

Taunus Trust

mit dem Teilfonds

Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced
Taunus Trust - TT Contrarian Flexible
Taunus Trust - TT Contrarian Bond

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2026

R.C.S. Luxembourg K542

Investmentfonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung
in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP)

Verwaltungsgesellschaft

IPConcept

R.C.S. Luxembourg B 82183

INHALTSVERZEICHNIS

Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced

Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	2-3
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	4
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026	Seite	5

Taunus Trust - TT Contrarian Flexible

Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	9-10
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	11
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026	Seite	12

Taunus Trust - TT Contrarian Bond

Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	19-20
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	21
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026	Seite	22
Konsolidierter Halbjahresbericht	Seite	31
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2026	Seite	32
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	37

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die Basisinformationsblätter und die Aufstellung der Zu- und Abgänge des Fonds sowie die Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

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

Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced

Halbjahresbericht
1. Januar 2026 - 30. Juni 2026

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse I	Anteilklasse P
WP-Kenn-Nr.:	A1T7BG	A3DENE
ISIN-Code:	LU0908857666	LU2444742683
Ausgabeaufschlag:	keiner	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,09 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,09 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Irland	27,13 %
Deutschland	13,17 %
Luxemburg	13,05 %
Vereinigte Staaten von Amerika	7,61 %
Liechtenstein	7,52 %
Frankreich	4,06 %
Niederlande	2,80 %
Vereinigtes Königreich	2,77 %
Schweiz	1,14 %
Dänemark	1,10 %
Belgien	1,08 %
Japan	1,07 %
Bermudas	1,04 %
Kanada	1,01 %
Cayman-Inseln	0,66 %
Supranationale Institutionen	0,64 %
Wertpapiervermögen	85,85 %
Bankguthaben ²⁾	14,11 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,04 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	54,57 %
Sonstiges	6,94 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,00 %
Investitionsgüter	2,10 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,00 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,97 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,93 %
Staatsanleihen	1,75 %
Software & Dienste	1,75 %
Groß- und Einzelhandel	1,67 %
Versorgungsbetriebe	1,18 %
Banken	1,12 %
Versicherungen	1,08 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,03 %
Media & Entertainment	0,97 %
Energie	0,94 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,85 %
Wertpapiervermögen	85,85 %
Bankguthaben ²⁾	14,11 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,04 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2026

	EUR
Wertpapiervermögen	27.524.420,05
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 22.851.213,84)	
Bankguthaben ¹⁾	4.521.883,51
Zinsforderungen	114.224,69
Dividendenforderungen	2.334,41
	32.162.862,66
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-5.387,58
Sonstige Passiva ²⁾	-105.938,03
	-111.325,61
Netto-Teilfondsvermögen	32.051.537,05

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	30.908.880,23 EUR
Umlaufende Anteile	189.864,328
Anteilwert	162,79 EUR

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.142.656,82 EUR
Umlaufende Anteile	9.706,143
Anteilwert	117,73 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus aus Performancevergütung und Fondsmanagementvergütung.

Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	0	1.300	4.700	73,5200	345.544,00	1,08
							345.544,00	1,08
Bermudas								
BMG3602E1084	Flow Traders Ltd.	EUR	0	0	13.000	25,7200	334.360,00	1,04
							334.360,00	1,04
Cayman-Inseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	0	0	20.500	93,0000	212.843,16	0,66
							212.843,16	0,66
Dänemark								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	8.400	0	8.400	314,9000	353.905,43	1,10
							353.905,43	1,10
Frankreich								
FR0000130403	Christian Dior SE	EUR	200	0	725	455,8000	330.455,00	1,03
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	0	0	3.500	75,5000	264.250,00	0,82
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	0	0	10.500	36,0900	378.945,00	1,18
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	0	0	2.600	126,8500	329.810,00	1,03
							1.303.460,00	4,06
Japan								
JP3304200003	Komatsu Ltd.	JPY	0	0	10.000	6.318,0000	341.645,00	1,07
							341.645,00	1,07
Kanada								
CA06849F1080	Barrick Mining Corporation	USD	0	0	10.000	36,9300	323.351,72	1,01
							323.351,72	1,01
Niederlande								
NL0013654783	Prosus NV	EUR	2.400	0	8.400	38,3850	322.434,00	1,01
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	EUR	4.800	0	4.800	56,8600	272.928,00	0,85
							595.362,00	1,86
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	500	0	1.400	206,4300	253.044,39	0,79
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	300	1.000	353,6500	309.648,89	0,97
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	0	800	496,0000	347.430,17	1,08
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	0	0	1.250	329,3900	360.509,15	1,12
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	175	0	950	368,5700	306.576,92	0,96
US98978V1035	Zoetis Inc.	USD	4.700	0	4.700	73,2500	301.440,33	0,94
							1.878.649,85	5,86

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	0	0	15.000	15,6650	272.592,81	0,85
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Plc.	CAD	0	0	7.000	71,2600	307.382,30	0,96
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group Plc.	GBP	3.300	0	3.300	80,7600	309.174,01	0,96
							889.149,12	2,77
Börsengehandelte Wertpapiere							6.578.270,28	20,51
Aktien, Anrechte und Genussscheine							6.578.270,28	20,51
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
TRY								
XS2976490941	30,000% Asian Development Bank (ADB) EMTN v.25(2026)		0	0	11.000.000	99,0580	204.598,81	0,64
							204.598,81	0,64
USD								
US912810SJ88	2,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2049)		0	0	1.020.000	62,8984	561.740,71	1,75
							561.740,71	1,75
Börsengehandelte Wertpapiere							766.339,52	2,39
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS2202907510	3,375% Saipem Finance International BV EMTN Reg.S. v.20(2026)		0	0	300.000	100,0240	300.072,00	0,94
							300.072,00	0,94
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							300.072,00	0,94
Anleihen							1.066.411,52	3,33
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000A0Q4R28	iShares STOXX Europe 600 Automobiles & Parts UCITS ETF DE	EUR	11.000	0	11.000	39,6800	436.480,00	1,36
DE000A0H08M3	iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF (DE)	EUR	0	0	20.000	48,7850	975.700,00	3,04
DE0002635307	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF DE	EUR	0	0	12.500	63,3600	792.000,00	2,47
							2.204.180,00	6,87

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Taurus Trust - TT Multi Assets Balanced

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Irland								
IE00B5L8K969	iShares MSCI EM Asia UCITS ETF	EUR	3.500	0	3.500	264,0500	924.175,00	2,88
IE00B27YCK28	iShares MSCI EM Latin America UCITS ETF	EUR	33.000	0	71.000	17,6740	1.254.854,00	3,92
IE00BHJP452	iShares MSCI Japan ESG Enhanced CTB UCITS ETF	EUR	0	0	257.000	8,7080	2.237.956,00	6,98
IE00BD1F4K20	iShares MSCI USA Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF	EUR	0	0	107.000	11,6900	1.250.830,00	3,90
IE000Z3S26J2	iShares S&P 500 Swap UCITS ETF	EUR	287.500	80.000	207.500	6,3636	1.320.447,00	4,12
IE00B1FZSC47	iShares USD TIPS UCITS ETF	EUR	0	0	2.200	226,6800	498.696,00	1,56
IE00BD2B9D70	Twelve Cat Bond Fund	EUR	0	0	3.800	144,8800	550.544,00	1,72
IE00BDFBTQ78	VanEck S&P Global Mining UCITS ETF	EUR	0	0	13.000	50,4400	655.720,00	2,05
							8.693.222,00	27,13
Liechtenstein								
LI1115713706	Plenum CAT Bond Dynamic Fund	EUR	0	0	17.497	137,7400	2.409.999,59	7,52
							2.409.999,59	7,52
Luxemburg								
LU1034966678	Global Evolution Funds - Frontier Markets	EUR	0	0	6.800	174,0900	1.183.812,00	3,69
LU3229413235	Taurus Tr.TT Contrarian Bd	EUR	7.000	3.000	6.000	500,2200	3.001.320,00	9,36
							4.185.132,00	13,05
Investmentfondsanteile²⁾							17.492.533,59	54,57
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
JE00B588CD74	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Dummy-WKN - technische WKN - Underlying in Recherche Zert. v.09(2199)	EUR	0	0	6.000	336,7100	2.020.260,00	6,30
							2.020.260,00	6,30
Schweiz								
CH1499059983	Roche Holding AG Zert. Perp.	CHF	1.000	0	1.000	338,8000	366.944,66	1,14
							366.944,66	1,14
Börsengehandelte Wertpapiere							2.387.204,66	7,44
Zertifikate							2.387.204,66	7,44
Wertpapiervermögen							27.524.420,05	85,85
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾							4.521.883,51	14,11
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							5.233,49	0,04
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							32.051.537,05	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2026 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6595
Britisches Pfund	GBP	1	0,8620
Dänische Krone	DKK	1	7,4742
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,9573
Japanischer Yen	JPY	1	184,9288
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6228
Mexikanischer Peso	MXN	1	20,0164
Norwegische Krone	NOK	1	11,3340
Schweizer Franken	CHF	1	0,9233
Türkische Lira	TRY	1	53,2573
US-Dollar	USD	1	1,1421

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Taunus Trust - TT Contrarian Flexible

Halbjahresbericht
1. Januar 2026 - 30. Juni 2026

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse I	Anteilklasse P
WP-Kenn-Nr.:	A40UUM	A40UUN
ISIN-Code:	LU2933469251	LU2933469418
Ausgabeaufschlag:	keiner	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,11 % p.a.	0,11 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	10,62 %
Vereinigtes Königreich	10,18 %
Deutschland	9,63 %
Japan	6,82 %
Frankreich	6,48 %
Brasilien	3,78 %
Irland	3,40 %
Supranationale Institutionen	3,25 %
Südkorea	3,06 %
Australien	2,46 %
Mexiko	2,43 %
Dänemark	2,34 %
Niederlande	2,32 %
Cayman-Inseln	2,26 %
Liechtenstein	2,23 %
Italien	1,66 %
Kanada	1,57 %
Spanien	1,55 %
Südafrika	1,15 %
Kasachstan	0,89 %
Belgien	0,85 %
Curacao	0,81 %
Schweden	0,81 %
Israel	0,80 %
Singapur	0,80 %
Schweiz	0,79 %
Bermudas	0,77 %
China	0,67 %
Wertpapiervermögen	84,38 %
Bankguthaben ²⁾	12,90 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,72 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Taunus Trust - TT Contrarian Flexible

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	7,56 %
Sonstiges	6,93 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,72 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,01 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,71 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,18 %
Energie	4,57 %
Investmentfondsanteile	4,23 %
Investitionsgüter	3,92 %
Software & Dienste	3,84 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,52 %
Media & Entertainment	3,40 %
Hardware & Ausrüstung	2,78 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,77 %
Banken	2,56 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,46 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,31 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,55 %
Transportwesen	1,53 %
Groß- und Einzelhandel	1,46 %
Versicherungen	1,38 %
Versorgungsbetriebe	0,96 %
Real Estate Management & Development	0,82 %
Verbraucherdienste	0,81 %
Telekommunikationsdienste	0,73 %
Automobile & Komponenten	0,67 %
Wertpapiervermögen	84,38 %
Bankguthaben ²⁾	12,90 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,72 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Taunus Trust - TT Contrarian Flexible

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2026

	EUR
Wertpapiervermögen	25.496.165,94
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 22.600.933,31)	
Bankguthaben ¹⁾	3.897.953,52
Zinsforderungen	57.767,33
Dividendenforderungen	47.073,90
Forderungen aus Absatz von Anteilen	992.527,18
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	8.042,02
Sonstige Aktiva ²⁾	351,00
	30.499.880,89
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-94.204,42
Sonstige Passiva ³⁾	-183.918,50
	-278.122,92
Netto-Teilfondsvermögen	30.221.757,97

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	22.378.520,83 EUR
Umlaufende Anteile	35.046,150
Anteilwert	638,54 EUR

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.843.237,14 EUR
Umlaufende Anteile	61.605,891
Anteilwert	127,31 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus aus Performancevergütung und Fondsmanagementvergütung.

Taunus Trust - TT Contrarian Flexible

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000RMS4	Ramelius Resources Ltd.	AUD	60.000	0	140.000	3,0700	258.993,67	0,86
							258.993,67	0,86
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	0	0	3.500	73,5200	257.320,00	0,85
							257.320,00	0,85
Bermudas								
BMG3602E1084	Flow Traders Ltd.	EUR	2.000	0	9.000	25,7200	231.480,00	0,77
							231.480,00	0,77
Brasilien								
BRABEVACNOR1	AMBEV S.A.	BRL	0	0	90.000	16,5900	252.443,11	0,84
BRB3SAACNOR6	B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao	BRL	0	0	90.000	14,7100	223.835,93	0,74
BRFLRYACNOR5	Fleury S.A.	BRL	0	0	80.000	15,5800	210.732,76	0,70
BRPETRACNPR6	Petroleo Brasileiro S.A. - PETROBRAS -VZ-	BRL	0	0	36.000	38,1400	232.144,19	0,77
BRVIVTACNOR0	Telefonica Brasil S.A.	BRL	6.000	0	38.000	34,4000	221.012,41	0,73
							1.140.168,40	3,78
Cayman-Inseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	11.300	0	22.000	93,0000	228.417,05	0,76
KYG070341048	Baidu Inc.	HKD	0	0	16.000	104,3000	186.306,14	0,62
KYG6427A1022	NetEase Inc.	HKD	4.000	0	12.000	199,4000	267.134,07	0,88
							681.857,26	2,26
China								
CNE1000003X6	Ping An Insurance [Group] Co. of China Ltd.	HKD	5.000	0	35.000	51,9000	202.795,49	0,67
							202.795,49	0,67
Curacao								
AN8068571086	SLB Ltd.	USD	0	0	6.000	46,3800	243.656,42	0,81
							243.656,42	0,81
Dänemark								
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	4.000	0	4.000	377,6000	202.081,83	0,67
DK0010272202	Genmab AS	DKK	300	0	1.000	1.718,5000	229.924,27	0,76
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	1.500	0	6.500	314,9000	273.855,40	0,91
							705.861,50	2,34

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Taunus Trust - TT Contrarian Flexible

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Deutschland								
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	3.000	0	8.000	31,2200	249.760,00	0,83
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	0	4.500	52,1400	234.630,00	0,78
DE000A2NB601	JENOPTIK AG	EUR	0	0	8.500	45,2400	384.540,00	1,27
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	EUR	4.500	0	4.500	55,0000	247.500,00	0,82
							1.116.430,00	3,70
Frankreich								
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	0	0	2.800	100,3600	281.008,00	0,93
FR0000130403	Christian Dior SE	EUR	150	0	500	455,8000	227.900,00	0,75
FR0010908533	Edenred SE	EUR	0	0	9.500	22,3500	212.325,00	0,70
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.	EUR	1.500	0	3.500	64,8800	227.080,00	0,75
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	1.000	0	3.000	75,5000	226.500,00	0,75
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	0	0	3.500	68,9800	241.430,00	0,80
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	2.000	0	8.000	36,0900	288.720,00	0,96
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	500	0	2.000	126,8500	253.700,00	0,84
							1.958.663,00	6,48
Irland								
IE0005711209	Icon Plc.	USD	1.600	0	2.800	172,9900	424.106,47	1,40
							424.106,47	1,40
Israel								
IL0002730112	NICE Ltd.	ILS	600	0	3.000	274,4000	241.301,48	0,80
							241.301,48	0,80
Italien								
IT0001347308	BUZZI S.p.A.	EUR	1.500	0	5.000	43,4800	217.400,00	0,72
IT0003549422	Sanlorenzo S.p.A. In Sigla SI S.p.A.	EUR	2.000	0	8.000	35,5600	284.480,00	0,94
							501.880,00	1,66
Japan								
JP3853000002	Horiba Ltd.	JPY	0	0	2.500	27.270,0000	368.655,40	1,22
JP3304200003	Komatsu Ltd.	JPY	0	0	7.000	6.318,0000	239.151,50	0,79
JP3758190007	Nexon Co. Ltd.	JPY	11.900	0	20.000	2.176,0000	235.333,82	0,78
JP3164720009	Renesas Electronics Corporation	JPY	0	4.000	14.000	4.810,0000	364.140,14	1,20
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	JPY	0	0	1.000	74.700,0000	403.939,25	1,34
							1.611.220,11	5,33
Kanada								
CA06849F1080	Barrick Mining Corporation	USD	900	0	8.000	36,9300	258.681,38	0,86
CA3039011026	Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	150	0	150	2.332,2200	215.573,70	0,71
							474.255,08	1,57

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Taunus Trust - TT Contrarian Flexible

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Kasachstan								
US63253R2013	Kazatomprom GDR	USD	4.500	0	4.500	68,2000	268.715,52	0,89
							268.715,52	0,89
Mexiko								
MXP320321310	Fomento Economico Mexicano S.A.B. de C.V.	MXN	0	0	22.000	228,1500	250.759,38	0,83
MXP370841019	Grupo Mexico S.A. de C.V.	MXN	0	0	27.000	201,1800	271.370,48	0,90
MXP606941179	Kimberly-Clark de Mexico S.A.B. de C.V.	MXN	0	0	110.000	38,7200	212.785,52	0,70
							734.915,38	2,43
Niederlande								
NL0012059018	Exor NV	EUR	3.500	0	3.500	66,8500	233.975,00	0,77
NL0013654783	Prosus NV	EUR	2.400	0	5.500	38,3850	211.117,50	0,70
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	EUR	4.500	0	4.500	56,8600	255.870,00	0,85
							700.962,50	2,32
Schweden								
SE0012673267	Evolution AB [publ]	SEK	1.000	0	4.000	678,4000	244.268,21	0,81
							244.268,21	0,81
Singapur								
SG1M31001969	United Overseas Bank Ltd.	SGD	1.500	0	9.000	39,9000	243.177,35	0,80
							243.177,35	0,80
Spanien								
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	EUR	0	0	21.000	11,9180	250.278,00	0,83
ES0175438003	Prosegur - Compañía de Seguridad S.A.	EUR	20.000	0	80.000	2,7050	216.400,00	0,72
							466.678,00	1,55
Südafrika								
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	8.500	0	8.500	33,3200	247.981,79	0,82
							247.981,79	0,82
Südkorea								
KR7021240007	Coway Co. Ltd.	KRW	4.500	0	4.500	91.300,0000	232.896,58	0,77
KR7009540006	HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	1.100	0	1.100	363.500,0000	226.661,07	0,75
KR7402340004	SK Square Co. Ltd.	KRW	700	200	500	1.640.000,0000	464.829,50	1,54
							924.387,15	3,06

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Taunus Trust - TT Contrarian Flexible

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	900	0	1.500	206,4300	271.118,99	0,90
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corporation	USD	2.750	0	5.500	38,7400	186.559,85	0,62
US37045V1008	General Motors Co.	USD	0	0	3.000	77,3400	203.152,09	0,67
US37940X1028	Global Payments Inc.	USD	1.000	0	4.200	71,1200	261.539,27	0,87
US4612021034	Intuit Inc.	USD	900	0	900	266,4000	209.929,08	0,69
US57667L1070	Match Group Inc.	USD	4.000	0	10.000	38,7300	339.112,16	1,12
US7475251036	QUALCOMM Inc.	USD	500	0	1.800	188,7200	297.431,05	0,98
US9113121068	United Parcel Service Inc.	USD	0	0	2.400	108,0100	226.971,37	0,75
US98978V1035	Zoetis Inc.	USD	3.500	0	3.500	73,2500	224.476,84	0,74
							2.220.290,70	7,34
Vereinigtes Königreich								
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	0	0	1.300	142,9800	215.631,09	0,71
GB0007980591	BP Plc.	GBP	0	0	36.000	4,7270	197.415,31	0,65
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	0	0	4.000	47,1700	218.886,31	0,72
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	6.000	0	15.000	15,6650	272.592,81	0,90
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Plc.	CAD	0	0	6.300	71,2600	276.644,07	0,92
JE00B4T3BW64	Glencore Plc.	GBP	0	0	47.500	5,1100	281.583,53	0,93
GB00BN7SWP63	GSK Plc.	GBP	0	0	10.000	19,7950	229.640,37	0,76
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group Plc.	GBP	2.000	0	2.000	80,7600	187.378,19	0,62
GB00BSZBP530	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	4.500	0	4.500	49,4200	257.993,04	0,85
GB00B082RF11	Rentokil Initial Plc.	GBP	10.000	0	45.000	4,3050	224.738,98	0,74
GB00BP6MXD84	Shell Plc.	GBP	0	0	5.800	29,0050	195.161,25	0,65
							2.557.664,95	8,45
Börsengehandelte Wertpapiere							18.659.030,43	61,75
Aktien, Anrechte und Genussscheine							18.659.030,43	61,75
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
AUD								
AU3TB0000135	4,750%	Australien Reg.S. v.11(2027)	800.000	0	800.000	100,1760	482.921,36	1,60
							482.921,36	1,60
BRL								
XS3189757878	12,000%	European Bank for Reconstruction and Development v.25(2026)	0	0	700.000	99,6360	117.920,40	0,39
XS2431032403	9,750%	International Bank for Reconstruction and Development EMTN Green Bond v.22(2027)	0	0	700.000	98,2650	116.297,81	0,38
							234.218,21	0,77

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Taunus Trust - TT Contrarian Flexible

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CNH							
XS2982333713	1,750% International Bank for Reconstruction and Development EMTN v.25(2028)	2.000.000	0	2.000.000	100,3770	258.480,44	0,86
XS2437747210	2,250% International Bank for Reconstruction and Development v.22(2029)	2.000.000	0	2.000.000	101,8570	262.291,58	0,87
						520.772,02	1,73
EUR							
XS1090107159	3,750% Südafrika v.14(2026)	0	0	100.000	100,1210	100.121,00	0,33
						100.121,00	0,33
GBP							
GB00BL6C7720	4,125% Großbritannien Reg.S. v.22(2027)	0	0	300.000	100,0640	348.250,58	1,15
GB00BPJJKN53	4,625% Großbritannien Reg.S. v.23(2034)	0	0	150.000	100,5590	174.986,66	0,58
						523.237,24	1,73
JPY							
JP1201731L76	0,400% Japan v.20(2040)	0	0	120.000.000	69,4380	450.582,06	1,49
						450.582,06	1,49
TRY							
XS3081829759	0,000% European Bank for Reconstruction and Development EMTN v.25(2027)	8.000.000	0	8.000.000	73,9330	111.057,83	0,37
XS2468431049	0,000% European Bank for Reconstruction and Development v.22(2027)	0	0	8.000.000	77,3330	116.165,11	0,38
						227.222,94	0,75
USD							
US478160CE22	2,950% Johnson & Johnson v.17(2027)	0	0	100.000	99,2950	86.940,72	0,29
US912810SJ88	2,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2049)	0	0	450.000	62,8984	247.826,78	0,82
US91282CLU35	4,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2031)	0	0	550.000	99,8008	480.609,67	1,59
						815.377,17	2,70
Börsengehandelte Wertpapiere						3.354.452,00	11,10
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
USD							
US037833CR93	3,200% Apple Inc. v.17(2027)	0	0	100.000	99,2030	86.860,17	0,29
XS2363914933	1,125% Nestlé Holdings Inc. EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	0	100.000	99,8770	87.450,31	0,29
						174.310,48	0,58
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						174.310,48	0,58
Anleihen						3.528.762,48	11,68

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Taunus Trust - TT Contrarian Flexible

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Investmentfondsanteile²⁾								
Irland								
IE00BCRY6557	iShares EUR Ultrashort Bond UCITS ETF	EUR	0	0	6.000	100,7350	604.410,00	2,00
							604.410,00	2,00
Liechtenstein								
LI1115713706	Plenum CAT Bond Dynamic Fund	EUR	0	0	4.900	137,7400	674.926,00	2,23
							674.926,00	2,23
Investmentfondsanteile²⁾							1.279.336,00	4,23
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	0	0	6.000	113,2300	679.380,00	2,25
JE00B588CD74	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./ Dummy-WKN - technische WKN - Underlying in Recherche Zert. v.09(2199)	EUR	1.300	0	3.300	336,7100	1.111.143,00	3,68
							1.790.523,00	5,93
Schweiz								
CH1499059983	Roche Holding AG Zert. Perp.	CHF	650	0	650	338,8000	238.514,03	0,79
							238.514,03	0,79
Börsengehandelte Wertpapiere							2.029.037,03	6,72
Zertifikate							2.029.037,03	6,72
Wertpapiervermögen							25.496.165,94	84,38
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾							3.897.953,52	12,90
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							827.638,51	2,72
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							30.221.757,97	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Taunus Trust - TT Contrarian Flexible

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2026 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6595
Brasilianischer Real	BRL	1	5,9146
Britisches Pfund	GBP	1	0,8620
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,7667
Dänische Krone	DKK	1	7,4742
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,9573
Israelischer Schekel	ILS	1	3,4115
Japanischer Yen	JPY	1	184,9288
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6228
Mexikanischer Peso	MXN	1	20,0164
Schwedische Krone	SEK	1	11,1091
Schweizer Franken	CHF	1	0,9233
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4767
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.764,0877
Türkische Lira	TRY	1	53,2573
US-Dollar	USD	1	1,1421

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Taunus Trust - TT Contrarian Bond

Halbjahresbericht
1. Januar 2026 - 30. Juni 2026

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse I	Anteilklasse P	Anteilklasse S
WP-Kenn-Nr.:	A41UDD	A41UDE	A41UDF
ISIN-Code:	LU3229413078	LU3229413151	LU3229413235
Ausgabeaufschlag:	keiner	bis zu 3,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,09 % p.a.	0,09 % p.a.	0,09 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Norwegen	14,30 %
Deutschland	13,18 %
Schweden	11,02 %
Vereinigtes Königreich	10,06 %
Frankreich	6,74 %
Luxemburg	5,63 %
Bermudas	5,17 %
Dänemark	5,11 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,38 %
Niederlande	4,36 %
Marshallinseln	3,43 %
Österreich	3,40 %
Italien	2,74 %
Cayman-Inseln	1,88 %
Spanien	1,63 %
Estland	1,54 %
Finnland	1,39 %
Kanada	1,04 %
Irland	0,81 %
Kolumbien	0,68 %
Wertpapiervermögen	98,49 %
Bankguthaben ²⁾	5,39 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-3,88 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Taunus Trust - TT Contrarian Bond

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Energie	15,24 %
Transportwesen	13,01 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,57 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	7,24 %
Investitionsgüter	6,44 %
Hardware & Ausrüstung	6,33 %
Real Estate Management & Development	6,17 %
Groß- und Einzelhandel	5,75 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,95 %
Versorgungsbetriebe	4,77 %
Verbraucherdienste	4,40 %
Software & Dienste	3,74 %
Automobile & Komponenten	3,22 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,64 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,30 %
Sonstiges	1,17 %
Immobilien	1,10 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,99 %
Media & Entertainment	0,71 %
Banken	0,61 %
Versicherungen	0,14 %
Wertpapiervermögen	98,49 %
Bankguthaben ²⁾	5,39 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-3,88 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Taunus Trust - TT Contrarian Bond

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2026

	EUR
Wertpapiervermögen	25.237.321,76
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 25.138.947,22)	
Bankguthaben ¹⁾	1.382.925,37
Zinsforderungen	348.789,83
Forderungen aus Absatz von Anteilen	139.538,38
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	344.016,30
Forderungen aus Devisengeschäften	1.627.216,20
Sonstige Aktiva ²⁾	46,81
	29.079.854,65
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-11.505,06
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-77.606,58
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.701.875,08
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.629.321,18
Sonstige Passiva ³⁾	-23.785,24
	-3.444.093,14
Netto-Teilfondsvermögen	25.635.761,51

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	56.971,79 EUR
Umlaufende Anteile	285,000
Anteilwert	199,90 EUR

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	51.009,09 EUR
Umlaufende Anteile	511,544
Anteilwert	99,72 EUR

Anteilklasse S

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	25.527.780,63 EUR
Umlaufende Anteile	51.040,057
Anteilwert	500,15 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Prüfungskosten.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Taunus Trust - TT Contrarian Bond

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS3311978152	4,875% Adecco International Financial Services BV Reg.S. Fix-to-Float v.26(2056)	150.000	0	150.000	98,7420	148.113,00	0,58
NL0000116150	3,269% AEGON Ltd. FRN Perp.	45.000	0	45.000	79,7710	35.896,95	0,14
FR001400ZKL2	5,750% Air France-KLM S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	100.000	0	100.000	101,5000	101.500,00	0,40
FR001400Q7G7	5,868% Alstom S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	0	200.000	103,3750	206.750,00	0,81
EE0000003499	0,000% Apollo Group OÜ EMTN v.26(2031)	200.000	0	200.000	97,1000	194.200,00	0,76
XS2432941693	5,000% AT & S Austria Technologie & Systemtechnik AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	300.000	0	300.000	100,0840	300.252,00	1,17
SE0028824706	6,489% Axentia Group AB Reg.S. FRN v.26(2030)	180.000	0	180.000	100,6880	181.238,40	0,71
XS3246904414	5,250% Biffa Group Holdings Ltd. Reg.S. v.25(2031)	160.000	0	160.000	100,2920	160.467,20	0,63
NO0013755520	0,000% Cavebreak Designated Activity Company Reg.S. FRN v.26(2032)	200.000	0	200.000	100,0000	200.000,00	0,78
SE0027597584	4,338% Cibus Real Estate AB EMTN Reg.S. FRN v.26(2030)	100.000	0	100.000	99,5660	99.566,00	0,39
SE0029278217	7,312% Citira Holding AB (publ) Reg.S. FRN v.26(2029)	200.000	0	200.000	100,1250	200.250,00	0,78
NO0013756312	7,541% Clavona BidCo ApS Reg.S. FRN v.26(2031)	200.000	0	200.000	100,2500	200.500,00	0,78
XS1002121454	6,500% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. FRN Perp.	90.000	0	90.000	112,9140	101.622,60	0,40
XS2815976126	7,000% CPI Property Group S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2029)	125.000	0	125.000	104,6250	130.781,25	0,51
SE0025137722	7,563% Eltel AB Reg.S. FRN v.25(2029)	100.000	0	100.000	104,6250	104.625,00	0,41
FR0014014Y63	6,914% emeis Reg.S. FRN v.25(2031)	100.000	0	100.000	100,0450	100.045,00	0,39
DK0030576582	10,500% European Energy A.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	200.000	0	200.000	99,6250	199.250,00	0,78
DK0030553532	5,899% European Energy A.S. FRN Green Bond v.25(2028)	300.000	0	300.000	97,4530	292.359,00	1,14
NO0013726877	10,018% FinCo Opal S.a.r.l. Reg.S. FRN v.26(2030)	100.000	0	100.000	99,0000	99.000,00	0,39
XS3186903756	5,500% Ithaca Energy [North Sea] PLC Reg.S. v.25(2031)	100.000	0	100.000	99,3210	99.321,00	0,39
NO0013418806	7,417% Magellan BidCo S.à.r.l. Reg.S. FRN v.24(2029)	400.000	0	400.000	93,8520	375.408,00	1,46
XS2906227785	7,250% OEG Finance PLC Reg.S. v.24(2029)	150.000	0	150.000	103,6700	155.505,00	0,61
NO0013754622	9,291% Orien Trade OÜ FRN v.26(2029)	200.000	0	200.000	100,3750	200.750,00	0,78

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Taunus Trust - TT Contrarian Bond

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS3076304602	5,250% Prysmian S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	150.000	0	150.000	103,4070	155.110,50	0,61
FR001400U3Q9	5,494% Roquette Frères S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	100.000	0	100.000	100,5000	100.500,00	0,39
AT0000A3PGY9	6,750% UBM Development AG Reg.S. Green Bond v.25(2030)	60.000	0	60.000	105,7510	63.450,60	0,25
SE0023848429	6,122% Verve Group Media SE Reg.S. FRN v.25(2029)	70.000	0	70.000	90,2140	63.149,80	0,25
DE000A3MP4W5	1,625% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2051)	200.000	0	200.000	53,2300	106.460,00	0,42
FI4000586383	7,136% YIT Oyj Reg.S. FRN v.25(2028)	100.000	0	100.000	102,5120	102.512,00	0,40
						4.478.583,30	17,51
NOK							
NO0013177972	6,710% Dfds A/S FRN v.24(2029)	2.000.000	0	2.000.000	100,7380	177.762,48	0,69
NO0013756924	0,000% Ekornes QM Holding AS FRN v.26(2029)	1.500.000	0	1.500.000	100,5000	133.006,88	0,52
NO0013712844	12,220% Eqva ASA Reg.S. FRN v.26(2030)	2.000.000	0	2.000.000	99,0000	174.695,61	0,68
NO0013049403	8,860% NRC Group ASA FRN Green Bond v.23(2027)	2.000.000	0	2.000.000	101,8340	179.696,49	0,70
NO0013736355	8,060% Odfjell Technology Ltd. Reg.S. FRN v.25(2028)	1.250.000	0	1.250.000	102,3740	112.905,86	0,44
NO0013608158	11,690% Reach Subsea ASA Reg.S. FRN v.25(2028)	1.250.000	0	1.250.000	103,0840	113.688,90	0,44
						891.756,22	3,47
SEK							
SE0025010614	7,766% Conapto Holding AB Reg.S. FRN v.25(2028)	1.250.000	0	1.250.000	102,5630	115.404,26	0,45
SE0027397506	6,500% Corem Kelly AB Reg.S. FRN Green Bond v.26(2030)	1.250.000	0	1.250.000	100,5000	113.082,97	0,44
SE0028450619	8,649% Ingrid Capacity AB Reg.S. FRN v.26(2029)	1.250.000	0	1.250.000	100,6250	113.223,62	0,44
SE0026204208	7,660% KEYTO Group AB Reg.S. FRN v.25(2030)	2.500.000	0	2.500.000	102,0000	229.541,55	0,90
SE0024321350	7,111% Studentbostäder i Norden AB Reg.S. FRN Sustainability Bond v.26(2029)	2.500.000	0	2.500.000	100,4710	226.100,67	0,88
						797.353,07	3,11
USD							
NO0013470559	9,000% Contships Logistics Corporation Sustainability Bond v.25(2030)	250.000	0	250.000	104,1250	227.924,44	0,89
NO0013265835	8,750% Diana Shipping Inc. Reg.S. v.24(2029)	150.000	0	150.000	103,5830	136.042,82	0,53
NO0013756023	9,125% Eldorado Drilling BondCo Ltd. Reg.S. v.26(2030)	300.000	0	300.000	100,1720	263.125,82	1,03

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Taunus Trust - TT Contrarian Bond

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
NO0011091290	6,250% Euronav Luxembourg S.A. v.21(2026)	500.000	0	500.000	100,2500	438.884,51	1,71
US44701QBG64	5,700% Huntsman International LLC v.24(2034)	150.000	0	150.000	96,0910	126.203,05	0,49
NO0013660365	7,125% International Seaways Inc. v.25(2030)	125.000	0	125.000	101,4420	111.025,74	0,43
NO0013739508	12,000% Jadestone Energy U.K. Plc. Reg.S. v.26(2031)	150.000	0	150.000	102,0500	134.029,42	0,52
NO0013756403	0,000% MM Mirage Bluewater II Ltd. Reg.S. v.26(2029)	250.000	0	250.000	99,3910	217.561,95	0,85
NO0013685115	7,750% Navios Maritime Partners LP Reg.S. v.25(2030)	200.000	0	200.000	102,1200	178.828,47	0,70
NO0013754648	6,625% NEO NEXT + Energy Ltd. Reg.S. v.26(2031)	200.000	0	200.000	98,9220	173.228,26	0,68
NO0013725903	0,000% NewCo Holding EUR 29 S.a r.l. Reg.S. v.26(2030)	125.000	0	125.000	94,4590	103.383,02	0,40
NO0013750935	0,000% Paratus Energy Services Ltd. Reg.S. v.26(2031)	300.000	0	300.000	99,8220	262.206,46	1,02
NO0013607028	9,875% Performance Shipping Inc. Reg.S. v.25(2029)	125.000	0	125.000	102,0000	111.636,46	0,44
NO0013756767	0,000% Samos Energy Infrastructure Ltd. Reg.S. v.26(2030)	200.000	0	200.000	100,0000	175.116,01	0,68
NO0013742262	7,750% SFL Corporation Ltd. Reg.S. v.25(2030)	400.000	0	400.000	102,7200	359.758,34	1,40
NO0013673921	7,500% Ts Shipping Invest AS Reg.S. v.25(2030)	200.000	0	200.000	101,3380	177.459,07	0,69
						3.196.413,84	12,46

Börsengehandelte Wertpapiere

9.364.106,43 36,55

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

CAD							
CA80928BAC06	5,650% Scotiabank Capital Trust Fix-to-Float v.06(2056)	80.000	0	80.000	107,0680	52.781,86	0,21
						52.781,86	0,21

EUR

NO0013143966	11,500% ACL Holdings Ltd. Reg.S. v.24(2027)	300.000	0	300.000	103,1200	309.360,00	1,21
XS2623604233	9,500% Adler Pelzer Holding GmbH Reg.S. v.23(2027)	100.000	0	100.000	96,5240	96.524,00	0,38
NO0013684597	8,748% Alltub Group SAS FRN v.25(2030)	100.000	0	100.000	102,7600	102.760,00	0,40
XS2927492798	5,000% AlmavivA S.p.A. Reg.S. v.24(2030)	125.000	0	125.000	97,3750	121.718,75	0,47
DE000A46ZYH0	4,250% Ampriom GmbH EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.26(2056)	200.000	0	200.000	100,0580	200.116,00	0,78

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Taunus Trust - TT Contrarian Bond

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
NO0013684662	8,649% Arles I B.V. Reg.S. FRN v.25(2030)	200.000	0	200.000	102,2500	204.500,00	0,80
NO0013754192	9,291% Arsenale S.p.A. Reg.S. FRN v.26(2030)	200.000	0	200.000	98,2510	196.502,00	0,77
NO0013660357	7,579% Azerion Group N.V. FRN v.25(2029)	68.000	0	68.000	84,1020	57.189,36	0,22
XS3099155932	8,000% Bellis Acquisition Company Plc. Reg.S. v.25(2031)	150.000	0	150.000	97,4120	146.118,00	0,57
NO0013648295	9,063% BoldR Group GmbH Reg.S. FRN v.25(2030)	200.000	0	200.000	96,0000	192.000,00	0,75
NO0013515759	11,324% BOS GmbH & Co. KG FRN v.25(2029)	100.000	0	100.000	100,1670	100.167,00	0,39
NO0013738609	8,127% Boston Bidco [Netherlands] B.V. Reg.S. FRN v.26(2030)	300.000	0	300.000	103,5720	310.716,00	1,21
DE000BU0E311	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.25(2026)	300.000	0	300.000	99,9160	299.748,00	1,17
XS2380124227	3,125% Castellum AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	175.000	0	175.000	99,1250	173.468,75	0,68
NO0013741793	10,248% CCiT Group A/S Reg.S. FRN v.26(2029)	200.000	0	200.000	99,7500	199.500,00	0,78
XS3023780375	5,000% Celanese US Holdings LLC v.25(2031)	200.000	0	200.000	100,0090	200.018,00	0,78
XS3314100986	6,875% Clariane SE Reg.S. v.26(2031)	150.000	0	150.000	102,6780	154.017,00	0,60
XS3193815977	4,875% CMA CGM S.A. Reg.S. v.25(2032)	225.000	0	225.000	99,3950	223.638,75	0,87
NO0013639112	7,750% DEAG Deutsche Entertainment AG Reg.S. v.25(2029)	200.000	0	200.000	102,0113	204.022,56	0,80
XS2965681633	5,250% Dte. Lufthansa AG Reg.S. Fix-to-Float v.25(2055)	100.000	0	100.000	102,3260	102.326,00	0,40
NO0013740894	7,254% Fertiberia Corporate S.L.U. FRN v.26(2031)	200.000	0	200.000	102,7730	205.546,00	0,80
XS2910536452	5,250% Fressnapf Holding SE Reg.S. v.24(2031)	200.000	0	200.000	101,8750	203.750,00	0,79
XS3328596179	4,750% General Mills Inc. Fix-to-Float v.26(2056)	225.000	0	225.000	98,7350	222.153,75	0,87
NO0013737262	7,658% GLX Holding AS FRN v.26(2031)	200.000	0	200.000	99,9330	199.866,00	0,78
SE0027598178	10,994% Harmony BidCo AB Reg.S. FRN v.26(2029)	100.000	0	100.000	100,0007	100.000,71	0,39
XS3227944959	5,000% Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	0	200.000	97,7240	195.448,00	0,76
XS3286670537	4,200% Hemsö Fastighets AB Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.26(2058)	250.000	0	250.000	98,3270	245.817,50	0,96
NO0013536169	7,500% Homann Holzwerkstoffe GmbH v.25(2032)	70.000	0	70.000	100,3300	70.231,00	0,27
NO0013697268	10,101% HomeToGo SE Reg.S. FRN v.26(2031)	200.000	0	200.000	98,4170	196.834,00	0,77

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Taunus Trust - TT Contrarian Bond

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS3192215492	7,250% INEOS Finance Plc. Reg.S. v.25(2031)	225.000	0	225.000	94,8950	213.513,75	0,83
NO0013696500	5,982% Infront ASA Reg.S. FRN v.25(2029)	100.000	0	100.000	100,3340	100.334,00	0,39
XS3282797383	6,250% Italmatch Chemicals S.p.A. Reg.S. v.26(2031)	225.000	0	225.000	101,4710	228.309,75	0,89
NO0013461384	9,254% Kolibri Beteiligung GmbH Reg.S. FRN v.25(2029)	100.000	0	100.000	99,0170	99.017,00	0,39
NO0013260943	7,563% Kongsberg Automotive ASA Reg.S. FRN v.24(2028)	200.000	0	200.000	100,0000	200.000,00	0,78
XS3106543534	9,000% Lenzing AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	300.000	0	300.000	101,1960	303.588,00	1,18
XS3108519227	7,125% MAHLE GmbH Reg.S. v.25(2032)	125.000	0	125.000	105,4580	131.822,50	0,51
SE0023467089	7,623% Mohinder FinCo AB Reg.S. FRN v.24(2029)	200.000	0	200.000	103,5430	207.086,00	0,81
XS2811764120	7,750% Motel One GmbH Reg.S. v.24(2031)	100.000	0	100.000	106,6130	106.613,00	0,42
NO0013682542	8,104% Muehlhan Holding GmbH Reg.S. FRN v.25(2030)	300.000	0	300.000	102,3793	307.137,90	1,20
XS3303019965	4,200% Nextera Energy Capital Holdings Inc. Fix-to-Float v.26(2056)	200.000	0	200.000	98,6250	197.250,00	0,77
DK0030565627	5,000% Nkt A/S Fix-to-Float Green Bond v.26(3026)	150.000	0	150.000	102,5000	153.750,00	0,60
NO0013407072	8,799% OP HoldCo GmbH Reg.S. FRN v.24(2029)	300.000	0	300.000	98,0000	294.000,00	1,15
NO0013478800	8,201% Parc Bidco AS Reg.S. FRN v.25(2028)	100.000	0	100.000	104,4555	104.455,50	0,41
FR0014017WJ3	6,000% Roquette Frères S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	100.000	0	100.000	100,7370	100.737,00	0,39
FR00140136B1	5,870% Séché Environnement S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	0	200.000	100,1250	200.250,00	0,78
NO0013752634	9,401% Secop Group Holding GmbH FRN v.26(2029)	200.000	0	200.000	100,1100	200.220,00	0,78
XS3311978319	7,375% SES Financing S.à r.l. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	100.000	0	100.000	99,0000	99.000,00	0,39
XS3307413842	6,250% Stellantis NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	100.000	0	100.000	97,3750	97.375,00	0,38
XS3306632517	5,875% Stora Enso Oyj Reg.S. Fix-to-Float Perp.	150.000	0	150.000	101,8750	152.812,50	0,60
NO0013593913	8,719% Telio BidCo Germany GmbH FRN v.26(2030)	450.000	0	450.000	101,2500	455.625,00	1,78
AT0000A3K955	10,000% UBM Development AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	200.000	0	200.000	102,9150	205.830,00	0,80
XS3304274189	4,950% VAR Energi ASA1 Reg.S. Fix-to-Float v.26(2086)	150.000	0	150.000	99,9250	149.887,50	0,58
FR00140144U5	4,375% Verallia SA Reg.S. v.25(2033)	300.000	0	300.000	98,0600	294.180,00	1,15
XS3305144001	4,246% Verizon Communications Inc. Fix-to-Float v.26(2056)	100.000	0	100.000	99,0000	99.000,00	0,39

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen. Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Taunus Trust - TT Contrarian Bond

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS3023943692	8,500% Viridien S.A. Reg.S. v.25(2030)	135.632	0	135.632	105,6320	143.270,35	0,56
DE000A460EK7	5,375% Vossloh AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	0	200.000	102,5710	205.142,00	0,80
FI4000587464	8,500% YIT Oyj Fix-to-Float Green Bond Perp.	100.000	0	100.000	100,8340	100.834,00	0,39
						10.385.097,88	40,52
NOK							
NO0013587246	14,060% Andfjord Salmon Group AS Reg.S. FRN v.25(2028)	2.000.000	0	2.000.000	104,2525	183.964,21	0,72
NO0013358069	10,950% Hawk Infinity Software AS Reg.S. FRN v.24(2029)	1.500.000	0	1.500.000	95,6000	126.521,97	0,49
NO0013737098	7,390% Ocean Yield AS Reg.S. FRN v.26(2031)	3.000.000	0	3.000.000	100,7920	266.786,66	1,04
						577.272,84	2,25
SEK							
SE0027098492	8,750% Flower Infrastructure Technologies MidCo AB Reg.S. FRN v.26(2029)	1.250.000	0	1.250.000	102,7100	115.569,67	0,45
SE0026141756	9,147% Oatly Group AB Reg.S. FRN v.25(2029)	2.500.000	0	2.500.000	103,1245	232.072,22	0,91
						347.641,89	1,36
USD							
NO0013750828	7,875% BlueNord ASA Reg.S. v.26(2031)	300.000	0	300.000	100,1020	262.941,95	1,03
NO0013603084	12,000% BlueNord ASA Stufenzinsanleihe v.25(2085)	200.000	0	200.000	110,3660	193.268,54	0,75
NO0013735571	9,750% Canada Cartage Corporation Reg.S. v.26(2031)	250.000	0	250.000	97,3550	213.105,24	0,83
US55903VBD47	5,050% Discovery Global Holdings Inc. v.22(2042)	200.000	0	200.000	63,6250	111.417,56	0,43
NO0013243766	9,250% Dno ASA v.24(2029)	185.000	0	185.000	106,0610	171.800,06	0,67
USG315APAM05	9,875% EnQuest Plc. Reg.S. v.26(2031)	200.000	0	200.000	101,6250	177.961,65	0,69
NO0013331223	7,750% Golar LNG Ltd. Reg.S. v.24(2029)	400.000	0	400.000	101,9830	357.177,13	1,39
USP5041CAA47	7,875% Grupo Nutresa S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	0	200.000	99,8510	174.855,09	0,68
NO0013741843	9,875% Kistos Holdings Plc. Reg.S. v.26(2030)	300.000	0	300.000	99,5100	261.386,92	1,02
US50155QAM24	4,100% Kyndryl Holdings Inc. v.21(2041)	150.000	0	150.000	72,2680	94.914,63	0,37
NO0013467258	9,875% Moreld ASA v.25(2030)	100.000	0	100.000	103,1670	90.330,97	0,35
NO0013355248	7,375% MPC Container Ships ASA v.24(2029)	200.000	0	200.000	101,0500	176.954,73	0,69
NO0013415786	10,250% Panoro Energy ASA v.24(2029)	200.000	0	200.000	104,0140	182.145,17	0,71
US92553PBC59	6,250% Paramount Skydance Corporation Fix-to-Float v.17(2057)	100.000	0	100.000	81,5000	71.359,78	0,28

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen. Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Taunus Trust - TT Contrarian Bond

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
NO0013256099	9,500% Paratus Energy Services Ltd. v.24(2029)	100.000	0	100.000	103,9760	91.039,31	0,36
NO0013387852	12,625% Priority 1 Issuer Logistics DAC v.24(2027)	53.655	0	53.655	15,0000	7.046,89	0,03
NO0013462630	7,500% Scorpio Tankers Inc. v.25(2030)	125.000	0	125.000	102,7500	112.457,32	0,44
NO0013742163	7,875% Serica Energy Plc. v.26(2031)	400.000	0	400.000	101,3980	355.128,27	1,39
NO0013501122	11,500% SP Cruises Intermediate Ltd. Reg.S. v.25(2030)	125.000	0	125.000	97,4390	106.644,56	0,42
NO0013501759	9,371% TPA Holding I A/S EMTN Reg.S. FRN v.25(2030)	125.000	0	125.000	79,2500	86.737,15	0,34
NO0013685230	11,500% Tyre MidCo Ltd. v.25(2029)	251.874	0	251.874	98,0000	216.125,14	0,84
						3.514.798,06	13,71
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						14.877.592,53	58,05
Nicht notierte Wertpapiere							
EUR							
NO0013752949	8,276% Athomstart Invest 1083 AS Reg.S. FRN v.26(2030)	200.000	0	200.000	100,8890	201.778,00	0,79
NO0013757195	0,000% SAMPA Finance and Investment BV Reg.S. v.26(2031)	200.000	0	200.000	98,1250	196.250,00	0,77
						398.028,00	1,56
NOK							
NO0013756254	8,450% Grieg Seafood ASA Reg.S. FRN Perp.	1.200.000	0	1.200.000	100,7250	106.643,73	0,42
						106.643,73	0,42
SEK							
SE0028329367	9,000% Primrock Power AB [Publ] Reg.S. Pfe. Stufenzinsanleihe v.26(2029)	1.250.000	0	1.250.000	94,2500	106.050,45	0,41
						106.050,45	0,41
USD							
NO0013757443	0,000% Attica Exploration AS v.26(2031)	200.000	0	200.000	98,0000	171.613,69	0,67
NO0013751701	0,000% Empresa Naviera Elcano S.A. Reg.S. v.26(2030)	250.000	0	250.000	97,4380	213.286,93	0,83
						384.900,62	1,50
Nicht notierte Wertpapiere						995.622,80	3,89
Anleihen						25.237.321,76	98,49
Wertpapiervermögen						25.237.321,76	98,49
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾						1.382.925,37	5,39
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-984.485,62	-3,88
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						25.635.761,51	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Taunus Trust - TT Contrarian Bond

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2026 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR/NOK	DZ PRIVATBANK AG	Währungsverkäufe	17.300.000,00	1.523.756,78	5,94
EUR/SEK	DZ PRIVATBANK AG	Währungsverkäufe	12.350.000,00	1.112.429,99	4,34
EUR/USD	DZ PRIVATBANK AG	Währungsverkäufe	7.845.000,00	6.857.796,21	26,75

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Taunus Trust - TT Contrarian Bond

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2026 in Euro umgerechnet.

Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6228
Norwegische Krone	NOK	1	11,3340
Schwedische Krone	SEK	1	11,1091
US-Dollar	USD	1	1,1421

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Taunus Trust

Konsolidierter Halbjahresbericht des Taunus Trust mit den Teilfonds

Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced, Taunus Trust - TT Contrarian Flexible und
Taunus Trust - TT Contrarian Bond

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2026

	EUR
Wertpapiervermögen	78.257.907,75
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 70.591.094,37)	
Bankguthaben ¹⁾	9.802.762,40
Zinsforderungen	520.781,85
Dividendenforderungen	49.408,31
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.132.065,56
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	352.058,32
Forderungen aus Devisengeschäften	1.627.216,20
Sonstige Aktiva ²⁾	397,81
	91.742.598,20
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-111.097,06
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-77.606,58
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.701.875,08
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.629.321,18
Sonstige Passiva ³⁾	-313.641,77
	-3.833.541,67
Netto-Fondsvermögen	87.909.056,53

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Fondsmanagementvergütung.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2026

1.) ALLGEMEINES

Der Investmentfonds „Taurus Trust“ wurde auf Initiative der Taurus Trust GmbH aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 12. Juni 2013 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 12. Juli 2013 im Mémorial, „Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht.

Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform „Recueil électronique des sociétés et associations“ („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt.

Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 16. April 2026 geändert und im RESA veröffentlicht.

Der Fonds „Taurus Trust“ ist ein Luxemburger Investmentfonds (Fonds Commun de Placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in seiner derzeit gültigen Fassung in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Bei der IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) handelt es sich um eine luxemburgische Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 82183 eingetragen. Das Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten unter Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für diese oder etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem im jeweiligen Anhang angegebenen Tag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist. Die Verwaltungsgesellschaft kann im Falle einer nicht täglichen Berechnung jederzeit beschließen, eine weitere Anteilwertberechnung an einem Bankarbeitstag zusätzlich zu dem im jeweiligen Anhang angegebenen Tag vorzunehmen.
4. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch ferner beschließen, den Anteilwert per 24. und 31. Dezember eines Jahres zum Zwecke der Berichterstellung zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines per 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds an jedem Bewertungstag ermittelt („Netto-Teilfondsvermögen“) und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt. Bei einem Teilfonds mit mehreren Anteilklassen wird aus dem Netto-Teilfondsvermögen das jeweilige rechnerisch anteilige Netto-Anteilklassenvermögen ermittelt („Netto-Anteilklassenvermögen“) und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt. Bei einem Teilfonds mit nur einer Anteilklasse entspricht das Netto-Anteilklassenvermögen dem Netto-Teilfondsvermögen.

Bei einer Anteilklasse mit zur Teilfondswährung abweichenden Anteilklassenwährung wird das rechnerisch ermittelte anteilige Netto-Anteilklassenvermögen in Teilfondswährung mit dem der Netto-Teilfondsvermögenberechnung zugrunde liegenden jeweiligen Devisenkurs in die Anteilklassenwährung umgerechnet und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt.

Bei ausschüttenden Anteilklassen wird das jeweilige Netto-Anteilklassenvermögen um die Höhe der jeweiligen Ausschüttungen der Anteilklasse reduziert.

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2026

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren, Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt. Die Vorgehensweise hierzu ist in der Bewertungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft geregelt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixings um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurses in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Fonds

Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent.

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Teilfondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit maximal 0,05% p.a. Die „taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „taxe d'abonnement“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die jeweiligen Anteilklassen im jeweiligen teilfondsspezifischen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „taxe d'abonnement“ findet u.a. Anwendung, soweit das Teilfondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d'abonnement“ unterliegen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2026

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen.

Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder keinen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds. Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben insbesondere zu Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES FONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten des jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

7.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

8.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 2. Januar 2026 wurde der Verkaufsprospekt geändert; folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Anpassungen aufgrund des grenzüberschreitenden Formwechsels und damit einhergehenden Umfirmierung der DZ PRIVATBANK S.A. zur DZ PRIVATBANK AG
- redaktionelle Änderungen

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. Die vormals durch die DZ PRIVATBANK S.A. ausgeführten Dienstleistungen werden ab dem 2. Januar 2026 durch die DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg erbracht.

Mit Wirkung zum 16. April 2026 wurde der Verkaufsprospekt geändert; folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Anpassung des Verkaufsprospektes an die Vorgaben AIFMD II / UCITS VI, insbesondere Aufnahme der Liquidity Management Tools
- Änderung der Anlagepolitik des Taunus Trust - TT Contrarian Flexible in Bezug auf die Zielfondsfähigkeit: Der Teilfonds soll zukünftig zielfondsfähig sein.
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen

Im Berichtszeitraum ergaben sich darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2026

9.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie keine weiteren sonstige wesentliche Ereignisse.

10.) PERFORMANCEVERGÜTUNG (AUF DER GRUNDLAGE DES PROSPEKTS IN DER FASSUNG VOM 16. APRIL 2026)

Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced

Zusätzlich erhält der Fondsmanager eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 15% des Differenzbetrages zwischen Anteilwert und dem rechnerischen Mindestperformance-Anteilwert (letzter Anteilwert vorangegangenen Berechnungsperiode + Hürde), sofern die Anteilwertentwicklung sowohl die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) übersteigt als auch der Anteilwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher als der Emissionspreis (High Watermark Prinzip) ist.

Die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) bezogen zum letzten Anteilwert der vorangegangenen Berechnungsperiode beläuft sich auf den Mittelwert des täglich gefixten 3-Monats-Euribor plus 200 Basispunkte (mindestens 4% p.a.), der an jedem Berechnungstag auf die jeweiligen vergangenen Tage innerhalb der Berechnungsperiode linear proratisiert wird.

High Watermark Prinzip: bei Auflage des Fonds ist die High Watermark identisch mit dem Emissionspreis. Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag eines folgenden Geschäftsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Anteilwert am letzten Bewertungstag jenes Geschäftsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert. Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Anteilklassen des Fonds.

Anteilwert: Nettoinventarwert pro Anteil, d.h. Bruttoinventarwert pro Anteil abzüglich aller anteiliger Kosten wie Verwaltungs-, Verwahrstellenvergütung, etwaiger Performance Fee und sonstigen Kosten, die der Anteilscheinklasse belastet werden. Dieser Anteilwert entspricht dem veröffentlichten Anteilspreis.

Die Anteilwertentwicklung („Performance des Anteilwerts“) wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts zum letzten Anteilwert der vorangegangenen Berechnungsperiode errechnet. Bestehen im Fonds unterschiedliche Anteilklassen, wird der Anteilwert pro Anteilklasse für die Berechnung zugrunde gelegt.

Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten, Anteilwert hinzugerechnet.

Die Performance Fee wird, beginnend am Anfang jedes Geschäftsjahres, bewertungstäglich auf Basis der oben erwähnten Anteilwertentwicklung, der durchschnittlich umlaufenden Anteile des Geschäftsjahres, sowie dem höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet.

An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts größer als die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) ist (Out-Performance) und gleichzeitig der aktuelle Anteilwert die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts geringer als die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) ist oder der aktuelle Anteilwert die High Watermark unterschreitet, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages (am Geschäftsjahresende taggleich) herangezogen.

Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungsfähige Performance Fee vorliegt, dem Fonds zulasten der betreffenden Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres entnommen werden.

Ist die Anteilwertentwicklung eines Geschäftsjahres geringer als die vereinbarte Mindestperformance (Hurdle Rate), so wird diese vereinbarte Mindestperformance nicht mit der Mindestperformance des Folgejahres kumuliert.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres. Eine Verkürzung der Abrechnungsperiode, im Fall von Verschmelzung oder Auflösung des Teilfonds, ist möglich.

Taunus Trust - TT Contrarian Flexible und Taunus Trust - TT Contrarian Bond

Zusätzlich erhält der Fondsmanager eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) (bei dem Teilfonds Taunus Trust - TT Contrarian Bond für die Anteilklassen I und P) in Höhe von bis zu 10% des Differenzbetrages zwischen Anteilwert und dem rechnerischen Mindestperformance-Anteilwert (letzter Anteilwert vorangegangenen Berechnungsperiode + Hürde), sofern die Anteilwertentwicklung sowohl die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) übersteigt als auch der Anteilwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher als der Emissionspreis (High Watermark Prinzip) ist.

Die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) bezogen zum letzten Anteilwert der vorangegangenen Berechnungsperiode beläuft sich auf 4% p.a., der an jedem Berechnungstag auf die jeweiligen vergangenen Tage innerhalb der Berechnungsperiode linear proratisiert wird.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2026

High Watermark Prinzip: bei Auflage des Teilfonds ist die High Watermark identisch mit dem Emissionspreis. Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag eines folgenden Geschäftsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Anteilwert am letzten Bewertungstag jenes Geschäftsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert. Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Anteilklassen des Teilfonds.

Anteilwert: Nettoinventarwert pro Anteil, d.h. Bruttoinventarwert pro Anteil abzüglich aller anteiliger Kosten wie Verwaltungs-, Verwahrstellenvergütung, etwaiger Performance Fee und sonstigen Kosten, die der Anteilscheinklasse belastet werden. Dieser Anteilwert entspricht dem veröffentlichten Anteilspreis.

Die Anteilwertentwicklung („Performance des Anteilwerts“) wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts zum letzten Anteilwert der vorangegangenen Berechnungsperiode errechnet. Bestehen im Fonds unterschiedliche Anteilklassen, wird der Anteilwert pro Anteilklasse für die Berechnung zugrunde gelegt.

Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten, Anteilwert hinzu gerechnet.

Die Performance Fee wird, beginnend am Anfang jedes Geschäftsjahres, bewertungstäglich auf Basis der oben erwähnten Anteilwertentwicklung, der durchschnittlich umlaufenden Anteile des Geschäftsjahres, sowie dem höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet.

An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts größer als die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) ist (Out-Performance) und gleichzeitig der aktuelle Anteilwert die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts geringer als die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) ist oder der aktuelle Anteilwert die High Watermark unterschreitet, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages (am Geschäftsjahresende taggleich) herangezogen.

Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungsfähige Performance Fee vorliegt, dem Fonds zulasten der betreffenden Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres entnommen werden.

Ist die Anteilwertentwicklung eines Geschäftsjahres geringer als die vereinbarte Mindestperformance (Hurdle Rate), so wird diese vereinbarte Mindestperformance nicht mit der Mindestperformance des Folgejahres kumuliert.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres. Eine Verkürzung der Abrechnungsperiode, im Fall von Verschmelzung oder Auflösung des Teilfonds, ist möglich.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026 stellen sich die abgegrenzte Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der Performancevergütung (berechnet auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen anteiligen Nettofondsvermögens) für die jeweiligen Teilfonds wie folgt dar:

Teilfonds /Anteilklasse	ISIN	Performancevergütung	
		in EUR	in %
Taunus Trust - TT Contrarian Bond I	LU3229413078	0,00	0,00
Taunus Trust - TT Contrarian Bond P	LU3229413151	0,00	0,00
Taunus Trust - TT Contrarian Flexible I	LU2933469251	113.186,10	0,57
Taunus Trust - TT Contrarian Flexible P	LU2933469418	31.545,45	0,53
Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced P	LU2444742683	1.547,65	0,16
Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced I	LU0908857666	74.149,25	0,24

11.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. als 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 Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

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

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft Aufsichtsratsvorsitzender:	Dr. Frank Müller <i>Mitglied des Vorstands</i> DZ PRIVATBANK AG
Aufsichtsratsmitglieder:	Bernhard Singer Klaus-Peter Bräuer
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan) Vorstandsmitglieder:	Jörg Hügel Felix von Hardenberg (bis zum 31. Januar 2026) Michael Riefer Daniela Schiffels
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK AG Niederlassung Luxemburg* 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Funktionen der Register- und Transferstelle, der Berechnung des Anteilwertes und der Buchhaltung sowie Kundenkommunikation (zusammen „OGA-Verwalter“)	DZ PRIVATBANK AG Niederlassung Luxemburg* 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 verantwortlich für das Großherzogtum Luxemburg, die Bundesrepublik Deutschland und die Republik Österreich	DZ PRIVATBANK AG Niederlassung Luxemburg* 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Fondsmanager	Taunus Trust GmbH Kaiser-Friedrich-Promenade 111 D-61348 Bad Homburg v.d.H.
Abschlussprüfer des Fonds	PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator L-2182 Luxemburg
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft	PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator L-2182 Luxemburg
Zusätzliche Angaben für die Republik Österreich Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des § 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 A-1100 Wien

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

