

Taunus Trust

mit den Teilfonds

Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced

Taunus Trust - TT Contrarian Flexible

Taunus Trust - TT Contrarian Bond

JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2025

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 82 183

INHALTSVERZEICHNIS

Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	2
Zusammengefasster Jahresbericht	Seite	3
Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	5-6
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	7
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	8
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	9
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025	Seite	10
Taunus Trust - TT Contrarian Flexible		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	15-16
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	17
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	18
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	19
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025	Seite	20
Taunus Trust - TT Contrarian Bond		
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	28
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	29
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	30
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025	Seite	31
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2025 (Anhang)	Seite	33
Prüfungsvermerk	Seite	38
Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)	Seite	43
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	46

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt 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.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Der Fondsmanager berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Rückblick

Das Jahr 2025 war geprägt von hoher politischer und geopolitischer Unsicherheit, ohne dass diese die Kapitalmärkte nachhaltig aus dem Gleichgewicht brachten. Anstelle eines klassischen Konjunkturzyklus dominierte ein Umfeld aus expansiver Geld- und Fiskalpolitik, zunehmendem Protektionismus und zugleich überraschender wirtschaftlicher Resilienz. Für Anleger resultierte daraus ein nervöses, aber insgesamt ertragreiches Jahr.

Trotz handelspolitischer Spannungen, geopolitischer Konflikte und regionaler Wachstumsunterschiede blieb die Weltwirtschaft stabil. Die USA behaupteten ihre Sonderrolle mit solidem Wachstum, getragen von Konsum, Fiskalimpulsen und hohen Investitionen, insbesondere im Technologiesektor. China stabilisierte sich dank umfangreicher staatlicher Maßnahmen, während Europa aufgrund struktureller Schwächen hinterherhinkte.

Die großen Notenbanken leiteten den Übergang in ein neues Zinsregime ein und priorisierten zunehmend die Konjunkturstabilisierung. Niedrige Realzinsen und expansive Fiskalpolitik wirkten stützend auf Risikoanlagen, führten jedoch zu weiter steigender Staatsverschuldung und Belastungen bei Zinsen mit längerer Laufzeit.

Vor diesem Hintergrund entwickelten sich die Aktienmärkte insgesamt positiv, mit einer anhaltenden Dominanz der USA trotz hoher Bewertungen. Anleiherenditen resultierten primär aus laufendem Zinsertrag, während Gold seine Rolle als Stabilitätsanker in einem von Unsicherheit geprägten Umfeld weiter ausbaute.

Ausblick

Die US-Wirtschaft dürfte auch 2026 überdurchschnittlich wachsen. Treiber bleiben eine unterstützende Geldpolitik, fiskalische Impulse mit Blick auf die Midterm-Wahlen, hohe Investitionen in künstliche Intelligenz sowie ein weiterhin robuster privater Konsum. Die politische Einflussnahme auf die Geldpolitik bleibt ein Risikofaktor, ist jedoch bislang von den Märkten akzeptiert.

Für Europa erwarten wir eine leichte Verbesserung der konjunkturellen Perspektiven. Fiskalpakete, höhere staatliche Investitionen und ein stabiler Dienstleistungssektor wirken unterstützend. Gleichzeitig bleiben strukturelle Schwächen in der Wettbewerbsfähigkeit, insbesondere in der Industrie, bestehen. Europa dürfte daher hinter den USA zurückbleiben, bietet aber selektiv Chancen.

China bleibt von einer schwachen Binnennachfrage und der ungelösten Immobilienkrise belastet. Die Regierung begegnet diesen Herausforderungen mit umfangreichen Fiskalprogrammen und gezielten Stützungsmaßnahmen. Ein starkes Wachstum ist nicht zu erwarten, eine deutliche Abschwächung jedoch ebenfalls nicht.

Das Zusammenspiel aus moderatem globalem Wachstum und steigender Staatsverschuldung spricht weiterhin für Sachwerte, insbesondere Aktien. Die Realzinsen dürften weltweit niedrig bleiben, was Anleihen nur in ausgewählten Segmenten attraktiv erscheinen lässt. Klassische Staatsanleihen und Unternehmensanleihen mit engen Risikoaufschlägen bieten wenig Puffer.

Chancen sehen wir vor allem in ausgewählten Aktienmärkten außerhalb der USA, insbesondere in Asien und Teilen Europas, sowie in defensiven Sektoren wie Gesundheitswesen. Gold und Goldminen bleiben wichtige Stabilisatoren im Portfolio, nicht zuletzt aufgrund solider Margen, geringer Verschuldung und ihrer Funktion als Absicherung gegen geld- und fiskalpolitische Risiken.

Ein wesentliches Risiko stellt die faktische Unabhängigkeit der US-Notenbank dar. Politischer Druck könnte Fehlallokationen begünstigen und mittelfristig Inflationserwartungen destabilisieren. Zudem sehen wir erhöhte Risiken in stark fremdfinanzierten Marktsegmenten, insbesondere im Umfeld von KI-Investitionen und in Teilen der Private Markets. Eine abrupte Änderung der Risikobereitschaft könnte hier überproportionale Auswirkungen haben.

Strassen, im März 2026

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Taunus Trust

Zusammengefasster Jahresbericht

des Taunus Trust mit den Teilfonds

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

Die Zusammensetzung des konsolidierten Netto-Fondsvermögens, die Veränderung des konsolidierten Netto-Fondsvermögens und die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung entsprechen der Summe der jeweiligen Werte der einzelnen Teilfonds des Fonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds derselben Umbrella-Struktur investiert) waren die entsprechenden Konten/Salden des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Aufstellung. Zum 31. Dezember 2025 belaufen sich die teilfondsübergreifenden Anlagen auf 1,86% des kombinierten Netto-Fondsvermögens.

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	46.705.022,88
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 39.620.356,28)	
Bankguthaben ¹⁾	6.734.891,42
Zinsforderungen	135.910,43
Dividendenforderungen	41.217,46
Forderungen aus Absatz von Anteilen	86.547,29
	53.703.589,48
Sonstige Passiva ²⁾	-345.875,96
	-345.875,96
Netto-Fondsvermögen	53.357.713,52

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	36.154.047,15
Ordentlicher Nettoertrag	330.398,63
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-138.956,27
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	15.033.623,75
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.451.574,25
Realisierte Gewinne	2.165.705,12
Realisierte Verluste	-465.199,86
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	3.748.963,65
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-230.512,55
Ausschüttung	-788.781,85
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	53.357.713,52

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Taunus Trust

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

EUR

Erträge

Dividenden	405.569,95
Erträge aus Investmentanteilen	127.681,30
Zinsen auf Anleihen	196.936,45
Erträge aus Quellensteuerrückstellung	7.496,56
Bankzinsen	59.192,80
Sonstige Erträge	2.512,87
Ertragsausgleich	213.184,41
Erträge insgesamt	1.012.574,34

Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-927,26
Performancevergütung	-277.597,56
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-158.997,03
Verwahrstellenvergütung	-35.410,57
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-32.388,23
Taxe d'abonnement	-21.760,83
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-31.057,34
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.643,27
Register- und Transferstellenvergütung	-9.541,49
Staatliche Gebühren	-11.604,42
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-26.019,57
Aufwandsausgleich	-74.228,14
Aufwendungen insgesamt	-682.175,71
Ordentlicher Nettoertrag	330.398,63

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced

Jahresbericht
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

Die Gesellschaft 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	32,78 %
Deutschland	12,19 %
Vereinigte Staaten von Amerika	11,88 %
Luxemburg	11,02 %
Liechtenstein	7,81 %
Frankreich	4,07 %
Schweiz	2,13 %
Niederlande	2,05 %
Vereinigtes Königreich	1,93 %
Kanada	1,25 %
Belgien	1,10 %
Türkei	1,10 %
Bermudas	1,08 %
Cayman-Inseln	1,07 %
Japan	0,91 %
Supranationale Institution	0,69 %
Wertpapiervermögen	93,06 %
Bankguthaben ²⁾	7,68 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,74 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	56,75 %
Sonstiges	7,74 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,26 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,24 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,22 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,96 %
Groß- und Einzelhandel	2,12 %
Software & Dienste	1,97 %
Investitionsgüter	1,95 %
Staatsanleihen	1,83 %
Automobile & Komponenten	1,46 %
Banken	1,15 %
Media & Entertainment	1,15 %
Versicherungen	1,14 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,08 %
Versorgungsbetriebe	1,04 %
Energie	1,00 %
Wertpapiervermögen	93,06 %
Bankguthaben ²⁾	7,68 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,74 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2023	23,76	176.136	-4.265,48	134,91
31.12.2024	25,83	175.043	15,38	147,58
31.12.2025	29,51	184.754	1.499,37	159,73

Anteilklasse P

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2023	0,10	1.000	0,00	99,38
31.12.2024	0,18	1.707	71,50	108,09
31.12.2025	0,49	4.253	292,86	116,14

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	27.914.132,47
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 22.841.891,75)	
Bankguthaben ¹⁾	2.305.742,07
Zinsforderungen	94.633,13
Dividendenforderungen	1.871,07
Forderungen aus Absatz von Anteilen	0,16
	30.316.378,90
Sonstige Passiva ²⁾	-311.732,23
	-311.732,23
Netto-Teilfondsvermögen	30.004.646,67

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	29.510.764,40 EUR
Umlaufende Anteile	184.754,491
Anteilwert	159,73 EUR

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	493.882,27 EUR
Umlaufende Anteile	4.252,525
Anteilwert	116,14 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse P EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	26.017.537,97	25.833.055,35	184.482,62
Ordentlicher Nettoaufwand	-112.786,07	-107.634,99	-5.151,08
Ertrags- und Aufwandsausgleich	5.083,19	2.049,26	3.033,93
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.045.598,69	1.751.960,47	293.638,22
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-253.362,16	-252.586,33	-775,83
Realisierte Gewinne	1.873.651,41	1.858.372,06	15.279,35
Realisierte Verluste	-301.472,19	-299.302,51	-2.169,68
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.330.685,27	1.320.313,84	10.371,43
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	188.492,41	187.563,03	929,38
Ausschüttung	-788.781,85	-783.025,78	-5.756,07
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	30.004.646,67	29.510.764,40	493.882,27

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse P Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	175.042,910	1.706,724
Ausgegebene Anteile	11.358,735	2.552,801
Zurückgenommene Anteile	-1.647,154	-7,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	184.754,491	4.252,525

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse P EUR
Erträge			
Dividenden	110.126,91	109.302,70	824,21
Erträge aus Investmentanteilen	113.848,95	112.754,53	1.094,42
Zinsen auf Anleihen	133.923,37	132.892,04	1.031,33
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	7.496,56	7.442,21	54,35
Bankzinsen	31.928,77	31.671,59	257,18
Sonstige Erträge	2.512,87	2.494,78	18,09
Ertragsausgleich	19.591,78	15.942,89	3.648,89
Erträge insgesamt	419.429,21	412.500,74	6.928,47
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-233,93	-232,08	-1,85
Performancevergütung	-277.597,56	-275.668,06	-1.929,50
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-140.306,77	-137.926,08	-2.380,69
Verwahrstellenvergütung	-22.292,47	-22.116,43	-176,04
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-17.741,12	-17.601,75	-139,37
Taxe d'abonnement	-13.021,10	-12.918,68	-102,42
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-8.010,37	-8.022,55	12,18
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.749,75	-1.737,10	-12,65
Register- und Transferstellenvergütung	-6.434,66	-5.922,76	-511,90
Staatliche Gebühren	-7.480,37	-7.426,20	-54,17
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-12.672,21	-12.571,89	-100,32
Aufwandsausgleich	-24.674,97	-17.992,15	-6.682,82
Aufwendungen insgesamt	-532.215,28	-520.135,73	-12.079,55
Ordentlicher Nettoaufwand	-112.786,07	-107.634,99	-5.151,08
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	12.778,55		
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		0,84	1,64
Performancevergütung in Prozent ²⁾		1,02	0,91

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Taurus Trust - TT Multi Assets Balanced

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

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	2.150	0	6.000	54,8800	329.280,00	1,10
							329.280,00	1,10
Bermudas								
BMG3602E1084	Flow Traders Ltd.	EUR	3.000	3.500	13.000	24,8800	323.440,00	1,08
							323.440,00	1,08
Cayman-Inseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	0	0	20.500	143,3000	321.159,94	1,07
							321.159,94	1,07
Frankreich								
FR0000130403	Christian Dior SE	EUR	100	0	525	589,0000	309.225,00	1,03
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	950	0	3.500	82,2400	287.840,00	0,96
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	1.800	0	10.500	29,5900	310.695,00	1,04
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	2.600	0	2.600	119,9000	311.740,00	1,04
							1.219.500,00	4,07
Japan								
JP3304200003	Komatsu Ltd.	JPY	10.000	0	10.000	5.001,0000	272.600,17	0,91
							272.600,17	0,91
Kanada								
CA06849F1080	Barrick Mining Corporation	USD	10.000	0	10.000	44,0200	374.128,85	1,25
							374.128,85	1,25
Niederlande								
NL0013654783	Prosus NV	EUR	0	0	6.000	52,6400	315.840,00	1,05
							315.840,00	1,05
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	3.350	0	3.350	78,7400	284.060,95	0,95
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	1.000	327,7000	352.896,83	1,18
							636.957,78	2,13

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

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	900	353,1600	270.137,68	0,90
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	500	1.100	1.300	313,5600	346.445,69	1,15
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	700	800	501,0500	340.676,53	1,14
US37045V1008	General Motors Co.	USD	600	0	6.200	82,9300	436.993,03	1,46
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	0	0	1.250	323,7500	343.946,54	1,15
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	3.700	0	3.700	106,6200	335.283,02	1,12
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	100	0	775	487,1000	320.841,83	1,07
US8760301072	Tapestry Inc.	USD	400	3.900	3.000	130,3400	332.330,44	1,11
							2.726.654,76	9,10
Vereinigtes Königreich								
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	15.000	0	15.000	15,8950	273.580,03	0,91
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Plc.	CAD	7.000	0	7.000	70,1600	305.365,91	1,02
							578.945,94	1,93
Börsengehandelte Wertpapiere							7.098.507,44	23,69
Aktien, Anrechte und Genussscheine							7.098.507,44	23,69
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS2346972263	3,000%	Arcelik A.S. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	0	330.000	100,0560	330.184,80	1,10
XS2497520705	5,277%	Celanese US Holdings LLC v.22(2026)	0	0	280.000	101,3960	283.908,80	0,95
							614.093,60	2,05
TRY								
XS2976490941	30,000%	Asian Development Bank (ADB) EMTN v.25(2026)	11.000.000	0	11.000.000	94,3800	205.559,85	0,69
							205.559,85	0,69
USD								
US912810SJ88	2,250%	Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2049)	300.000	0	1.020.000	63,2813	548.588,09	1,83
							548.588,09	1,83
Börsengehandelte Wertpapiere							1.368.241,54	4,57
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	100,4380	301.314,00	1,00
							301.314,00	1,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							301.314,00	1,00
Anleihen							1.669.555,54	5,57

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000A0H08M3	iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF (DE)	EUR	4.000	0	20.000	40,6750	813.500,00	2,71
DE0002635307	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF DE	EUR	12.500	0	12.500	58,2900	728.625,00	2,43
							1.542.125,00	5,14
Irland								
IE00BCRY6557	iShares EUR Ultrashort Bond UCITS ETF	EUR	21.000	0	21.000	100,8550	2.117.955,00	7,06
IE00B27YCK28	iShares MSCI EM Latin America UCITS ETF	EUR	38.000	0	38.000	15,8100	600.780,00	2,00
IE00BHJP452	iShares MSCI Japan ESG Enhanced CTB UCITS ETF	EUR	50.000	0	257.000	7,3020	1.876.614,00	6,25
IE00BHJP908	iShares MSCI USA ESG Enhanced CTB UCITS ETF	EUR	29.000	30.000	164.000	10,5680	1.733.152,00	5,78
IE00BD1F4K20	iShares MSCI USA Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF	EUR	0	0	107.000	10,5480	1.128.636,00	3,76
IE00B1FZSC47	iShares USD TIPS UCITS ETF	EUR	0	0	2.200	217,1800	477.796,00	1,59
IE00BD2B9D70	Twelve Cat Bond Fund	EUR	0	0	3.800	142,2800	540.664,00	1,80
IE00BDFBTQ78	VanEck S&P Global Mining UCITS ETF	EUR	4.000	0	13.000	48,1450	625.885,00	2,09
IE00BM67HN09	Xtrackers MSCI World Consumer Staples UCITS ETF	EUR	0	0	16.750	43,9300	735.827,50	2,45
							9.837.309,50	32,78
Liechtenstein								
LI1115713706	Plenum CAT Bond Dynamic Fund	EUR	13.497	0	17.497	133,9800	2.344.211,89	7,81
							2.344.211,89	7,81
Luxemburg								
LU0346390510	Fidelity Funds - ASEAN Fund	USD	0	0	32.000	23,0300	626.347,10	2,09
LU1034966678	Global Evolution Funds - Frontier Markets	EUR	1.300	0	6.800	163,7000	1.113.160,00	3,71
LU3229413235	Taunus Tr.TT Contrarian Bd	EUR	2.000	0	2.000	495,5700	991.140,00	3,30
LU0838782315	Xtrackers DAX ESG Screened UCITS ETF	EUR	0	3.550	3.800	151,7200	576.536,00	1,92
							3.307.183,10	11,02
Investmentfondsanteile²⁾							17.030.829,49	56,75

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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
JE00B588CD74	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./ Underlying in Recherche Zert. v.09(2199)	EUR	0	500	6.000	352,5400	2.115.240,00	7,05
							2.115.240,00	7,05
Börsengehandelte Wertpapiere							2.115.240,00	7,05
Zertifikate							2.115.240,00	7,05
Wertpapiervermögen							27.914.132,47	93,06
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							2.305.742,07	7,68
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-215.227,87	-0,74
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							30.004.646,67	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 Jahresberichtes.

Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2025 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,7569
Britisches Pfund	GBP	1	0,8715
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,1470
Japanischer Yen	JPY	1	183,4555
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6083
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,1164
Norwegische Krone	NOK	1	11,8083
Schweizer Franken	CHF	1	0,9286
Türkische Lira	TRY	1	50,5050

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Taunus Trust - TT Contrarian Flexible

Jahresbericht
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

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.:	A40UUM	A40UUN
ISIN-Code:	LU2933469251	LU2933469418
Ausgabeaufschlag:	keiner	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	bis zu 0,09 % p.a., mind. 2.850 Euro p.M. Fixum	bis zu 0,09 % p.a., mind. 2.850 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	15,20 %
Vereinigtes Königreich	10,44 %
Deutschland	9,02 %
Frankreich	7,42 %
Japan	6,56 %
Brasilien	4,01 %
Irland	3,56 %
Liechtenstein	2,95 %
Mexiko	2,74 %
Cayman-Inseln	2,54 %
Supranationale Institutionen	1,96 %
Dänemark	1,87 %
Schweiz	1,83 %
Italien	1,64 %
Spanien	1,64 %
Kanada	1,19 %
Israel	1,05 %
China	0,98 %
Jersey	0,97 %
Curacao	0,87 %
Belgien	0,86 %
Australien	0,85 %
Bermudas	0,78 %
Schweden	0,78 %
Singapur	0,78 %
Luxemburg	0,77 %
Niederlande	0,73 %
Südafrika	0,45 %
Wertpapiervermögen	84,44 %
Bankguthaben ²⁾	14,95 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,61 %
	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 Jahresberichtes.

Taunus Trust - TT Contrarian Flexible

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	8,20 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,61 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,90 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,85 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,01 %
Investmentfondsanteile	5,67 %
Sonstiges	5,13 %
Energie	4,11 %
Media & Entertainment	4,06 %
Software & Dienste	3,72 %
Hardware & Ausrüstung	2,93 %
Banken	2,73 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,64 %
Groß- und Einzelhandel	2,10 %
Transportwesen	1,85 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,75 %
Investitionsgüter	1,67 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,65 %
Telekommunikationsdienste	1,52 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,50 %
Versicherungen	1,36 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	1,05 %
Automobile & Komponenten	0,95 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,90 %
Versorgungsbetriebe	0,80 %
Verbraucherdienste	0,78 %
Wertpapiervermögen	84,44 %
Bankguthaben ²⁾	14,95 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,61 %
	100,00 %

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
18.12.2024	Auflegung	-	-	500,00
31.12.2024	10,09	20.200	10.091,70	499,34
31.12.2025	17,85	30.149	5.515,10	592,04

Anteilklasse P

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
18.12.2024	Auflegung	-	-	100,00
31.12.2024	0,05	500	50,00	99,87
31.12.2025	4,41	37.279	4.174,72	118,41

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 Jahresberichtes.

Taunus Trust - TT Contrarian Flexible

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	18.790.890,41
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 16.778.464,53)	
Bankguthaben ¹⁾	3.329.149,35
Zinsforderungen	40.950,05
Dividendenforderungen	39.346,39
Forderungen aus Absatz von Anteilen	86.547,13
	22.286.883,33
Sonstige Passiva ²⁾	-22.990,53
	-22.990,53
Netto-Teilfondsvermögen	22.263.892,80

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	17.849.726,56 EUR
Umlaufende Anteile	30.149,474
Anteilwert	592,04 EUR

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.414.166,24 EUR
Umlaufende Anteile	37.279,430
Anteilwert	118,41 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Transfer Agent Fees.

Taunus Trust - TT Contrarian Flexible

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse P EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	10.136.509,18	10.086.575,48	49.933,70
Ordentlicher Nettoertrag	454.010,65	363.995,80	90.014,85
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-144.039,46	-76.175,62	-67.863,84
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	11.888.025,06	7.641.240,97	4.246.784,09
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.198.212,09	-2.126.145,63	-72.066,46
Realisierte Gewinne	292.053,71	277.814,56	14.239,15
Realisierte Verluste	-163.727,67	-154.976,96	-8.750,71
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	2.418.278,38	2.241.419,87	176.858,51
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-419.004,96	-404.021,91	-14.983,05
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	22.263.892,80	17.849.726,56	4.414.166,24

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse P Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	20.200,000	500,000
Ausgegebene Anteile	13.625,244	37.416,137
Zurückgenommene Anteile	-3.675,770	-636,707
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	30.149,474	37.279,430

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Taunus Trust - TT Contrarian Flexible

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total EUR	Anteilkategorie I EUR	Anteilkategorie P EUR
Erträge			
Dividenden	295.443,04	277.022,89	18.420,15
Erträge aus Investmentanteilen	13.832,35	12.582,30	1.250,05
Zinsen auf Anleihen	63.013,08	58.073,77	4.939,31
Bankzinsen	26.936,78	24.642,14	2.294,64
Ertragsausgleich	193.592,63	102.961,80	90.630,83
Erträge insgesamt	592.817,88	475.282,90	117.534,98
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-693,33	-632,88	-60,45
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-18.203,25	-17.154,57	-1.048,68
Verwahrstellenvergütung	-13.102,57	-12.273,45	-829,12
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-14.416,38	-13.541,10	-875,28
Taxe d'abonnement	-8.727,79	-8.160,83	-566,96
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-12.698,97	-12.169,83	-529,14
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-893,52	-836,84	-56,68
Register- und Transferstellenvergütung	-3.106,83	-2.936,34	-170,49
Staatliche Gebühren	-4.124,05	-4.095,66	-28,39
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-13.287,37	-12.699,42	-587,95
Aufwandsausgleich	-49.553,17	-26.786,18	-22.766,99
Aufwendungen insgesamt	-138.807,23	-111.287,10	-27.520,13
Ordentlicher Nettoertrag	454.010,65	363.995,80	90.014,85
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	22.469,57		
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		0,64	0,48

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten, Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Taunus Trust - TT Contrarian Flexible

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

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	80.000	0	80.000	4,1700	189.879,90	0,85
							189.879,90	0,85
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	1.300	0	3.500	54,8800	192.080,00	0,86
							192.080,00	0,86
Bermudas								
BMG3602E1084	Flow Traders Ltd.	EUR	2.100	0	7.000	24,8800	174.160,00	0,78
							174.160,00	0,78
Brasilien								
BRABEVACNOR1	AMBEV S.A.	BRL	90.000	0	90.000	13,8700	190.609,25	0,86
BRB3SAACNOR6	B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao	BRL	90.000	0	90.000	13,7900	189.509,85	0,85
BRFLRYACNOR5	Fleury S.A.	BRL	80.000	0	80.000	14,7700	180.424,49	0,81
BRPETRACNPR6	Petroleo Brasileiro S.A. - PETROBRAS -VZ-	BRL	36.000	0	36.000	30,7300	168.923,50	0,76
BRVIVTACNOR0	Telefonica Brasil S.A.	BRL	44.675	12.675	32.000	33,0400	161.441,44	0,73
							890.908,53	4,01
Cayman-Inseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	0	0	10.700	143,3000	167.629,82	0,75
KYG070341048	Baidu Inc.	HKD	16.000	0	16.000	119,1000	208.330,60	0,94
KYG6427A1022	NetEase Inc.	HKD	1.800	0	8.000	216,2000	189.089,32	0,85
							565.049,74	2,54
China								
CNE1000003X6	Ping An Insurance [Group] Co. of China Ltd.	HKD	10.300	0	30.000	66,4000	217.776,32	0,98
							217.776,32	0,98
Curacao								
AN8068571086	SLB Ltd.	USD	6.000	0	6.000	37,9000	193.268,74	0,87
							193.268,74	0,87
Dänemark								
DK0010272202	Genmab AS	DKK	120	0	700	2.080,0000	194.928,64	0,88
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	5.000	0	5.000	327,7500	219.395,13	0,99
							414.323,77	1,87
Deutschland								
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	1.400	0	5.000	43,4000	217.000,00	0,97
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	1.300	0	4.500	46,6600	209.970,00	0,94
DE000A2NB601	JENOPTIK AG	EUR	3.600	0	8.500	19,4300	165.155,00	0,74
							592.125,00	2,65

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Taunus Trust - TT Contrarian Flexible

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Frankreich								
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	900	0	2.800	80,2200	224.616,00	1,01
FR0000130403	Christian Dior SE	EUR	160	0	350	589,0000	206.150,00	0,93
FR0010908533	Edenred SE	EUR	9.500	0	9.500	18,4700	175.465,00	0,79
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.	EUR	2.000	0	2.000	72,7600	145.520,00	0,65
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	750	0	2.000	82,2400	164.480,00	0,74
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	1.360	0	3.500	55,9500	195.825,00	0,88
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	2.000	0	6.000	29,5900	177.540,00	0,80
FR0013447729	Verallia SA	EUR	3.300	0	8.000	22,6600	181.280,00	0,81
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	400	0	1.500	119,9000	179.850,00	0,81
							1.650.726,00	7,42
Irland								
IE0005711209	Icon Plc.	USD	1.200	0	1.200	182,3600	185.986,74	0,84
							185.986,74	0,84
Israel								
IL0002730112	NICE Ltd.	ILS	2.400	0	2.400	363,5000	233.131,13	1,05
							233.131,13	1,05
Italien								
IT0001347308	BUZZI S.p.A.	EUR	500	0	3.500	51,9000	181.650,00	0,82
IT0003549422	Sanlorenzo S.p.A. In Sigla SI S.p.A.	EUR	6.000	0	6.000	30,3000	181.800,00	0,82
							363.450,00	1,64
Japan								
JP3853000002	Horiba Ltd.	JPY	500	0	2.500	16.080,0000	219.126,71	0,98
JP3304200003	Komatsu Ltd.	JPY	2.700	0	7.000	5.001,0000	190.820,12	0,86
JP3758190007	Nexon Co. Ltd.	JPY	0	0	8.100	3.824,0000	168.838,76	0,76
JP3164720009	Renesas Electronics Corporation	JPY	9.200	0	18.000	2.138,0000	209.772,94	0,94
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	JPY	250	0	1.000	34.230,0000	186.584,76	0,84
							975.143,29	4,38
Jersey								
JE00B4T3BW64	Glencore Plc.	GBP	22.500	0	47.500	3,9650	216.107,29	0,97
							216.107,29	0,97
Kanada								
CA06849F1080	Barrick Mining Corporation	USD	7.100	0	7.100	44,0200	265.631,48	1,19
							265.631,48	1,19
Luxemburg								
LU0061462528	RTL Group S.A.	EUR	900	0	5.000	34,2500	171.250,00	0,77
							171.250,00	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 Jahresberichtes.

Taunus Trust - TT Contrarian Flexible

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Mexiko								
MXP320321310	Fomento Economico Mexicano S.A.B. de C.V.	MXN	8.700	0	22.000	184,2500	191.959,80	0,86
MXP370841019	Grupo Mexico S.A. de C.V.	MXN	4.600	0	27.000	170,1100	217.507,25	0,98
MXP606941179	Kimberly-Clark de Mexico S.A.B. de C.V.	MXN	110.000	0	110.000	38,6000	201.075,94	0,90
							610.542,99	2,74
Niederlande								
NL0013654783	Prosus NV	EUR	400	0	3.100	52,6400	163.184,00	0,73
							163.184,00	0,73
Schweden								
SE0012673267	Evolution AB [publ]	SEK	3.000	0	3.000	626,8000	173.851,94	0,78
							173.851,94	0,78
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	700	0	2.100	78,7400	178.068,06	0,80
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	250	0	650	327,7000	229.382,94	1,03
							407.451,00	1,83
Singapur								
SG1M31001969	United Overseas Bank Ltd.	SGD	7.500	0	7.500	35,0600	174.012,31	0,78
							174.012,31	0,78
Spanien								
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	EUR	4.000	6.600	21.000	9,9660	209.286,00	0,94
ES0175438003	Prosegur - Compañía de Seguridad S.A.	EUR	17.000	22.100	60.000	2,5850	155.100,00	0,70
							364.386,00	1,64
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	600	0	600	353,1600	180.091,79	0,81
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	800	0	2.800	77,7900	185.119,84	0,83
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corporation	USD	1.320	0	2.750	85,0000	198.665,65	0,89
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	470	0	2.000	137,5200	233.758,29	1,05
US37045V1008	General Motors Co.	USD	800	0	3.000	82,9300	211.448,24	0,95
US37940X1028	Global Payments Inc.	USD	3.200	0	3.200	80,0400	217.684,85	0,98
US46269C1027	Iridium Communications Inc.	USD	12.000	0	12.000	17,1500	174.910,76	0,79
US57667L1070	Match Group Inc.	USD	2.400	0	6.000	32,3900	165.170,83	0,74
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	2.500	0	2.500	106,6200	226.542,58	1,02
US7475251036	QUALCOMM Inc.	USD	570	0	1.300	173,4300	191.619,07	0,86
US90384S3031	Ulta Beauty Inc.	USD	0	0	270	604,6400	138.749,62	0,62
US9113121068	United Parcel Service Inc.	USD	2.400	0	2.400	99,6800	203.324,83	0,91
							2.327.086,35	10,45

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Taunus Trust - TT Contrarian Flexible

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
GB00BNTJ3546	Allfunds Group Ltd.	EUR	7.300	0	28.000	8,0300	224.840,00	1,01
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	430	0	1.300	137,4800	205.076,31	0,92
GB0007980591	BP Plc.	GBP	12.000	0	36.000	4,2705	176.406,20	0,79
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	900	0	4.000	41,7000	191.394,15	0,86
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	5.500	0	9.000	15,8950	164.148,02	0,74
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Plc.	CAD	0	0	6.300	70,1600	274.829,32	1,23
GB00BN7SWP63	GSK Plc.	GBP	3.000	0	10.000	18,2300	209.179,58	0,94
GB00B082RF11	Rentokil Initial Plc.	GBP	12.600	0	35.000	4,4260	177.751,00	0,80
GB00BP6MXD84	Shell Plc.	GBP	2.000	0	5.800	27,0600	180.089,50	0,81
							1.803.714,08	8,10
Börsengehandelte Wertpapiere							13.515.226,60	60,72
Aktien, Anrechte und Genusscheine							13.515.226,60	60,72
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
BRL								
XS3189757878	12,000%	European Bank for Reconstruction and Development v.25(2026)	700.000	0	700.000	99,6300	106.491,07	0,48
XS2431032403	9,750%	International Bank for Reconstruction and Development EMTN Green Bond v.22(2027)	700.000	0	700.000	97,4130	104.121,39	0,47
							210.612,46	0,95
EUR								
XS1090107159	3,750%	Südafrika v.14(2026)	100.000	0	100.000	100,6410	100.641,00	0,45
							100.641,00	0,45
GBP								
GB00BL6C7720	4,125%	Großbritannien Reg.S. v.22(2027)	140.000	0	300.000	100,4230	345.690,19	1,55
GB00BPJJKN53	4,625%	Großbritannien Reg.S. v.23(2034)	150.000	0	150.000	101,7580	175.142,86	0,79
							520.833,05	2,34
JPY								
JP1201731L76	0,400%	Japan v.20(2040)	120.000.000	0	120.000.000	74,1680	485.139,99	2,18
							485.139,99	2,18
TRY								
XS2034314224	0,000%	European Bank for Reconstruction and Development EMTN v.19(2026)	6.000.000	0	6.000.000	97,4100	115.723,20	0,52
XS2468431049	0,000%	European Bank for Reconstruction and Development v.22(2027)	8.000.000	0	8.000.000	68,4590	108.439,16	0,49
							224.162,36	1,01

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

Taunus Trust - TT Contrarian Flexible

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD								
US478160CE22	2,950%	Johnson & Johnson v.17(2027)	100.000	0	100.000	99,3150	84.408,47	0,38
US912810SJ88	2,250%	Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2049)	450.000	0	450.000	63,2813	242.024,16	1,09
US91282CLU35	4,125%	Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2031)	230.000	0	550.000	101,8789	476.231,50	2,14
							802.664,13	3,61
Börsengehandelte Wertpapiere							2.344.052,99	10,54
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
USD								
US037833CR93	3,200%	Apple Inc. v.17(2027)	100.000	0	100.000	99,4510	84.524,05	0,38
US084670BS67	3,125%	Berkshire Hathaway Inc. v.16(2026)	100.000	0	100.000	99,8450	84.858,92	0,38
XS2363914933	1,125%	Nestlé Holdings Inc. EMTN Reg.S. v.21(2026)	100.000	0	100.000	98,4530	83.675,85	0,38
							253.058,82	1,14
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							253.058,82	1,14
Anleihen							2.597.111,81	11,68
Investmentfondsanteile²⁾								
Irland								
IE00BCRY6557	iShares EUR Ultrashort Bond UCITS ETF	EUR	6.000	0	6.000	100,8550	605.130,00	2,72
							605.130,00	2,72
Liechtenstein								
LI1115713706	Plenum CAT Bond Dynamic Fund	EUR	0	800	4.900	133,9800	656.502,00	2,95
							656.502,00	2,95
Investmentfondsanteile²⁾							1.261.632,00	5,67
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	2.200	1.100	6.000	118,6400	711.840,00	3,20
JE00B588CD74	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./ Underlying in Recherche Zert. v.09(2199)	EUR	350	0	2.000	352,5400	705.080,00	3,17
							1.416.920,00	6,37
Börsengehandelte Wertpapiere							1.416.920,00	6,37
Zertifikate							1.416.920,00	6,37
Wertpapiervermögen							18.790.890,41	84,44
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾							3.329.149,35	14,95
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							143.853,04	0,61
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							22.263.892,80	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 Jahresberichtes.

Taunus Trust - TT Contrarian Flexible

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2025 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,7569
Brasilianischer Real	BRL	1	6,5490
Britisches Pfund	GBP	1	0,8715
Dänische Krone	DKK	1	7,4694
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,1470
Israelischer Schekel	ILS	1	3,7421
Japanischer Yen	JPY	1	183,4555
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6083
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,1164
Schwedische Krone	SEK	1	10,8161
Schweizer Franken	CHF	1	0,9286
Singapur-Dollar	SGD	1	1,5111
Türkische Lira	TRY	1	50,5050
US-Dollar	USD	1	1,1766

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Taunus Trust - TT Contrarian Bond

Jahresbericht
22. Dezember 2025 - 31. Dezember 2025

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	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:	bis zu 0,09 % p.a., mind. 2.850 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	bis zu 0,09 % p.a., mind. 2.850 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	bis zu 0,09 % p.a., mind. 2.850 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

Durch die ausschließliche Haltung von Bankguthaben ist eine geographische und wirtschaftliche Aufteilung nicht erforderlich.

Taunus Trust - TT Contrarian Bond

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
22.12.2025	Auflegung	-	-	200,00
31.12.2025	0,05	250	50,00	198,03

Anteilklasse P

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
22.12.2025	Auflegung	-	-	100,00
31.12.2025	0,05	500	50,00	99,00

Anteilklasse S

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
22.12.2025	Auflegung	-	-	500,00
31.12.2025	0,99	2.000	1.000,00	495,08

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Taunus Trust - TT Contrarian Bond

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2025

	EUR
Bankguthaben ¹⁾	1.100.000,00
Zinsforderungen	327,25
	1.100.327,25
Sonstige Passiva ²⁾	-11.153,20
	-11.153,20
Netto-Teilfondsvermögen	1.089.174,05

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	49.506,63 EUR
Umlaufende Anteile	250,000
Anteilwert	198,03 EUR

Anteilklasse P

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	49.501,71 EUR
Umlaufende Anteile	500,000
Anteilwert	99,00 EUR

Anteilklasse S

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	990.165,71 EUR
Umlaufende Anteile	2.000,000
Anteilwert	495,08 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Verwaltungsvergütung.

Taunus Trust - TT Contrarian Bond

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 22. Dezember 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse S EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand	-10.825,95	-493,37	-498,29	-9.834,29
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.100.000,00	50.000,00	50.000,00	1.000.000,00
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	0,00	0,00	0,00	0,00
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.089.174,05	49.506,63	49.501,71	990.165,71

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse P Stück	Anteilklasse S Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	250,000	500,000	2.000,000
Zurückgenommene Anteile	0,000	0,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	250,000	500,000	2.000,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Taunus Trust - TT Contrarian Bond

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 22. Dezember 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse P EUR	Anteilklasse S EUR
Erträge				
Bankzinsen	327,25	14,87	14,87	297,51
Erträge insgesamt	327,25	14,87	14,87	297,51
Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-487,01	-23,40	-28,33	-435,28
Verwahrstellenvergütung	-15,53	-0,71	-0,71	-14,11
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-230,73	-10,49	-10,49	-209,75
Taxe d'abonnement	-11,94	-0,55	-0,55	-10,84
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-10.348,00	-470,36	-470,35	-9.407,29
Sonstige Aufwendungen	-59,99	-2,73	-2,73	-54,53
Aufwendungen insgesamt	-11.153,20	-508,24	-513,16	-10.131,80
Ordentlicher Nettoaufwand	-10.825,95	-493,37	-498,29	-9.834,29

Total Expense Ratio in Prozent ¹⁾

¹⁾ Da der Teilfonds Taunus Trust - TT Contrarian Bond am 22.12.2025 aufgelegt wurde, ist der Ausweis einer TER für eine Woche nicht repräsentativ.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Taunus Trust - TT Contrarian Bond

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾						1.100.000,00	100,99
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-10.825,95	-0,99
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						1.089.174,05	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 Jahresberichtes.

Taunus Trust - TT Contrarian Bond

Devisenkurse

Zum 31. Dezember 2025 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Teilfondswährung Euro.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2025 (ANHANG)

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 2. Januar 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 letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 20. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 82 183 eingetragen. Das Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Abschlüssen unter der 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 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:

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2025 (ANHANG)

- 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.

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, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige 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, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige 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 nachprüfbaren, 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 nachprüfbaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- 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-Fixing 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 Devisenkurs 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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2025 (ANHANG)

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „taxe d'abonnement“ von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikels 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die „taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „taxe d'abonnement“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „taxe d'abonnement“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d'abonnement“ unterliegen.

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) DER TEILFONDS

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. In der Aufwands- und Ertragsrechnung werden Erträge aus positiven und Aufwendungen aus negativen Einlagenverzinsungen - jeweils für positive Kontensalden - unter „Bankzinsen“ erfasst. Unter „Zinsaufwendungen“ werden Zinsen auf negative Kontensalden ausgewiesen.

7.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Teilfondswährung}}{\text{Durchschnittliches Teilfondsvolumen (Basis: bewertungstägliches NTFV¹⁾)}} \times 100$$

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die TER gibt an, wie stark das jeweilige Teilfondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der „taxe d'abonnement“ alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im jeweiligen Teilfonds angefallenen Transaktionskosten.

Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des jeweiligen durchschnittlichen Teilfondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwaige performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2025 (ANHANG)

8.) TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des jeweiligen Teilfonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten können im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren und Steuern zählen.

9.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilserwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

10.) 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.

11.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Der Verkaufsprospekt wurde mit Wirkung zum 19. Dezember 2025 geändert; folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Auflage des neuen Teilfonds Taunus Trust - TT Contrarian Bond

Russland/Ukraine-Konflikt

In Folge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine Ende Februar 2022 verzeichneten vor allem europäische Börsen zeitweise eine erhöhte Unsicherheit. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Implikationen des Russland/Ukraine Konflikts für die Weltwirtschaft, die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Strukturen angesichts der Unsicherheit sind zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht abschließend beurteilbar.

Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds resultierend aus dem andauernden Konflikt nicht antizipiert werden.

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

12.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM 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

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

13.) PERFORMANCEVERGÜTUNG (AUF DER GRUNDLAGE DES PROSPEKTS IN DER FASSUNG VOM 10. DEZEMBER 2024)

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 Erstanteilwert (High Watermark Prinzip) ist.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2025 (ANHANG)

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 Erstanteilwert. 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 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.

Für das am 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr stellen sich die tatsächlich angefallene Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der Performancevergütung (berechnet auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen anteiligen Nettofondsvermögens) für die jeweiligen Anteilklassen wie folgt dar:

Teilfonds	Anteilklasse	Performancevergütung	
		in EUR	in %
Tanus Trust - TT Multi Assets Balanced	I	225.668,06	1,02
	P	1.929,50	0,91
Tanus Trust - TT Contrarian Flexible	I	0,00	0,00
	P	0,00	0,00
Tanus Trust - TT Contrarian Bond	I	0,00	0,00
	P	0,00	0,00
	S	0,00	0,00

14.) KLASSIFIZIERUNG NACH SFDR-VERORDNUNG (EU 2019/2088)

Die Teilfonds sind Produkte im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Erklärung gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 (Taxonomie):

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
Taunus Trust

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Taunus Trust (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Jahresabschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds zum 31. Dezember 2025;
- der Veränderung des zusammengefassten Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2025; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative,
2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;

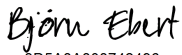
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 28. April 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative

Vertreten durch

Signed by:

3D5A8A808742496...

Björn Ebert

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

1.) ANGABEN ZUM VERGÜTUNGSSYSTEM

Die Verantwortung für die angemessene Ausgestaltung der Vergütungspolitik trägt der Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. (vgl. Art. 111ter Abs. 1 lit. c) OGAW-G und Art. 12 i.V.m. Anhang II Ziff. 1 lit. c) AIFM-G). Die Vergütungspolitik wird vom Leitungsorgan der Gesellschaft in seiner Aufsichtsfunktion beschlossen. Dieses Organ legt die allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik fest, überprüft sie mindestens einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung in diesem Bereich verantwortlich. Die Grundsätze werden in einer Art und einem Ausmaß angewendet, die der Größe, der internen Organisation und der Art, dem Umfang und der Komplexität der Geschäfte der IPConcept (Luxemburg) S.A. angemessen sind.

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. hat einen Vergütungsausschuss eingerichtet, der kompetent und unabhängig über die Vergütungspolitik und -praxis sowie die für das Risikomanagement geschaffenen Anreize urteilt. Der Vergütungsausschuss ist für die Ausarbeitung von Empfehlungen bzgl. der Vergütung zuständig, einschließlich Entscheidungen mit Auswirkungen auf das Risiko und das Risikomanagement der IPConcept (Luxemburg) S.A. oder der von ihr verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend OGAW), die vom Aufsichtsrat der Gesellschaft zu fassen sind. Der Vergütungsausschuss ist insbesondere für die unmittelbare Überprüfung der Vergütung höherer Führungskräfte in den Bereichen Risikomanagement und Compliance zuständig.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit den strategischen Zielen, Werten und Interessen der DZ PRIVATBANK, der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft und der betreffenden OGAW sowie ihrer Anleger. Sie ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Sie ermutigt nicht zur unverhältnismäßigen Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der von ihr verwalteten OGAW nicht vereinbar sind (auch in Bezug auf Nachhaltigkeitsrisiken) und sie hindert die IPConcept (Luxemburg) S.A. nicht daran, pflichtgemäß im besten Interesse der OGAW zu handeln. Die Vergütungspolitik ist sowohl den Prinzipien Transparenz und Grundsicherung als auch der Leistungs- und Ergebnisabhängigkeit verpflichtet.

Die Vergütungspolitik gilt für alle Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. und ist geschlechtsneutral. Sie berücksichtigt die verschiedenen Kategorien von Mitarbeitern, einschließlich Vorstand, Risikoträger, Mitarbeiter mit einer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe wie Vorstand und Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der IPConcept (Luxemburg) S.A. oder der von ihr verwalteten Sondervermögen haben.

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. unterscheidet neben der Vergütung auf Grundlage des individualvertraglich in Bezug genommenen Kollektivvertrages für Bankangestellte in der jeweils gültigen Fassung die Vergütungssysteme für außertarifliche Mitarbeiter und für identifizierte Mitarbeiter. Allen ist gemein, dass der Schwerpunkt auf der Fixvergütung liegt. Die Vergütungssysteme umfassen grundsätzlich fixe und variable Vergütungselemente sowie ggfs. Nebenleistungen.

Vergütung nach dem Bankenkollektivvertrag:

Wird individualvertraglich auf den Bankenkollektivvertrag Bezug genommen, erhält der Mitarbeiter die der ihm zugeordneten Tarifgruppe entsprechende Fixvergütung und ggfs. weitere tarifliche Vergütungsbestandteile, welche ebenfalls der Fixvergütung zuzuordnen sind.

Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter:

Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einem leistungs- und ergebnisorientierten Bonus zusammen. Das Festgehalt und der korrespondierende Referenzbonus leiten sich aus dem System der Verantwortungsstufen ab. Die Zuordnung erfolgt kriterienbasiert.

Das Bonussystem verknüpft den vertraglich vereinbarten Referenzbonus mit der Leistung auf mehreren Ebenen. Bei der Bonusberechnung wird nicht nur die individuelle Leistung, sondern auch das Ergebnis der jeweiligen Organisationseinheit sowie der Erfolg der DZ PRIVATBANK bzw. der IPConcept (Luxemburg) S.A. inkl. der Leistung der betreuten OGAW berücksichtigt. Die individuelle Leistung wird auf der Grundlage einer transparenten und nachvollziehbaren Leistungsbeurteilung auf Basis einer geschlossenen Zielvereinbarung im Rahmen des jährlichen Mitarbeitergesprächs festgestellt und in einen individuellen Leistungsfaktor überführt. Vereinbart werden grundsätzlich quantitative und qualitative Ziele in einem ausgeglichenen Verhältnis zueinander. Die dem Bonussystem zugrundeliegenden Leistungsparameter leiten sich aus den Zielen der Geschäfts- und Risikostrategie ab und unterstützen damit das Erreichen der strategischen Ziele der IPConcept (Luxemburg) S.A. sowie der DZ PRIVATBANK.

War ein Mitarbeiter für negative Erfolgsbeiträge verantwortlich oder maßgeblich beteiligt, kann zudem im Einzelfall eine Kürzung oder Streichung der variablen Vergütung erfolgen.

Für Mitarbeiter in Kontrolleinheiten existieren aufgrund regulatorischer Vorgaben spezielle Regelungen, die sicherstellen, dass deren Vergütung der besonderen Bedeutung ihrer Funktion nicht zuwiderläuft.

Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter:

Die Vergütung der identifizierten Mitarbeiter (auch „Risikoträger“), deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder verwalteter OGAW auswirkt, setzt sich ebenfalls aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einem leistungs- und ergebnisorientierten Bonus zusammen. Das Vergütungssystem entspricht in weiten Teilen dem Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter, sieht jedoch im Bereich der variablen Vergütung einen Maximalbonus vor. Ein Anspruch auf einen Mindestbonus besteht nicht. Die Zielvereinbarungssystematik berücksichtigt quantitative und qualitative Ziele in Form von Unternehmens-, Segment- und Individualzielen. 60 Prozent der Ziele sind mehrjährig über einen Bemessungszeitraum von drei Jahren angelegt, die übrigen Ziele haben eine einjährige Bemessungsgrundlage. Wurde kein ausreichender Bonuspool festgestellt, darf ebenfalls kein Bonus ausbezahlt

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

werden. War ein Identifizierter Mitarbeiter für negative Erfolgsbeiträge verantwortlich oder maßgeblich beteiligt, wird die variable Vergütung gekürzt, bzw. sie entfällt vollständig. Auch kann die Aufsichtsbehörde die Auszahlung variabler Vergütung ganz oder teilweise untersagen.

Überschreitet die variable Vergütung den festgelegten Schwellenwert von 50.000 EUR oder ein Drittel der Gesamtjahresvergütung, wird diese in Teilen zurückbehalten und mit einer Sperrfrist versehen. Während des Zurückbehaltungszeitraums ist die variable Vergütung nicht verdient und hängt zu 100 Prozent von der nachhaltigen Entwicklung ab. Bei Vorliegen negativer Erfolgsbeiträge kann die variable Vergütung gekürzt oder gestrichen werden. Zudem hat die IPConcept (Luxemburg) S.A. unter bestimmten Voraussetzungen bereits ausgezahlte variable Vergütungen zurückzufordern (Clawback).

Mindestens einmal jährlich findet eine zentrale und unabhängige interne Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass die Vergütungssysteme der IPConcept(Luxemburg)S.A. in Bezug auf die definierten Prüfungsgegenstände angemessen ausgestaltet sind. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängige Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik 2025 zur Kenntnis genommen.

Im Jahr 2025 wurden die Vergütungssysteme der IPConcept (Luxemburg) S.A. auf Aktualität überprüft und angepasst. Die Vergütungssysteme entsprechen den Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („OGAW-Gesetz“) sowie des Gesetzes vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds („AIFM-Gesetz“). Darüber hinaus werden die Richtlinie 2009/65/EG (OGAW-Richtlinie), Richtlinie 2011/61/EU (AIFM-Richtlinie), die ESMA Leitlinien für solide Vergütungspolitiken (ESMA/GL/2016/575, ESMA/GL/2016/579) und - ausgehend von der Zugehörigkeit zum DZ PRIVATBANK Konzern - die Regelungen der Institutsvergütungsverordnung („InstitutsVergV“) beachtet.

Die Gesamtvergütung der 42 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2025 auf 5.291.493,88 EUR.

Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütungen:	4.854.108,76 EUR
Variable Vergütung:	437.385,12 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	1.082.113,36 EUR
Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	0,00 EUR

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAWs und alternativen Investmentfonds, die von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

Weitere Einzelheiten zur aktuellen Vergütungspolitik können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. hat die Portfolioverwaltung an die Taunus Trust GmbH ausgelagert.

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. zahlt keine direkte Vergütung aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	3.028.713,00 EUR
Davon feste Vergütung	2.722.893,00 EUR
Davon variable Vergütung	305.820,00 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	17

2.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager 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 Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

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.

3.) RISIKOMANAGEMENT

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds bzw. deren Teilfonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagement-Verfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds bzw. deren Teilfonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

- **Commitment Approach:**
Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden (ggf. delta-gewichteten) Basiswertäquivalente oder Nominale umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettowert des Fonds- bzw. Teilfondsportfolios nicht überschreiten.
- **VaR-Ansatz:**
Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (sogenannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.
- **Relativer VaR-Ansatz:**
Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.
- **Absoluter VaR-Ansatz:**
Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Teilfonds, deren Ermittlung des Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen. Die verwendete Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos und, soweit anwendbar, die Offenlegung des Referenzportfolios und des erwarteten Grades der Hebelwirkung sowie dessen Berechnungsmethode werden im teilfondsspezifischen Anhang des Verkaufsprospekts angegeben.

Gemäß dem zum Geschäftsjahresende gültigen Verkaufsprospekt unterliegt der Teilfonds Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced folgendem Risikomanagement-Verfahren:

Commitment Approach:

Im Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds Taunus Trust - TT Multi Assets Balanced, Taunus Trust - TT Contrarian Flexible und Taunus Trust - TT Contrarian Bond der Commitment Approach verwendet.

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 S.A.
Aufsichtsratsmitglieder	Bernhard Singer Klaus-Peter Bräuer
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan): Vorstandsvorsitzender	Marco Onischschenko (bis zum 31. August 2025)
Vorstandsmitglieder	Jörg Hügel Felix von Hardenberg (bis zum 31. Januar 2026) Michael Riefer (ab dem 1. Juni 2025) Daniela Schiffels (ab dem 1. November 2025)
Verwahrstelle:	DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg* 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle:	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 Luxemburg	DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg* 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Fondsmanager:	Taunus Trust AG 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
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.

