



TAUNUS TRUST

Bewertung ist entscheidend

Portfoliomanager Norbert Keimling zu Gast bei Drescher & Cie

Marketingunterlage – unverbindliche Information, keine Anlageberatung,
vor Kaufentscheidung bitte KIID und Prospekt lesen.

Oktober 2023

Aktives Vermögensmanagement auf Basis antizyklischer und wertorientierter Anlagestrategien



- Die Taunus Trust GmbH mit Sitz in Bad Homburg v. d. Höhe wurde **2013 gegründet**.
- Wir sind mit unseren 15 Mitarbeitern, davon **11 Investment Professionals**, partnergeführt und völlig unabhängig.
- Wir beraten und betreuen anspruchsvolle institutionelle Anleger (z.B. Altersvorsorgeeinrichtungen, kirchliche Institutionen, Stiftungen) sowie größere Privatvermögen (Familien und Family Offices) individuell, umfassend und unabhängig von Drittinteressen.
- Unsere **value-orientierte und antizyklische Investment-philosophie** spiegelt sich in unseren Publikumsfonds wider, die wir seit dem Firmeneintritt von Altmeister Peter E. Huber im Jahr 2020 auch externen Anlegern zugänglich gemacht haben.
- Unser vermögensverwaltender und jüngst mit dem Euro Fund Award ausgezeichnetener Flaggschifffonds „**Huber Portfolio SICAV**“ feierte 2023 sein 10-jähriges Bestehen.
- Wir verfügen über eine BaFin-Lizenz für Finanzportfolioverwaltung, Anlageberatung, Anlage- und Abschlussvermittlung.

Über 40 Jahre Portfoliomanagement



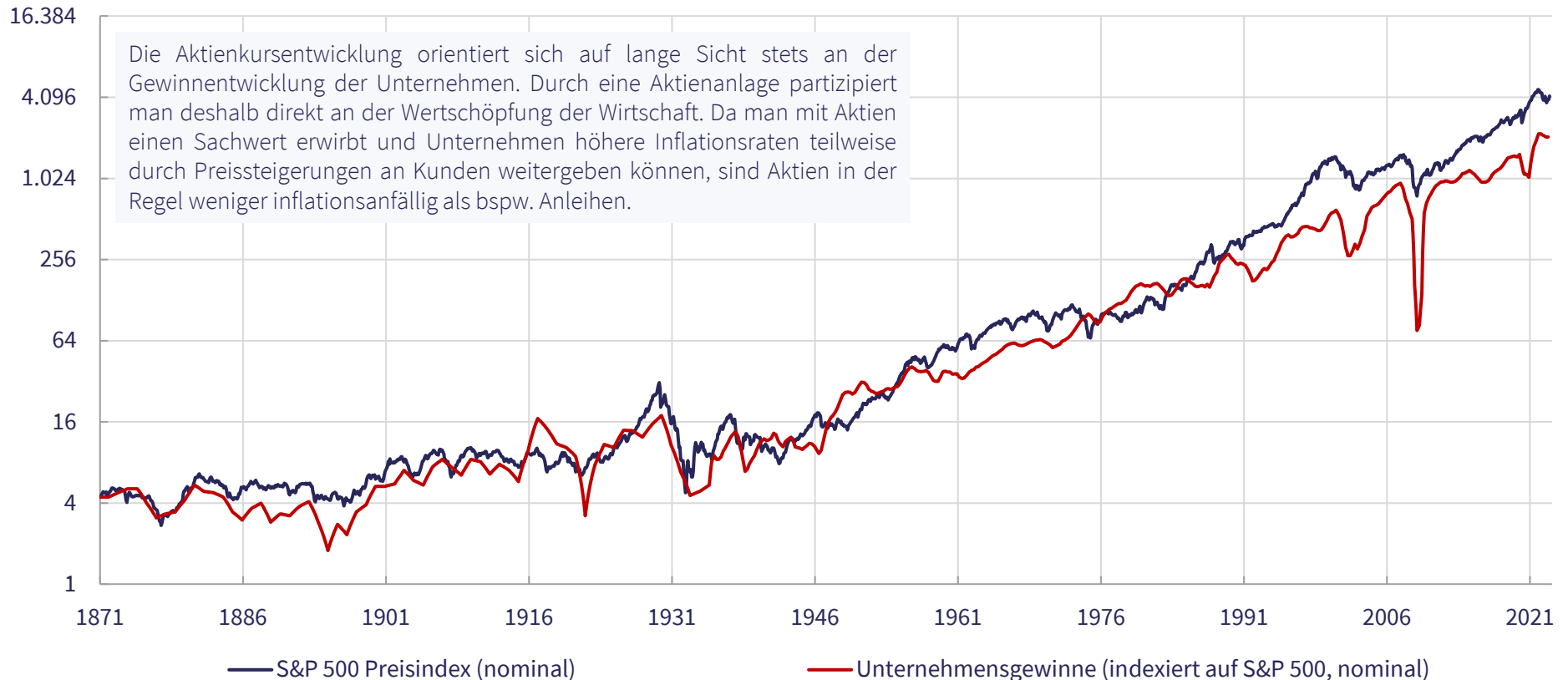
- 1950 geboren in Konstanz am Bodensee
- 1973-1977 BWL-Studium an der Uni Mannheim, Abschluss als Diplom-Kaufmann
- 1978-1981 Wertpapieranalyst bei Schröder, Münchmeyer, Hengst (SMH)
- 1981-1984 Gründung der Neuen Wirtschaftspresse Vermögensverwaltung und Chefredakteur beim Börsen Journal
- 1984-1986 Gründer und Geschäftsführer der PEH Wertpapier-Research GmbH
- 1987-2000 Vorstand und Hauptgesellschafter der PEH Wertpapier AG
- 2001-2018 Fondsmanager und Vorstand der StarCapital AG
 - Zahlreiche Preise und Auszeichnungen für exzellentes Fondsmanagement
 - 2018 Sauren Golden Award als „Fondspersönlichkeit 2018“

Seit 2020 Partner und Fondsmanager der Taunus Trust GmbH

Unternehmensgewinne bestimmen Börsenentwicklung



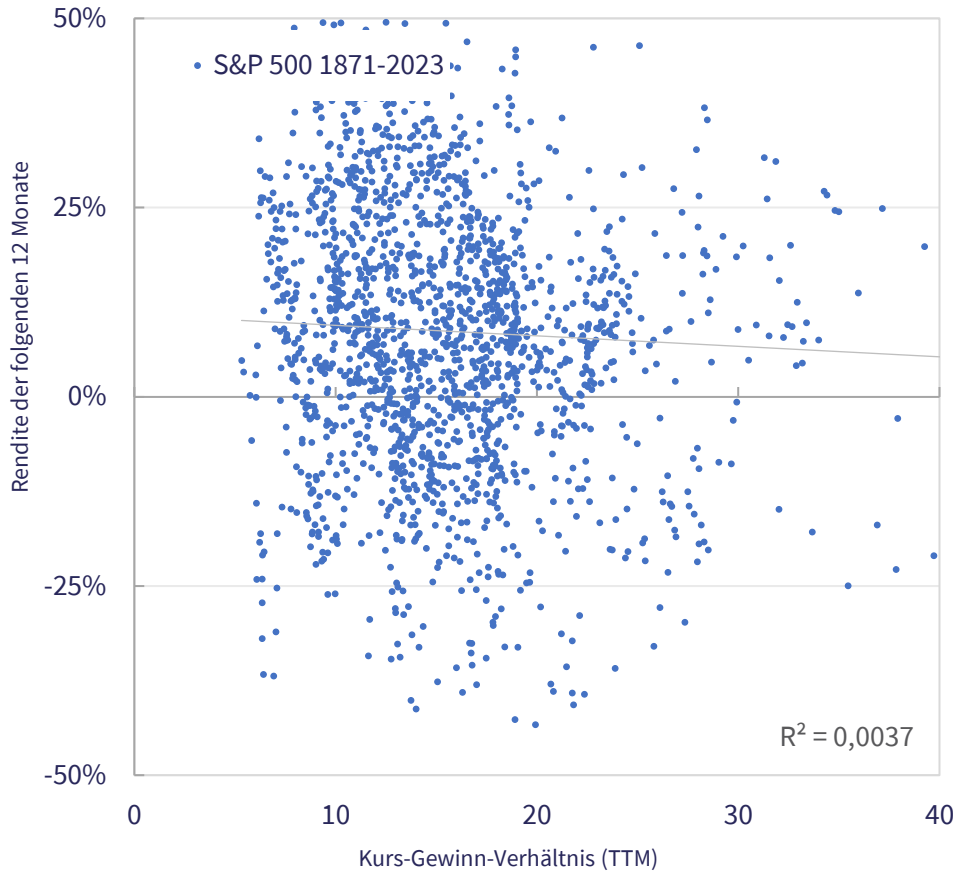
Entwicklung des S&P 500 im Vergleich zu den Unternehmensgewinnen seit 1871



Quelle: Robert Shiller, Taunus Trust per 31.12.2022 (A-002).

Kapitalmarktforschung: Zusammenhang Bewertung und Rendite π

Am Beispiel des Kurs-Gewinn-Verhältnisses im S&P 500 für den Zeitraum 1881-2023

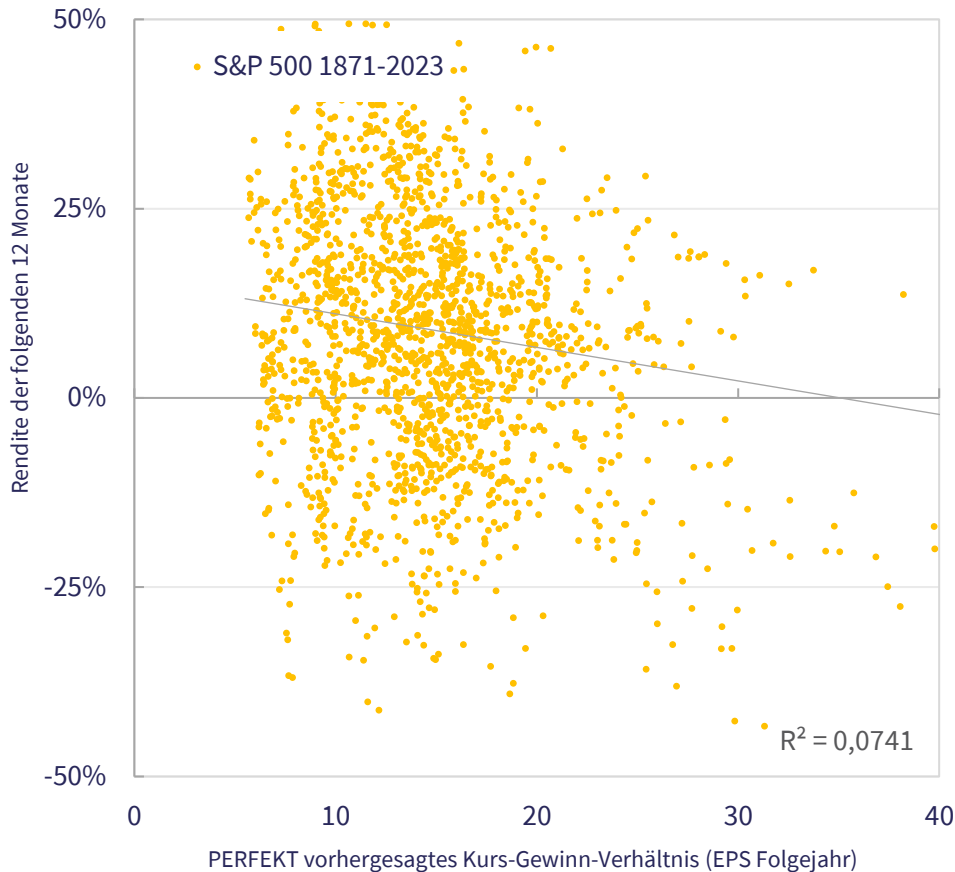


Traditionelle Kurs-Gewinn-Verhältnisse stehen in keinem verwertbaren Zusammenhang mit den Aktienmarkt-Renditen im Folgejahr...

Alle Angaben in lokaler Währung, inkl. Dividendenerträgen, annualisiert und mit lokalen CPI-Preisindices inflationsbereinigt im Zeitraum 1871-2023. Quelle: Refinitiv per 30.11.2022 (A-055). Die Wertentwicklung der Vergangenheit erlaubt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung.

Kapitalmarktforschung: Zusammenhang Bewertung und Rendite π

Am Beispiel des Kurs-Gewinn-Verhältnisses im S&P 500 für den Zeitraum 1881-2023



Traditionelle Kurs-Gewinn-Verhältnisse stehen in keinem verwertbaren Zusammenhang mit den Aktienmarkt-Renditen im Folgejahr...

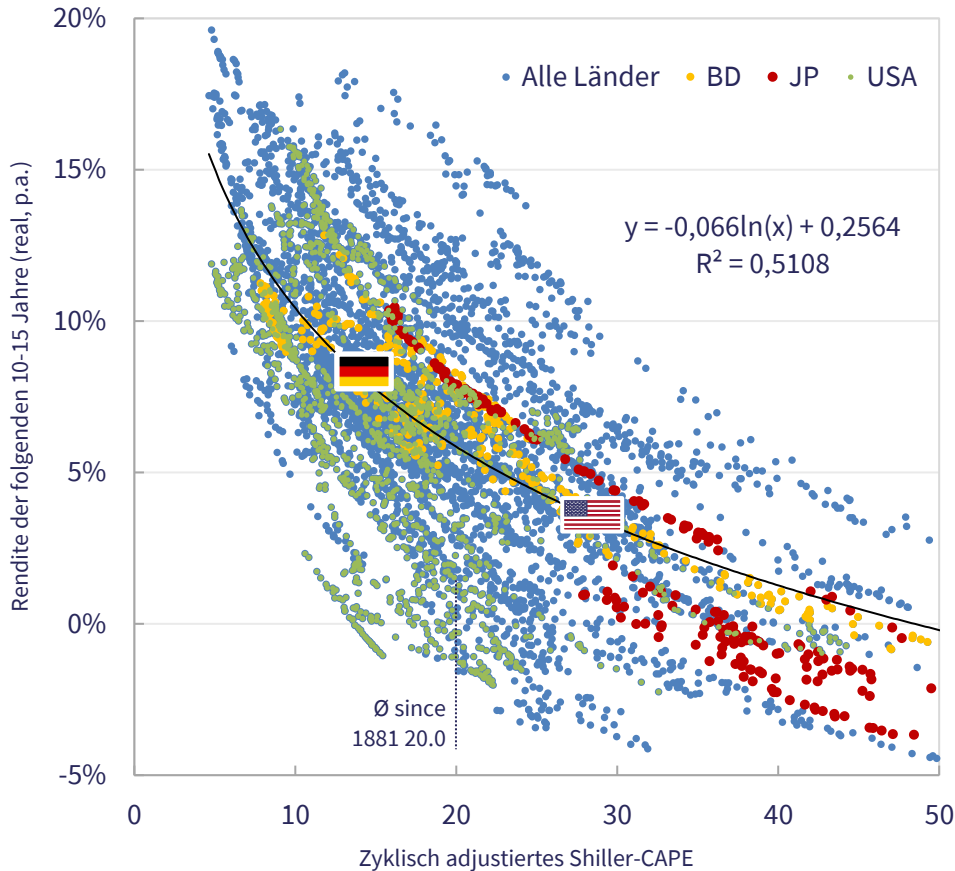
...dies würde auch gelten, wenn man die Kurs-Gewinn-Verhältnisse auf Basis perfekter Gewinnschätzungen fürs jeweils nächste Jahr ermitteln könnte!

Fazit: Das Kurs-Gewinn-Verhältnis erlaubt keine Aktienmarktprognosen auf Sicht von unter drei Jahren.

Alle Angaben in lokaler Währung, inkl. Dividendenerträgen, annualisiert und mit lokalen CPI-Preisindices inflationsbereinigt im Zeitraum 1871-2023. Quelle: Refinitiv per 30.11.2022 (A-055). Die Wertentwicklung der Vergangenheit erlaubt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung.

Kapitalmarktforschung: Zusammenhang Bewertung und Rendite π

Am Beispiel des Shiller-CAPE in 16 Aktienindices im Zeitraum 1979-2022



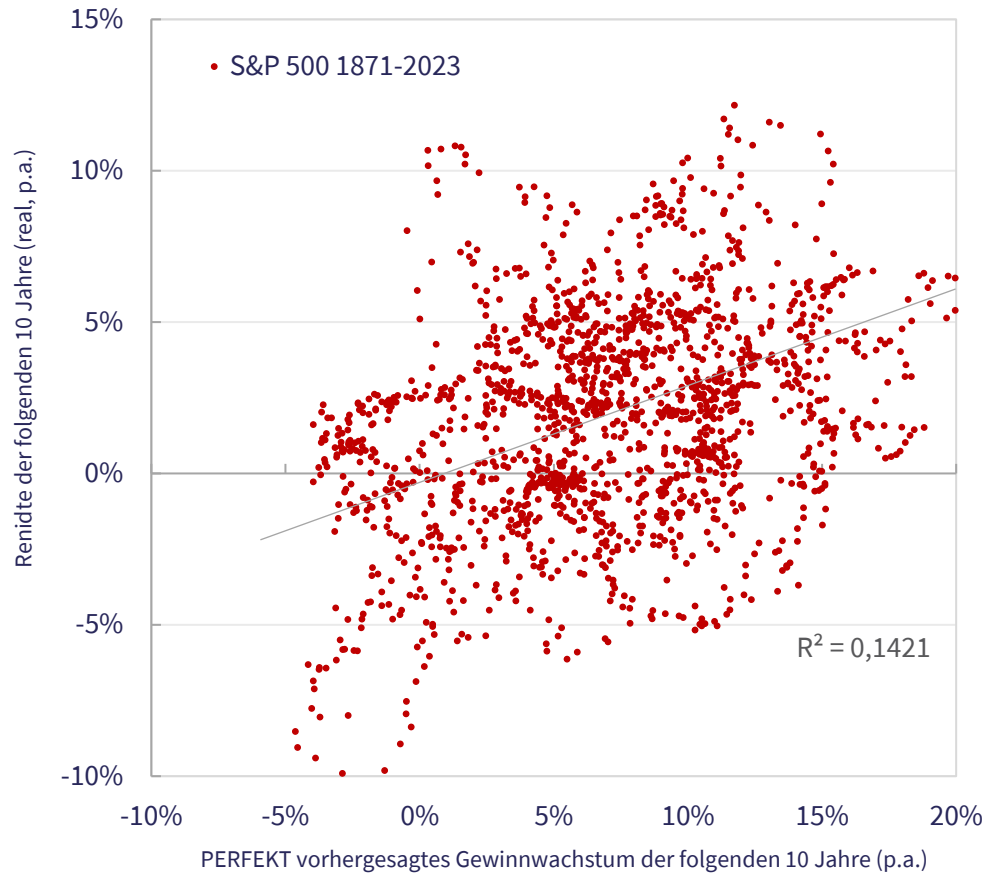
CAPE und Rendite (p.a.) der 10-15 Folgejahre von 1979-2022						
Country	0 - 10	10 - 15	15 - 20	20 - 25	25 - 30	>= 30
Australia	12,0%	8,5%	7,1%	5,0%	3,3%	
Germany	10,1%	9,9%	7,2%	6,4%	3,9%	0,7%
Japan			9,3%	7,3%	4,4%	-0,4%
Switzerland	10,9%	12,9%	11,4%	7,6%	5,3%	1,7%
United Kingdom	12,2%	8,9%	5,0%	1,3%	0,7%	
United States	11,6%	12,7%	8,1%	6,4%	4,1%	-0,2%
Alle Länder	11,7%	8,5%	6,7%	5,1%	4,1%	0,9%

Um herauszufinden, wann Aktienmärkte preiswert genug für eine Investition sind, nutzen wir Bewertungsindikatoren wie das Shiller-CAPE. Dieses zyklisch bereinigte Kurs-Gewinn-Verhältnis setzt den Kurs eines Aktienmarktes ins Verhältnis zu seinem langfristigen Gewinndurchschnitt. Eigene und externe Studien belegen: Investoren, die in der Vergangenheit in attraktiv bewertete Aktienmärkte investieren, verbuchten über die folgenden 10-15 Jahre deutlich höhere Wertzuwächse als Investoren, die teuer kauften. Wir investieren deshalb vorzugsweise in attraktiv bewertete Aktienmärkte.

Abgebildet ist die mittlere Rendite ausgewählter Länderindices über die jeweils folgenden 10-15 Jahre in Abhängigkeit vom Shiller-CAPE in lokaler Währung, inkl. Dividendenträgen, annualisiert und mit lokalen CPI-Preisindices inflationsbereinigt im Zeitraum 12/1979-09/2022. Quelle: Refinitiv per 30.11.2022 (A-002). Die Wertentwicklung der Vergangenheit erlaubt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung.

Kapitalmarktforschung: Zusammenhang Bewertung und Rendite π

CAPE prognostiziert zukünftige Aktienmarktrenditen deutlich besser als Gewinnwachstum



Für die langfristigen Renditeaussichten ist die Bewertung zum Kaufzeitpunkt deutlich relevanter als das zukünftige Gewinnwachstum.

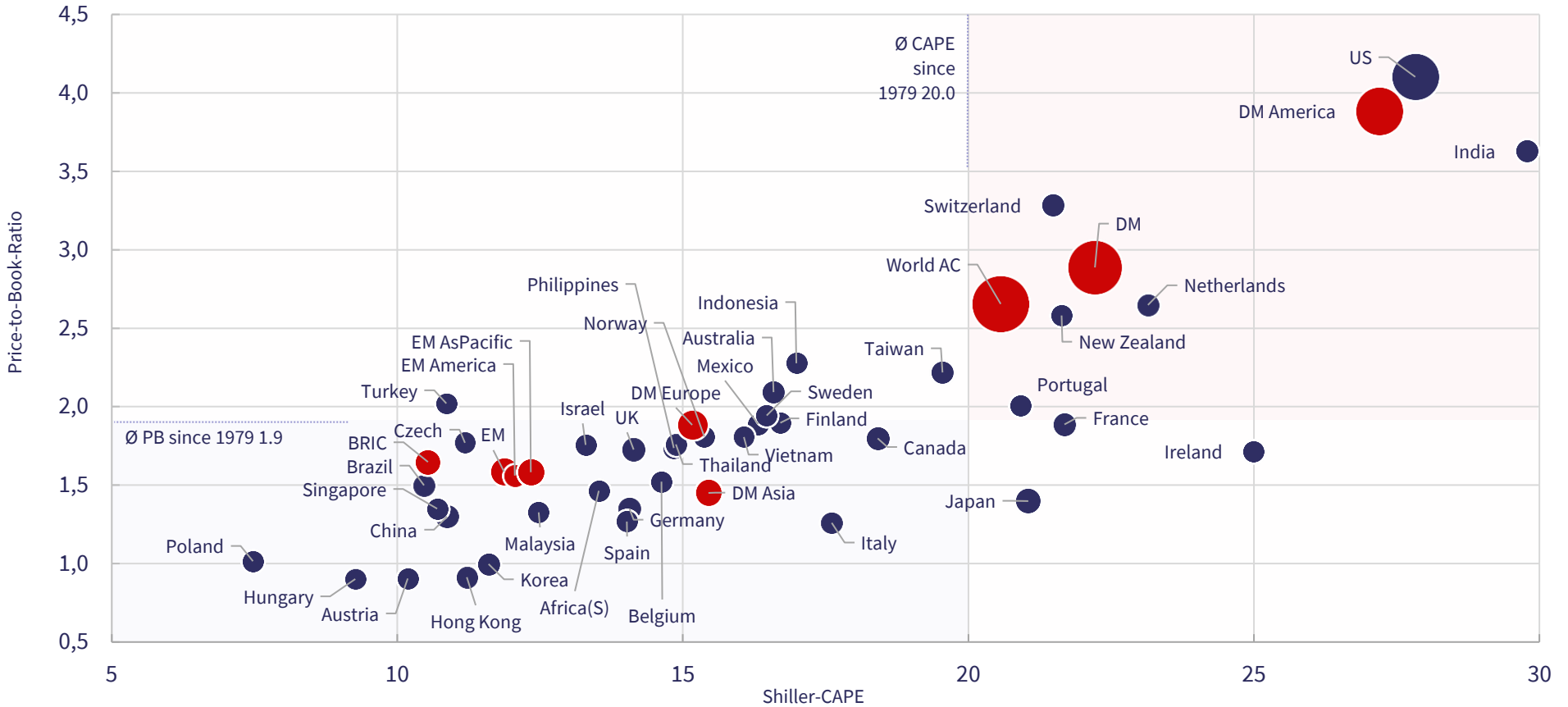
Dies würde selbst für perfekte Gewinnschätzungen für die folgenden 10 Jahre gelten!

Alle Angaben in lokaler Währung, inkl. Dividendenerträgen, annualisiert und mit lokalen CPI-Preisindices inflationsbereinigt im Zeitraum 1871-2023. Quelle: Refinitiv per 30.11.2022 (A-055). Die Wertentwicklung der Vergangenheit erlaubt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung.

Aktuelle Aktienmarktbewertung

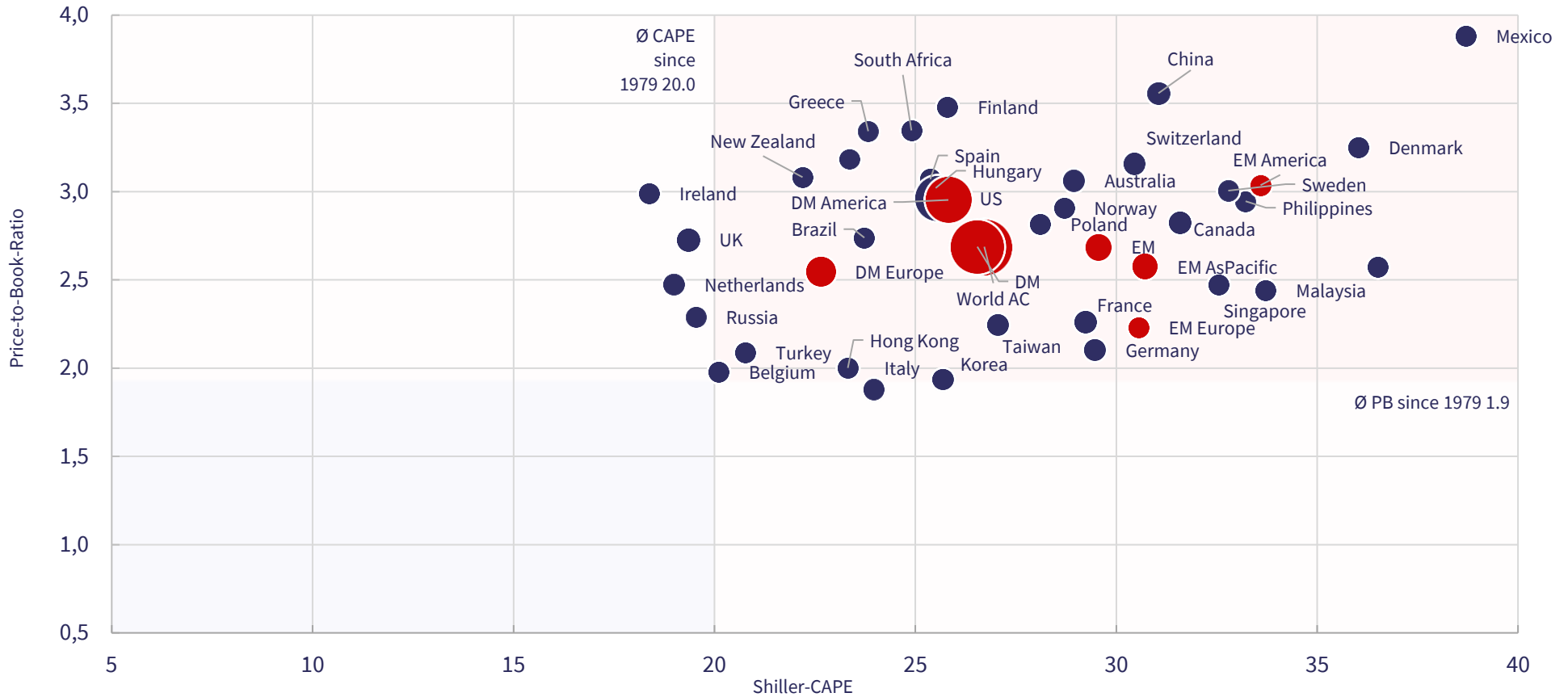


CAPE & KBV: nur 15% der globalen Marktkapitalisierung unterbewertet, 73% überbewertet



Regions marked red. Source: Taunus Trust, Refinitiv as of 09/29/2023 (A-003b).

Zum Hochpunkt vor der Finanzkrise zeigten nahezu alle Länder signifikante Überbewertungen

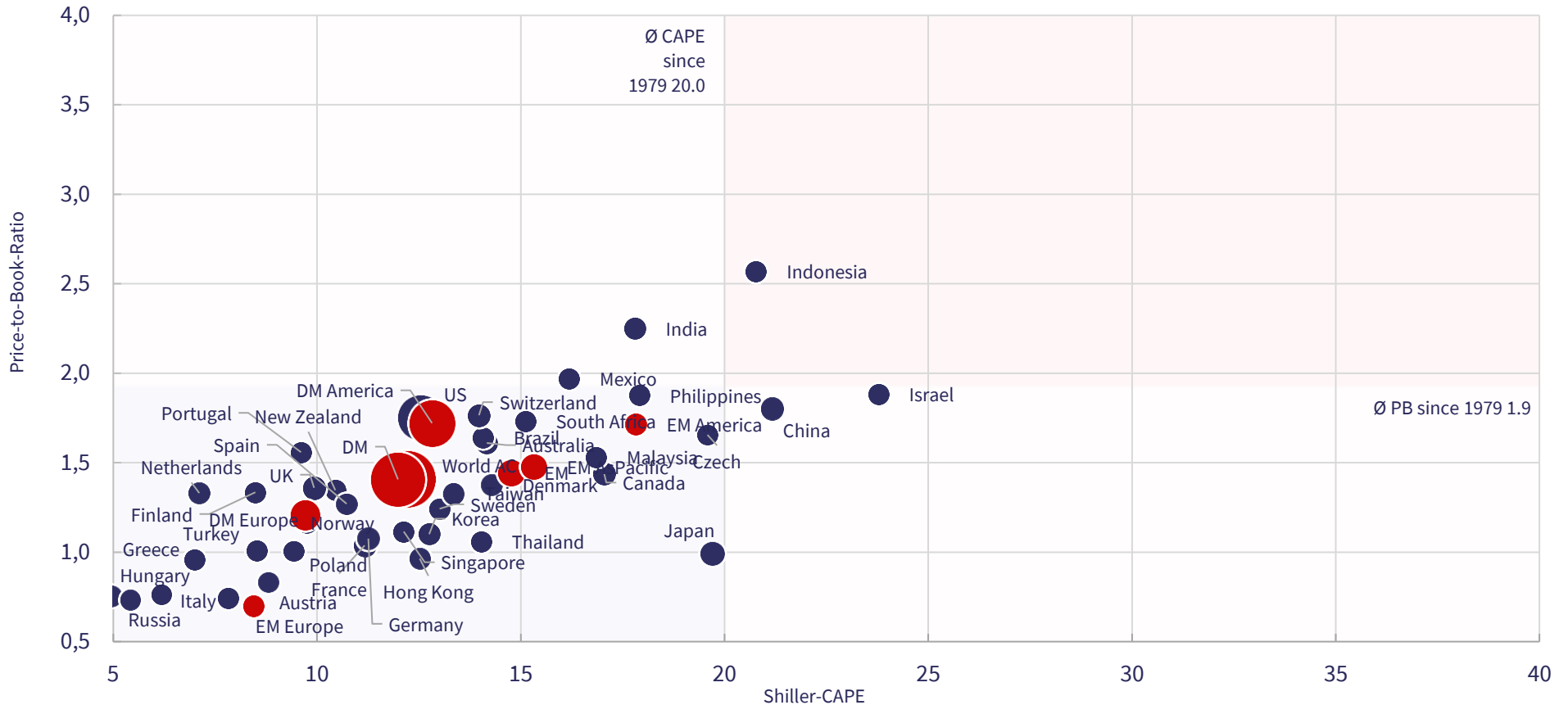


Regionen sind rot markiert. Quelle: Taunus Trust, Refinitiv per 30.06.2007 (A-003b).

Rückblick 2009: Aktienmarktbewertung



Zum Tiefpunkt der Finanzkrise im Frühjahr 2009 waren nahezu alle Länder stark unterbewertet

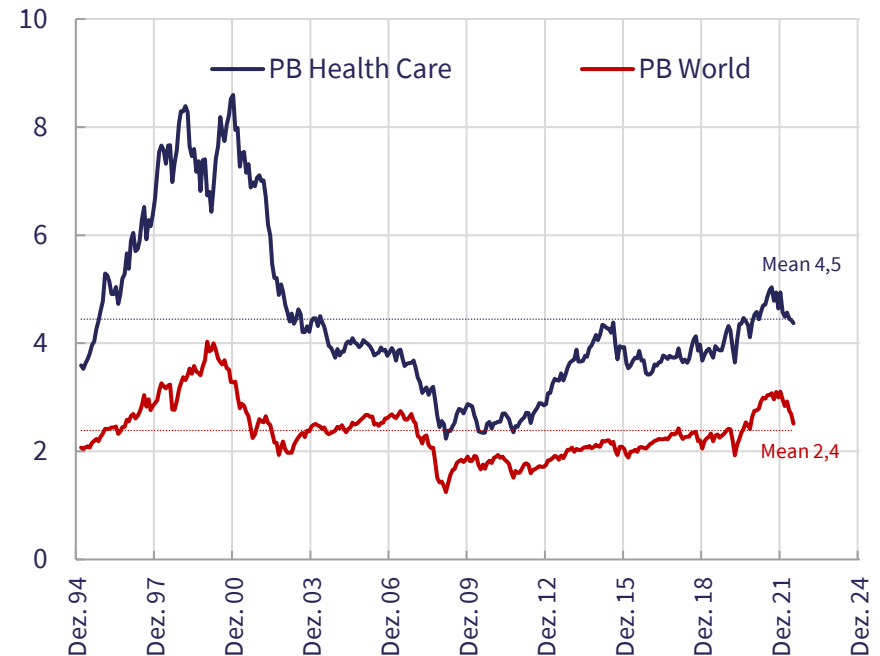
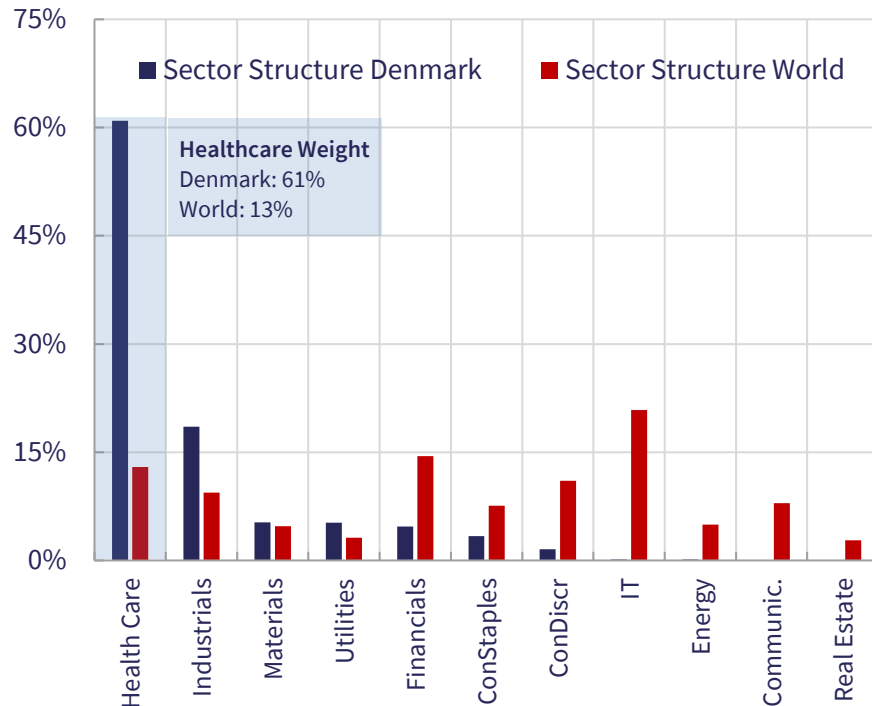


Regionen sind rot markiert. Quelle: Taunus Trust, Refinitiv per 31.03.2009 (A-003b).

Sektorstruktur verzerrt mitunter Marktbewertung



Bewertungsunterschiede zwischen Ländern z.T. unterschiedlichen Sektorstrukturen geschuldet



Beispiel Dänemark: Während Healthcare-Unternehmen weltweit nur ca. 13% der Marktkapitalisierung stellen, wird der Sektor in Dänemark mit über 60% gewichtet. Dass Healthcare-Unternehmen seit 1994 im Mittel rund doppelt so hoch bewertet wurden wie der Weltaktienmarkt, erklärt einen Großteil des dänischen Bewertungsaufschlages. Wir bereinigen bei unseren Fairvalue-Analysen und Renditeprognosen deshalb um länderspezifische Sektorstrukturen.

Quelle: Refinitiv (A-099).

Langfristiges Aktienmarktpotential auf Basis CAPE und KBV



Welche Renditen folgten historisch auf vergleichbare Bewertungen (p.a., real, 10-15 Jahre)?

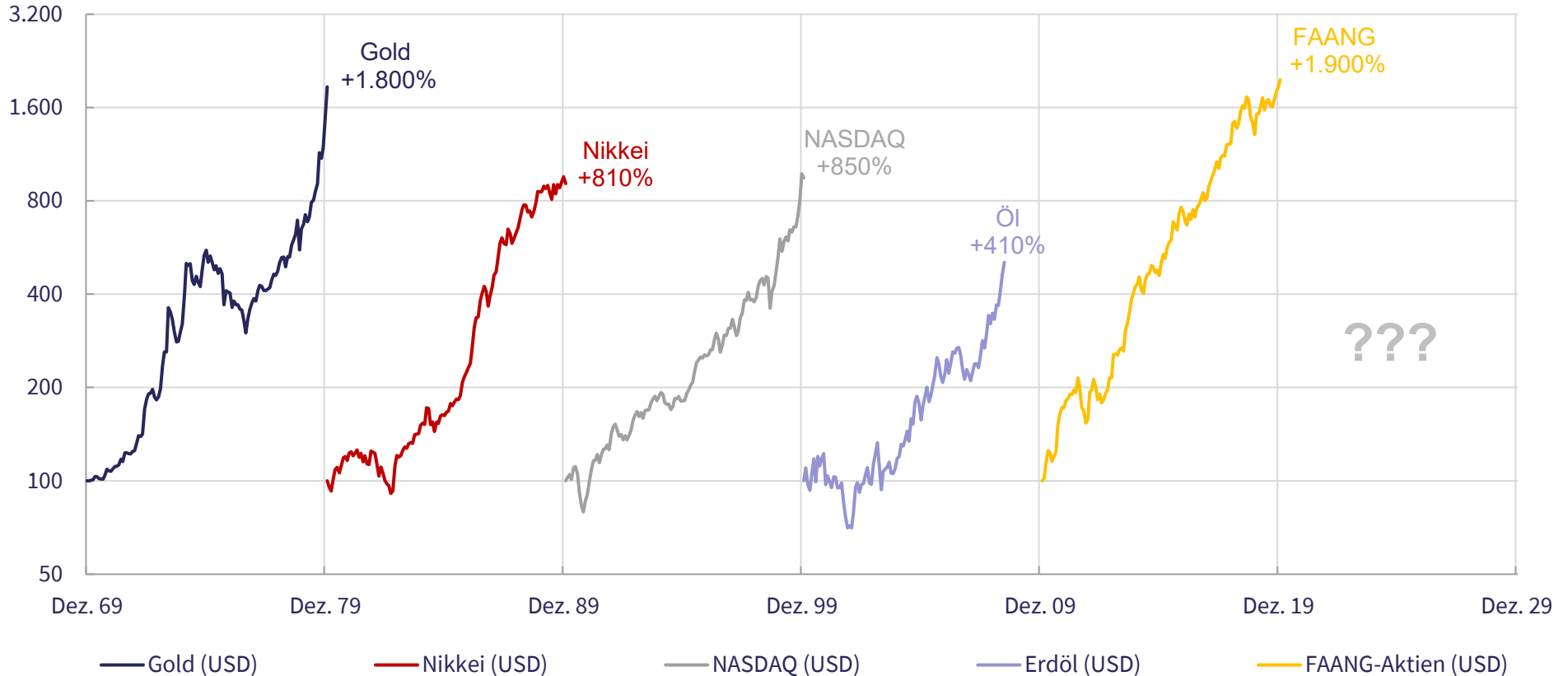
Land	Subsequent returns			Subsequent returns			10-15Y, p.a. Forecast	Sector-adjusted calculations				
	CAPE	Low	High	PB	Low	High		Factor	CAPE	PB	Forecast	Potential
Australia	16,6	4,6%	7,7%	2,1	3,0%	7,2%	6,4%	1,4	23,8	3,0	3,7%	-37%
Canada	18,4	4,1%	7,5%	1,8	4,5%	7,9%	6,7%	1,5	27,8	2,7	3,6%	-40%
Denmark	37,1	0,3%	3,0%	5,5	0,9%	4,0%	-0,4%	0,8	29,8	4,4	1,3%	-89%
France	21,7	2,5%	6,5%	1,9	4,0%	7,8%	5,9%	1,0	21,6	1,9	6,0%	-2%
Germany	14,1	5,9%	9,5%	1,4	6,4%	10,0%	8,8%	1,1	14,9	1,4	8,3%	26%
Italy	17,6	4,1%	7,5%	1,3	7,0%	10,2%	8,3%	1,4	24,5	1,8	5,8%	-6%
Japan	21,0	3,0%	6,8%	1,4	6,4%	10,0%	7,3%	1,0	20,3	1,4	7,5%	14%
Norway	15,4	5,5%	8,8%	1,8	4,5%	7,9%	7,2%	1,3	20,2	2,4	5,2%	-12%
Singapore	10,7	8,0%	12,7%	1,4	6,4%	10,0%	9,7%	1,6	17,3	2,2	6,1%	1%
Spain	14,0	5,9%	9,5%	1,3	7,0%	10,2%	9,1%	1,4	19,2	1,7	6,7%	7%
Sweden	16,5	5,2%	8,1%	1,9	4,0%	7,8%	6,7%	1,2	20,1	2,4	5,2%	-12%
Switzerland	21,5	3,0%	6,8%	3,3	1,1%	4,5%	3,6%	0,9	19,7	3,0	4,3%	-27%
UK	14,1	5,9%	9,5%	1,7	4,8%	8,1%	7,7%	1,1	16,2	2,0	6,7%	9%
US	27,8	2,5%	5,9%	4,1	0,9%	4,0%	1,8%	0,9	25,2	3,7	2,5%	-59%
World AC	20,6	3,0%	6,8%	2,7	2,5%	6,4%	4,6%	1,0	20,6	2,7	4,6%	-20%
DM	22,2	2,5%	6,5%	2,9	2,2%	6,0%	4,0%	1,1	25,2	3,3	3,1%	-47%
EM	11,9	7,3%	12,0%	1,6	5,2%	8,8%	8,7%	1,1	13,5	1,8	7,7%	20%
DM Europe	15,2	5,5%	8,8%	1,9	4,0%	7,8%	7,1%	1,1	16,1	2,0	6,7%	8%

Die Tabelle stellt die auf vergleichbare Marktbewertungen folgende reale Rendite über 15 Jahre in lokaler Währung inkl. Dividenden in Abhängigkeit vom aktuellen CAPE und KBV dar. „Low“ und „High“ stellen 25% bzw. 75% Quintile aller historischen Beobachtungen dar (global 1881-2022). Die auf einer Regressionsfunktion basierenden Rendite-„Prognose“ für die folgenden 10-15 Jahre mittelt die CAPE/KBV-Prognosen. Eine sektoradjustierte Renditeprognose ist in der Spalte „Sectoradjusted Calculations - Forecast“ ausgewiesen, wobei der Faktor dem entsprechenden Bewertungsfaktor entspricht. „Potential“ gibt die Kurssteigerung an, die den Markt (sektorbereinigt) auf eine durchschnittliche Bewertung (CAPE 20, KBV 1,9) zurückführen würde, d.h. die entspricht der Abweichung zum Fair Value. Quelle: Taunus Trust per 29.09.2023 (A-003).

Vermögenspreisblasen seit den 70er Jahren



Alle zehn Jahre ein neuer dominierender Megatrend...

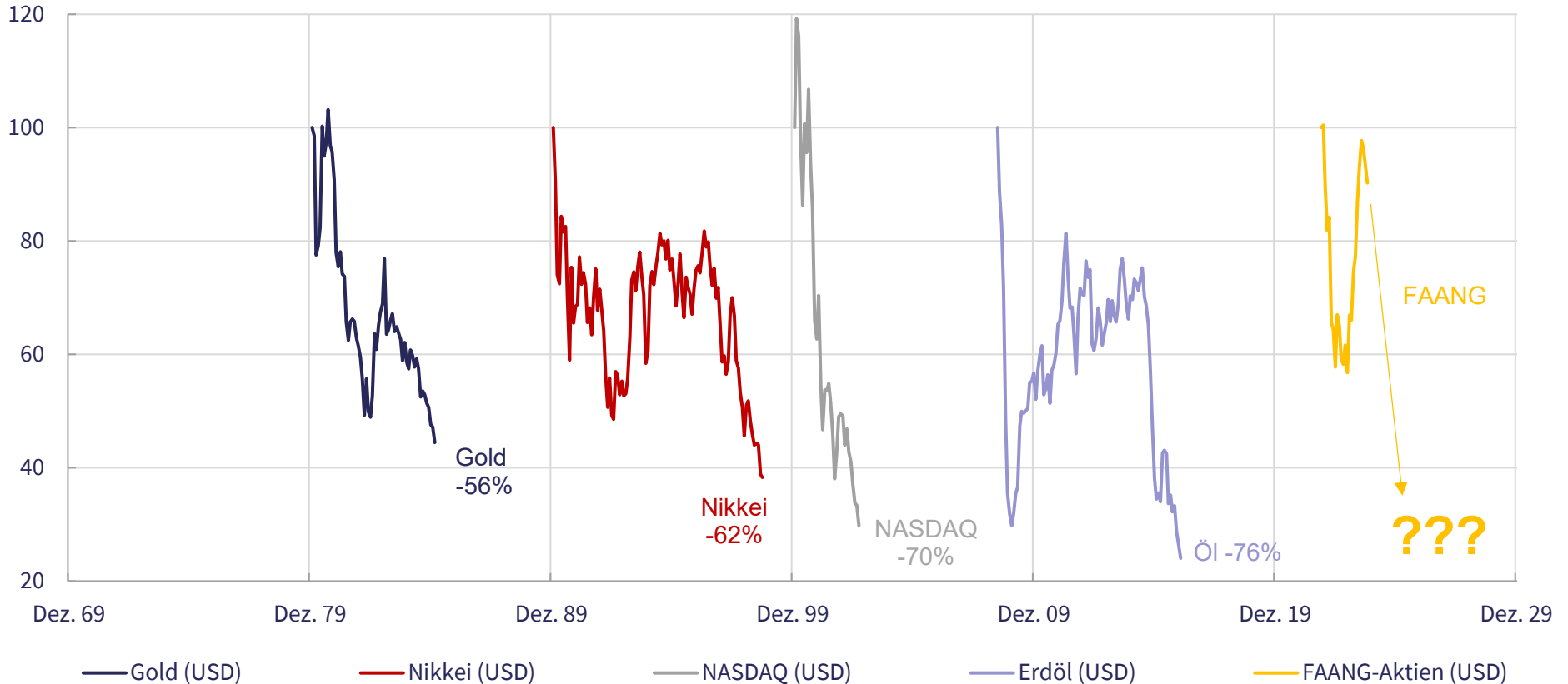


Indizierte Wertentwicklung in USD inkl. Dividenden. Quelle: Taurus Trust (A-012).

Vermögenspreisblasen seit den 70er Jahren



...der in der Folgedekade regelmäßig bitter enttäuscht



Indexierte Wertentwicklung in USD inkl. Dividenden. Quelle: Taunus Trust per 03.10.2023 (A-012).

Value-Aktien waren selten attraktiver bewertet als heute



Bewertungsaufschlag von Wachstum auf Extremniveaus



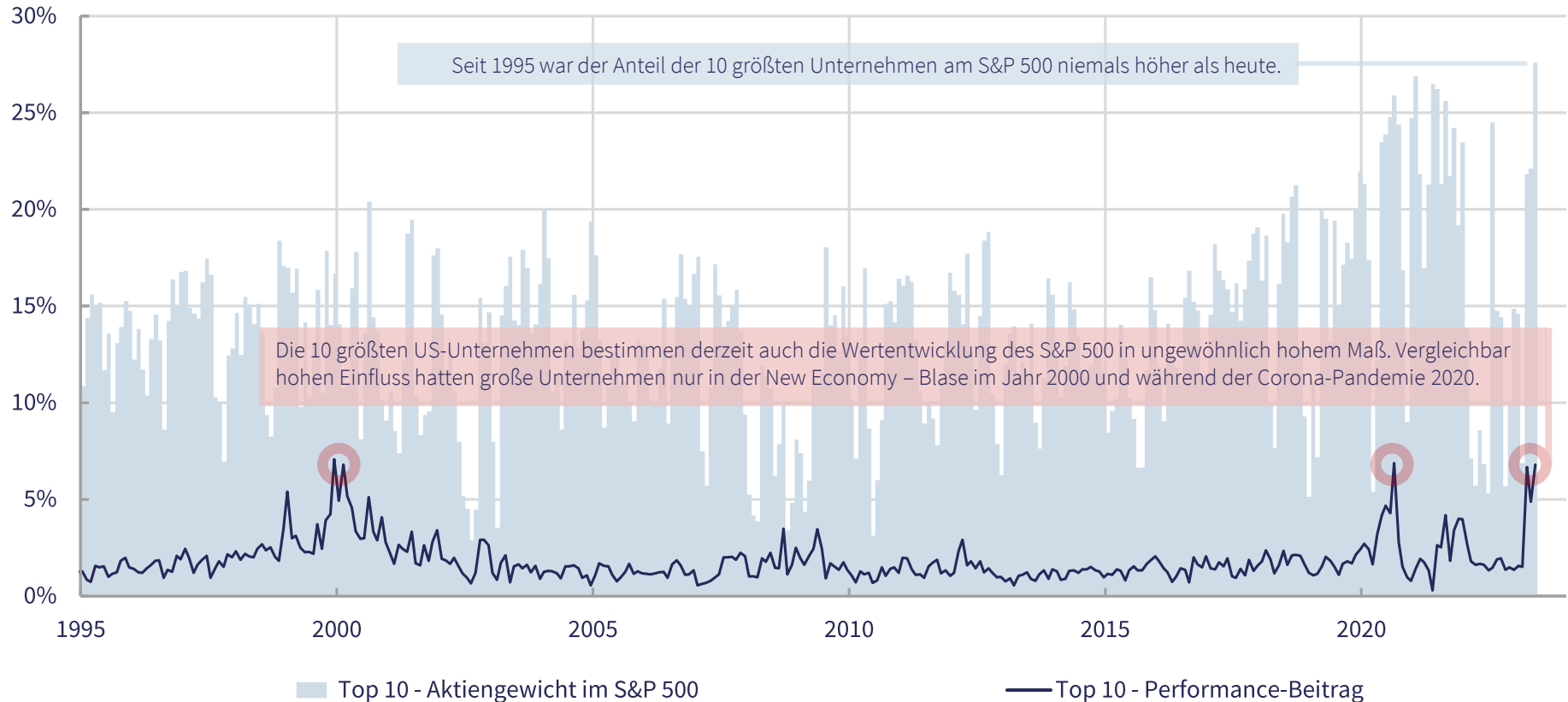
Nach einer langen Periode extrem niedriger Inflationsraten und historischer Tiefststände bei den Zinsen zeichnet sich ein Paradigmenwechsel ab. Darunter leiden die bisherigen Favoriten (hochbewertete Wachstumsaktien insbesondere aus dem Technologiebereich), da der Barwert von Gewinnen sinkt, die in ferner Zukunft liegen. Profitieren werden unseres Erachtens niedrig bewertete Value- und Substanzwerte, die seit über 13 Jahren enttäuschen.

Abgebildet ist der durchschnittliche Bewertungsaufschlag globaler Wachstumsaktien im Vergleich zu globalen Value-Aktien auf Basis diverser Bewertungskriterien.
Quelle: Refinitiv per 29.09.2023 (A-001).

Gefährliche Klumpenrisiken: wenige Aktien dominieren Indices



Die größten 10 Unternehmen im S&P 500 bestimmen Performance – wie im Jahr 2000 und 2020



Quelle: Barclays Research, Refinitiv per Juni 2023 (Z-012).

Die weltweit größten Unternehmen wechseln permanent



Ausscheiden aus TOP 10 geht in der Regel mit einer Underperformance einher

2023	2010	2000	1990	1980
Apple Inc.	PetroChina	Microsoft	NTT	IBM
Microsoft	Exxon Mobil	General Electric	Bank of Tokyo	AT&T
Saudi Aramco	Microsoft	NTT DoCoMo	Industrial Bank of JP	Exxon
Alphabet Inc.	ICBC	Cisco Systems	Sumitomo Mitsui	Standard Oil
Amazon.com	Wal-Mart	Wal-Mart	Toyota Motors	Schlumberger
NVIDIA	China Constr. Bank	Intel	Fuji Bank	Shell
Berkshire Hathaway	BHP Billiton	NTT	Dai-Ichi Kangyo Bank	Mobil
Tesla	HSBC	Exxon Mobil	IBM	Atlantic Richfield
Meta	Petrobras	Lucent Technologies	UFJ Bank	General Electric
Taiwan Semicon.	Apple Inc.	Deutsche Telekom	Exxon	Eastman Kodak

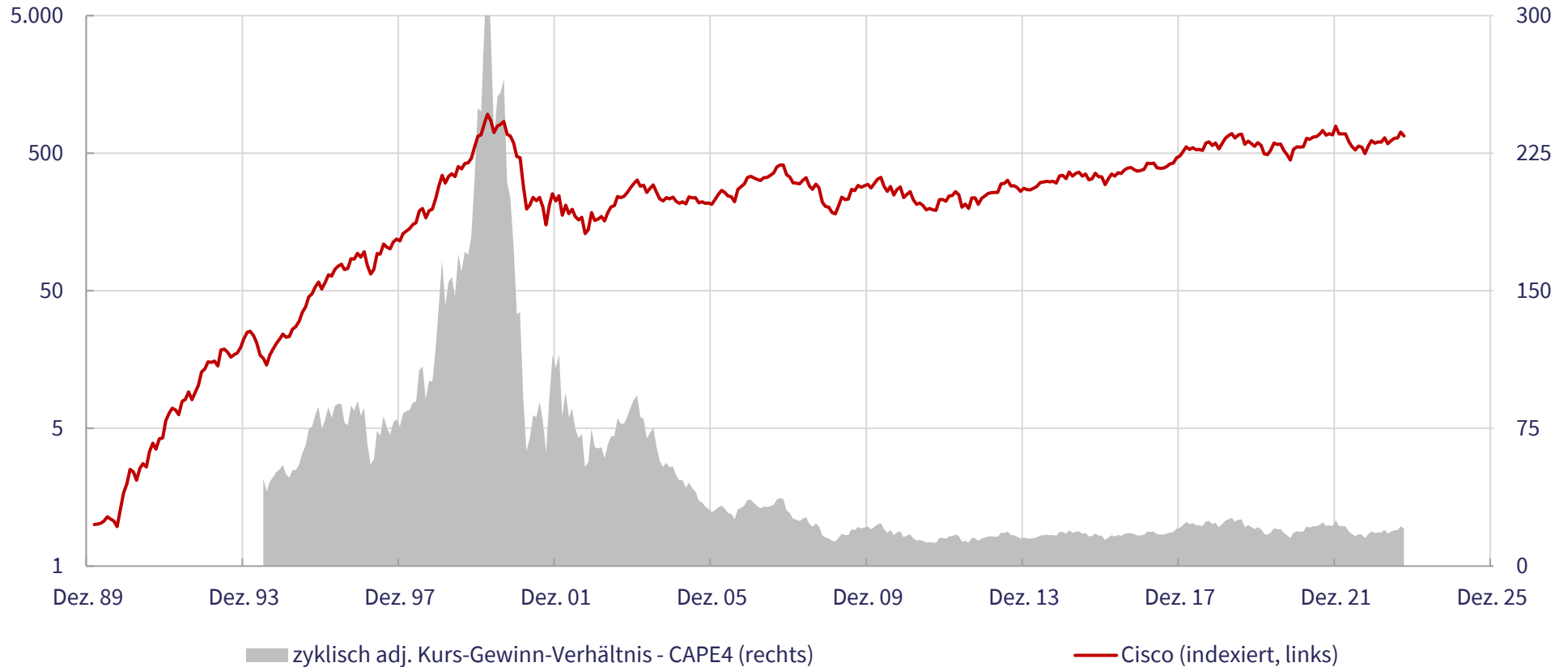
Auf Basis historischer Erfahrungen dürften 8 der aktuell weltweit größten Unternehmen im Jahr 2030 aus diesem Ranking ausgeschieden sein. Dieses Ausscheiden geht in der Regel mit einer stark unterdurchschnittlichen Wertentwicklung einher: Nach einer Studie von Research Affiliates verbuchten Investoren, die von 1980-2017 jeweils in die weltweit zehn größten Unternehmen investierten, einen jährlichen Wertzuwachs von lediglich 6,3%. Zum Vergleich: der Weltaktienmarkt legte im gleichen Zeitraum 9,7% zu. Dies entspricht einer Underperformance von jährlich 3,4%.

Quelle: Research Affiliates (Buy High and Sell Low with Index Funds) sowie eigene Berechnungen per Juni 2023.

Der Gewinn liegt im Einkauf



Beispiel Cisco: auch wachstumsstarke Weltmarktführer sollte man nicht teuer kaufen

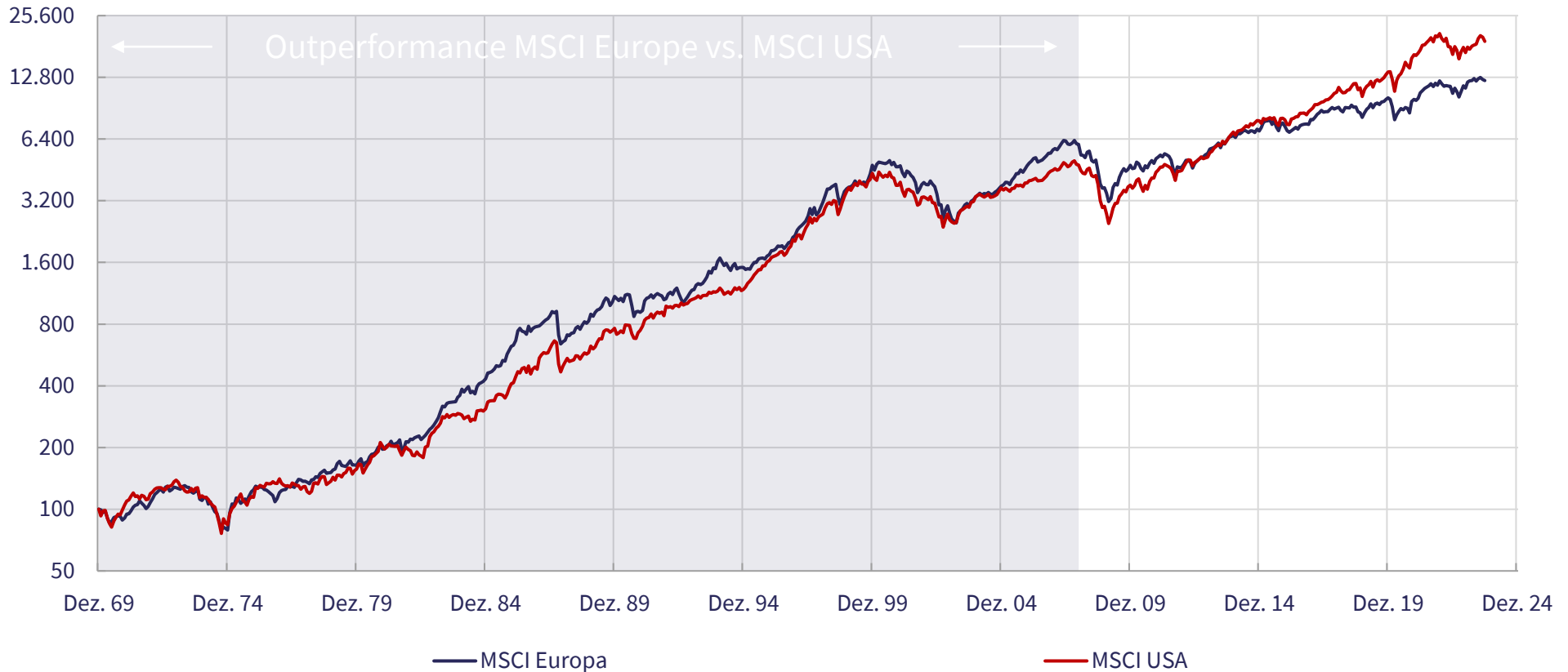


Quelle: Taunus Trust per 29.09.2023 (A-056).

Behavioral Finance: Investoren neigen zur Trendextrapolation



Viele Investoren überrascht, dass MSCI Europe von 1969 bis zur Finanzkrise 2009 die USA schlug



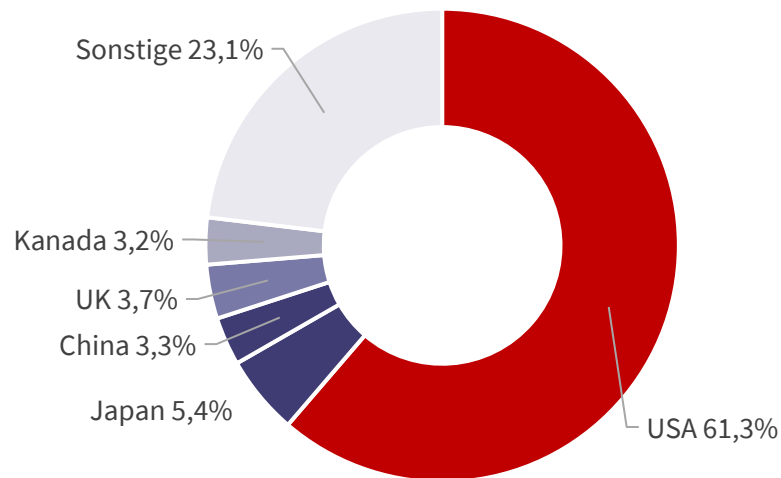
Alle Angaben in USD und inkl. Dividenden im Zeitraum 31.12.1969-29.09.2023. Quelle: Refinitiv (A-003).

Unterschätzte Klumpenrisiken in Benchmarks und ETFs

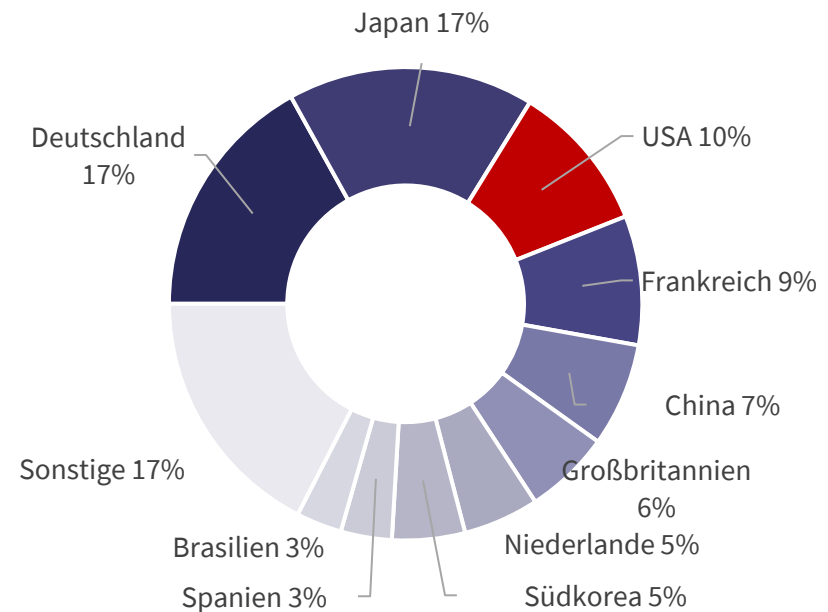


Die meisten internationalen Aktienfonds sind in den bisherigen Favoriten aus dem Technologiebereich hoch gewichtet, ebenso die entsprechenden Exchange Traded Funds (ETFs). Das gilt insbesondere für den US-Markt, der wiederum mit ca. 60% im MSCI-Weltaktienindex gewichtet ist und damit schon für sich ein Klumpenrisiko darstellt. Dies birgt Risiken und lässt Raum für Enttäuschungen. Eine echte Diversifikation ist nicht gegeben. Wir setzen in unseren Fonds dagegen Schwerpunkte in den aussichtsreichsten Regionen und Sektoren.

Weltaktienmarkt: Einseitige Schwerpunkte



Breiter diversifiziert: Aktien im Huber Portfolio*



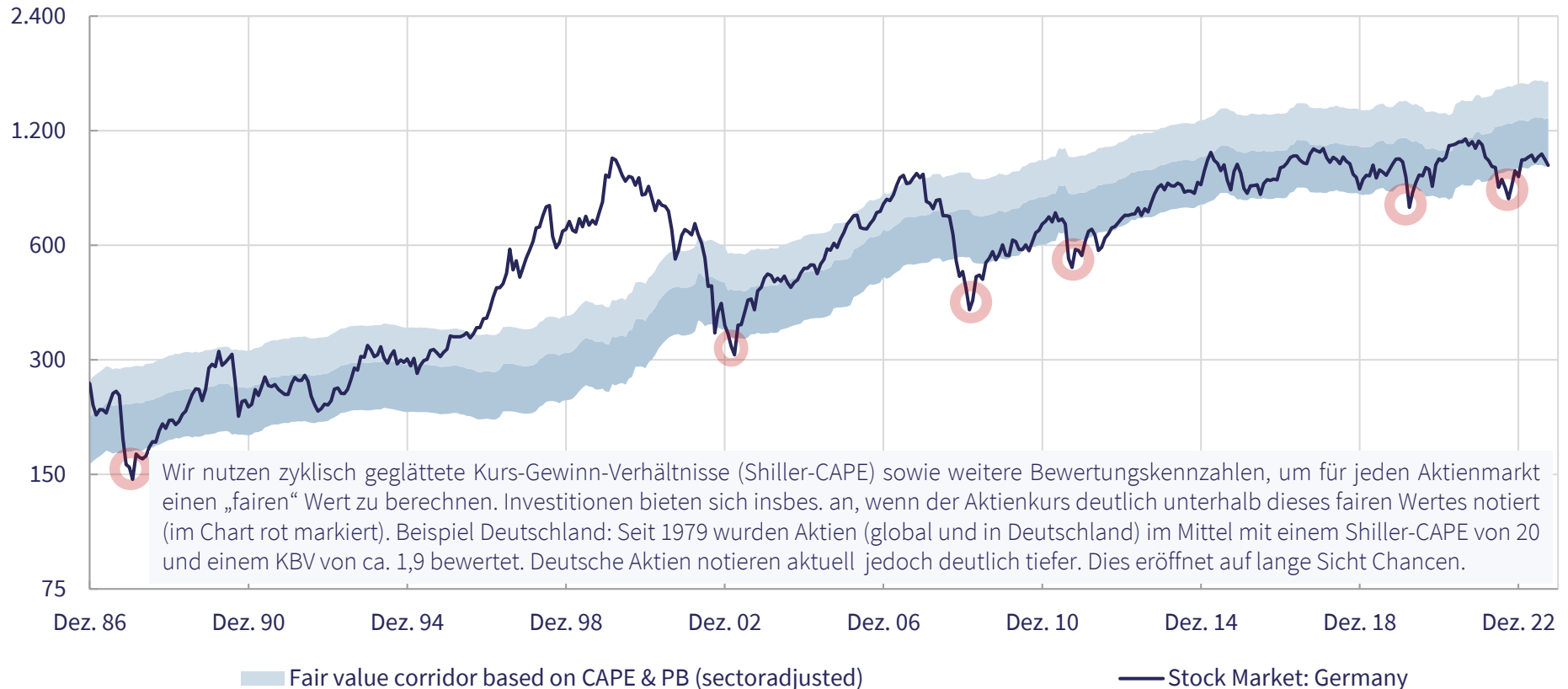
Quelle: Refinitiv, Taunus Trust per 29.09.2023.

* Die Länderallokation der Aktienquote des dargestellten Fonds kann im Zeitverlauf variieren.

Faire Aktienmarktbewertung anhand Shiller-CAPE und KBV



Deutsche Aktien notieren aktuell ca. 25% unterhalb ihres fairen Wertes

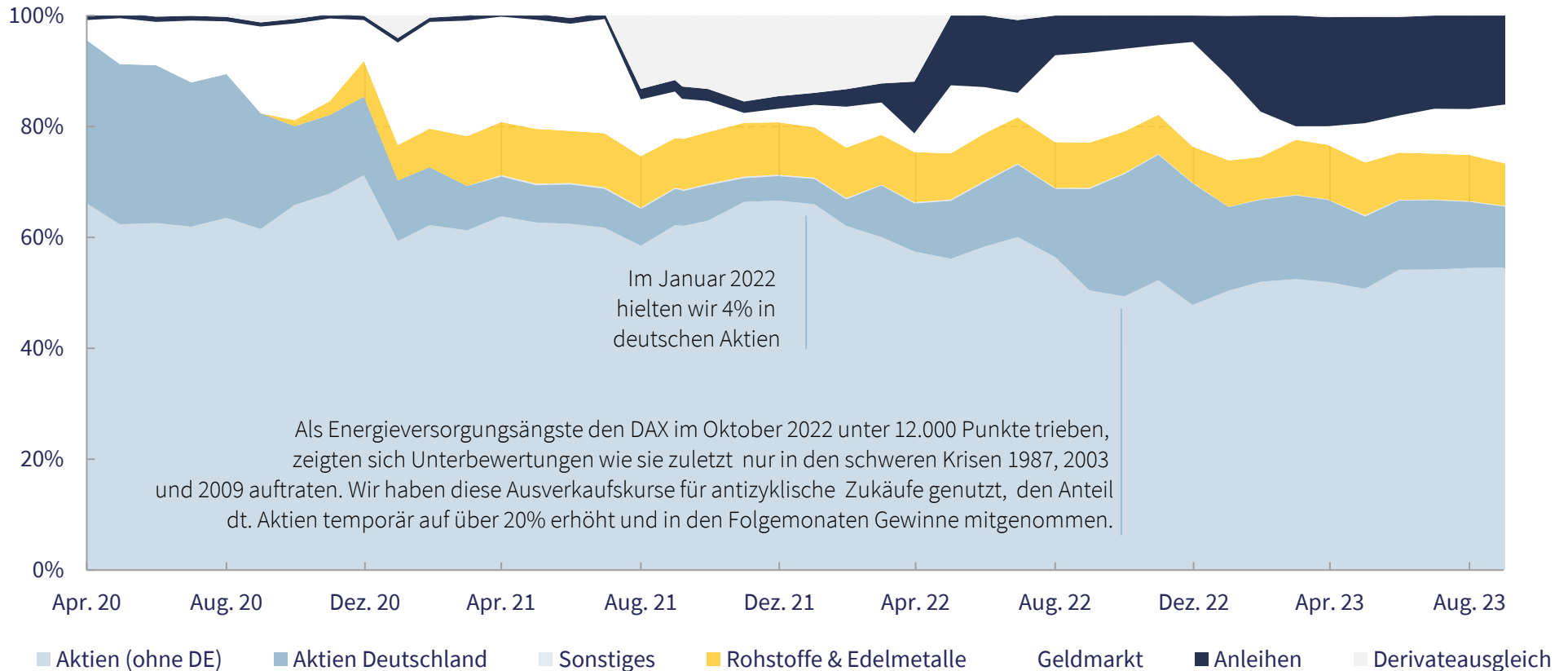


Weltweit wurden Aktienmärkte im Zeitraum von 1979-2022 im Mittel mit einem Shiller-CAPE von 20,0 und einem Kurs-Buchwert-Verhältnis (KBV) von 1,9 bewertet. Die Mitte des FairValue-Korridors repräsentiert den Indexwert bei dem der Aktienmarkt auf diesen Bewertungsniveaus notieren würde. Quelle: Refinitiv, Taunus Trust per 29.09.2023 (A-003b).

Huber Portfolio SICAV: Allokation im Zeitverlauf seit Auflage



Antizyklische Länderallokation am Beispiel deutscher Aktien

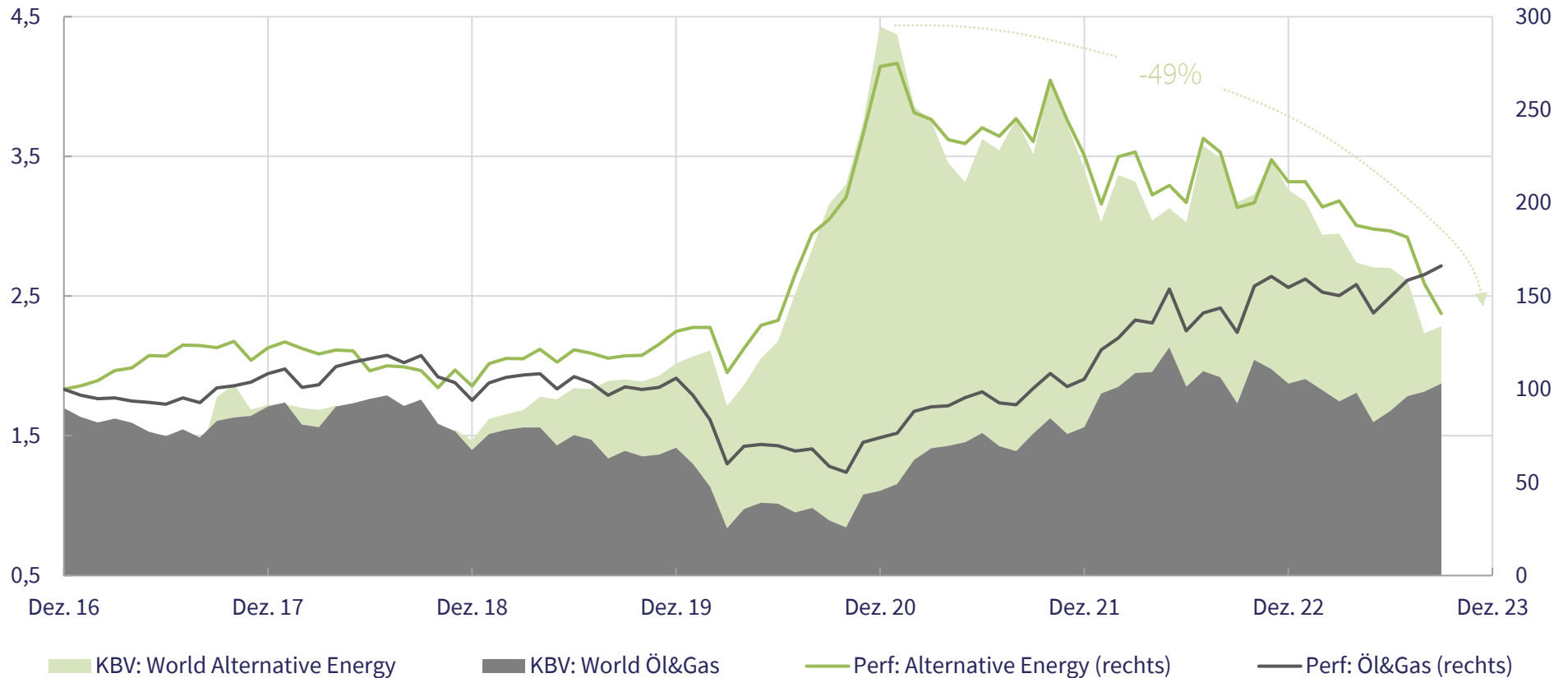


Die dargestellten Allokationen können im Zeitverlauf variieren. Quelle: Taunus Trust per 29.09.2023.

Auch „trendige“ Sektoren teuer zu kaufen ist gefährlich

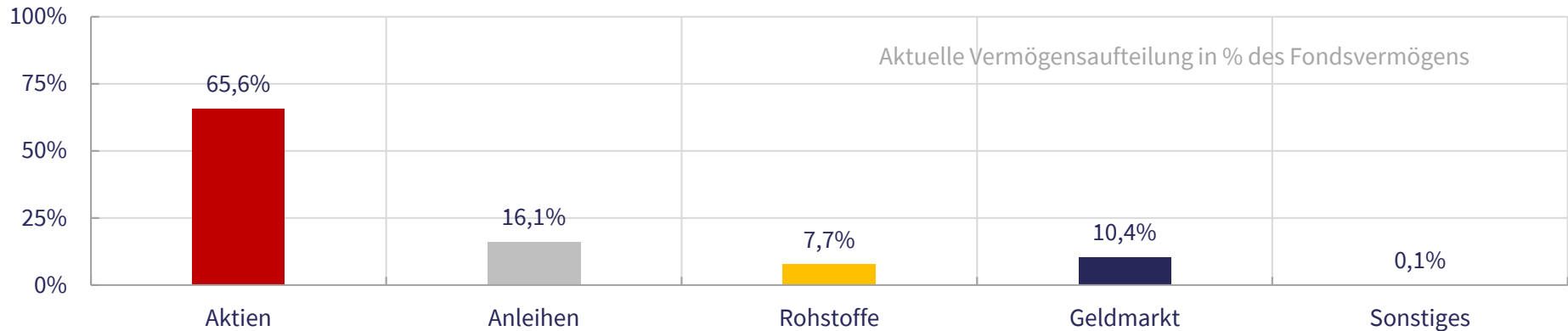


Beispiel Alternative Energie: Kursanstiege in 2020 resultierten nur aus Bewertungsausweitung



Quelle: Taunus Trust per 29.09.2023 (A-056).

Huber Portfolio SICAV: Aktuelle Vermögensallokation



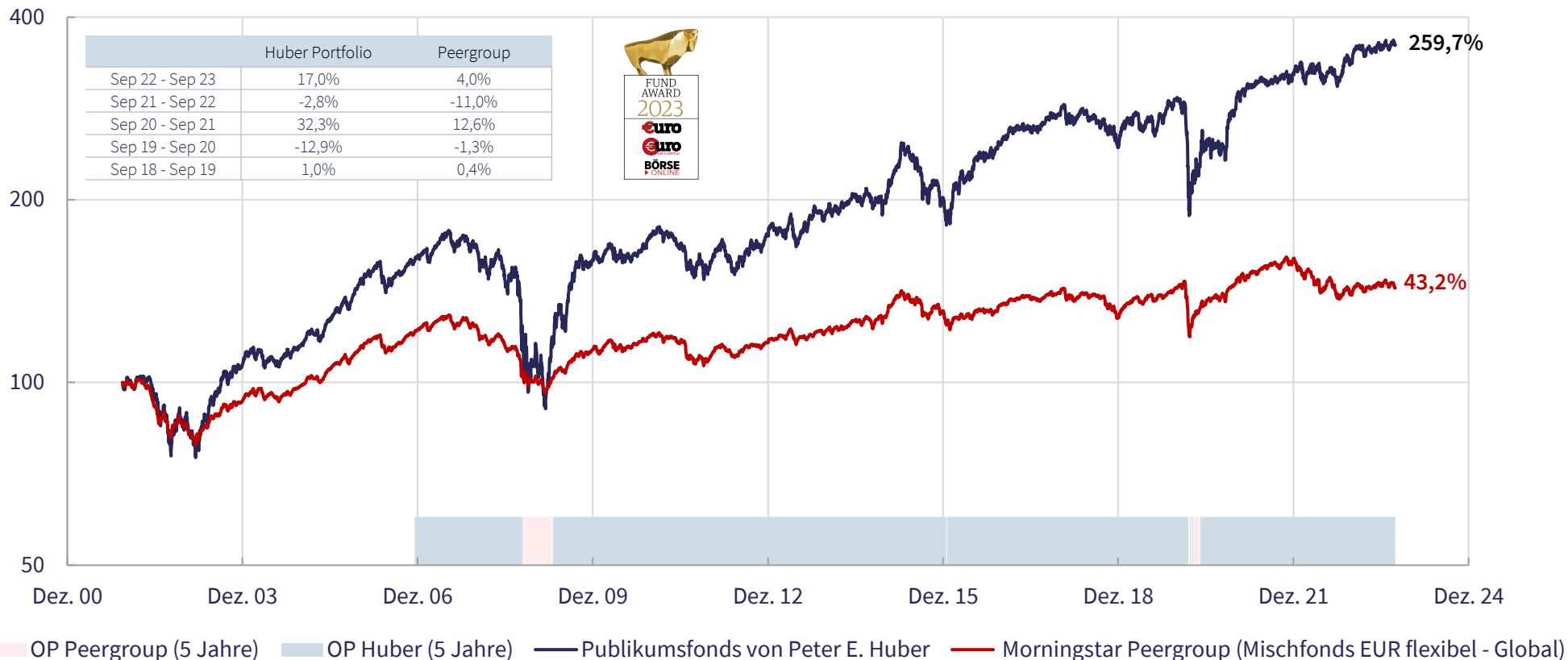
Aktien-Allokation in % vom Fondsvermögen (TOP 10)

Deutschland	11,0%
Japan	11,0%
USA	6,6%
Frankreich	5,8%
China	4,6%
Großbritannien	3,8%
Niederlande	3,4%
Südkorea	3,2%
Spanien	2,3%
Brasilien	2,0%

Konsumgüter (zyklisch)	10,2%
Industrie	10,2%
Energie	9,6%
Finanzdienstleister	8,7%
Grundstoffe	7,8%
Technologie	6,1%
Gesundheit	5,4%
Telekommunikation	3,4%
Versorger	2,6%
Konsumgüter (nicht zyklisch)	0,9%

Die dargestellten Allokationen können im Zeitverlauf variieren. Quelle: Taunus Trust per 29.09.2023.

Outperformance gegenüber Peergroup in 96% aller rollierenden 5-Jahresperioden seit 2000 (EUR)



OP = Outperformance. Berücksichtigte Fonds: 31.07.2000-12.12.2001 70% SC Starpoint und 30% BB Barclays Global-Aggregate (RI, EUR, unhedged), 12.12.2001-05.03.2008 70% SC Starpoint und 30% SC Argos, 05.03.2008-14.12.2012 Huber Strategy1, ab 14.12.2012 Huber Portfolio SICAV A, ab 04.5.2020 Huber Portfolio SICAV I. Die angegebene Wertentwicklung basiert auf dem Nettoinventarwert, bei Wiederanlage aller Ausschüttungen, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages sowie steuerlicher Faktoren (BVI-Methode). Quelle: Refinitiv, Morningstar per 29.09.2023. Die Wertentwicklung der Vergangenheit erlaubt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung.

Huber Portfolio SICAV: Eckdaten auf einen Blick



Die wichtigsten Fondsdaten im Überblick

	Huber Portfolio SICAV I EUR	Huber Portfolio SICAV P EUR
Kategorie	aktienorientierter Multi-Asset-Fonds	aktienorientierter Multi-Asset-Fonds
ISIN / WKN	LU2133245436 / A2P1GG	LU2372459979 / A3CWG6
Bloomberg-Ticker	HUBPIEI LX	HUSHPPE LX
Verwaltung	IPConcept (Luxemburg) S.A.	IPConcept (Luxemburg) S.A.
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.
Fondsmanager	Taunus Trust GmbH	Taunus Trust GmbH
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Fondswährung	EUR	EUR
Fondsvolumen	230,8 Mio. €	230,8 Mio. €
Auflagedatum	04.05.2020	16.09.2021
Vertriebszulassung	DE, LU, AT	DE, LU, AT
Ausgabeaufschlag	0,00%	3,00%
Managementvergütung	0,60%	1,20%
Laufende Kosten	0,89%	1,47%
Performance Fee	keine	keine
dachfondsfähig	ja	ja

Quelle: Taunus Trust per 29.09.2023.



TAUNUS TRUST

Anschrift

Tanus Trust GmbH
Villa Ritter von Marx
Kaiser-Friedrich-Promenade 111
61348 Bad Homburg v. d. Höhe

Kontakt

Tel.: +49 6172 91728-0
Fax: +49 6172 91728-29
info@taunustrust.de
www.taunustrust.de

Weiterführende Informationen

[Webseite Huber Portfolio SICAV](#)
[Aktuelle Neuigkeiten](#)
[Anmeldung Investorenupdate](#)
[YouTube-Kanal Tanus Trust](#)

Diese Unterlage („Präsentation“) stellt eine Werbung im Sinne des WpHG dar, die nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügt und nicht einem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Finanzanalysen unterliegt. Die enthaltenen Angaben, Analysen, Prognosen und Konzepte dienen lediglich der unverbindlichen Information des Empfängers. Sie stellt weder ein Angebot für die Verwaltung von Vermögenswerten noch eine Empfehlung/Beratung für Vermögensdispositionen, v.a. keine Aufforderung zum Anteilserwerb dar. Sollte darin ein Anlagevorschlag oder eine Empfehlung für ein bestimmtes Investment enthalten sein, ist dieser/diese ausdrücklich als solche gekennzeichnet.

Die in der Präsentation enthaltenen Informationen wurden sorgfältig zusammengestellt und beruhen auf Analysen und Prognosen, welche nach bestem Wissen und Gewissen erstellt wurden. Jedoch können die tatsächlichen Entwicklungen stark von unseren Annahmen und Prognosen abweichen. Insbesondere stellen die Entwicklungen in der Vergangenheit (insbesondere historische Anlageergebnisse) keine Garantie für zukünftige Entwicklungen und/oder Ergebnisse dar. Kosten und Erträge aus einem bestimmten Investment können gegenüber vergangenen Entwicklungen sowohl steigen als auch fallen und werden in keinem Fall garantiert.

Einige in der Präsentation enthaltene Informationen basieren auf und/oder sind abgeleitet von Informationen, die uns von unabhängigen Dritten zur Verfügung gestellt wurden. Wir handeln stets in der Annahme, dass solche Informationen richtig und vollständig sind und aus vertrauenswürdigen Quellen stammen. Eine Gewähr für die Richtigkeit und inhaltliche Vollständigkeit der Angaben in der Präsentation kann von uns nicht übernommen werden.

Die Präsentation ersetzt nicht die individuelle Beratung. Jeder Interessierte sollte unter Berücksichtigung seiner finanziellen Möglichkeiten/persönlichen Verhältnisse eine etwaige Anlage-/Abschlussentscheidung erst nach sorgfältiger Abwägung der Risiken treffen und zuvor rechtliche sowie steuerliche und ggf. sonstige Beratung einholen. Wir übernehmen keinerlei Verantwortung gegenüber dem Empfänger der Präsentation und dritten Personen im Hinblick auf Handlungen, die auf der Basis der vorliegenden Präsentation vorgenommen werden (Haftungsausschluss).

Eine Investition ist mit Risiken verbunden. Ausführliche Hinweise zu Chancen u. Risiken entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. Die Grundlage für den Kauf bilden ausschließlich der Verkaufsprospekt mit dem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sowie die Berichte. Eine aktuelle Version der vorgenannten Dokumente ist kostenlos in deutscher Sprache am Sitz der Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg, sowie auf der Homepage (www.ipconcept.com) erhältlich.

In der Präsentation verwendete und/oder zur Vorbereitung der Präsentation uns überlassene personenbezogene Daten verarbeiten wir ausschließlich zum Zwecke der Erbringung unserer Dienstleistungen. Die Verarbeitung ist daher nach Art. 6 EUDSGVO aufgrund eines berechtigten Interesses zulässig, ohne dass es einer ausdrücklichen Einwilligung bedarf. Es gelten dabei unsere Datenschutzhinweise, welche ausführliche Informationen über die Datenverarbeitung sowie die Rechte des Betroffenen enthalten.

Unsere Datenschutzhinweise sind in ihrer aktuellen Fassung hier abrufbar: <https://www.taunustrust.de/Datenschutz.html>

© 2023 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt, (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden und (3) für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität nicht garantiert wird. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Methodik: Euro FundAwards 2023: Seit 2006 verleihen Euro, Börse Online & Euro am Sonntag die Euro FundAwards. Damit zeichnen sie Fonds und ETFs aus, die über 1, 3, 5, 10 & 20 Jahre jeweils die beste, zweit- und drittbeste Wertentwicklung in ihrer Kategorie erzielt haben. Für 2023 standen rund 22940 Fonds & ETFs zur Auswahl (Stichtag: 31.12.2022). Die Vergabe erfolgt dabei in 96 Anlageklassen und jeweils für die Zeiträume von 1 Jahr (6015), 3 Jahren (5739), 5 Jahren (5379), 10 Jahren (4276) und 20 Jahren (1529). Award-Anwärter sind Fonds & ETFs mit einem Volumen > 20 Mio. €, die von Privatanlegern problemlos gekauft werden können.

Die Präsentation ist streng vertraulich zu behandeln und darf nur von demjenigen verwendet werden, für den sie erstellt wurde, und ausschließlich für dessen interne Zwecke. Vervielfältigungen jeglicher Art sind nur mit unserer vorherigen schriftlichen Zustimmung erlaubt.