

TT Contrarian Global

**Jahresbericht
zum 31. Dezember 2023**

EU-OGAW-VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

IPCconcept

Inhalt

TT Contrarian Global

Jahresbericht

| | | |
|---|-------|----|
| Tätigkeitsbericht | Seite | 2 |
| Vermögensübersicht gem. §9 KARBV | Seite | 3 |
| Vermögensaufstellung | Seite | 4 |
| Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen | Seite | 10 |
| Entwicklung des Sondervermögens | Seite | 12 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) | Seite | 12 |
| Verwendungsrechnung | Seite | 13 |
| Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre | Seite | 13 |
| Anhang | Seite | 19 |
| Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers | Seite | 27 |
| Verwaltung, Vertrieb und Beratung | Seite | 29 |

Der Verkaufsprospekt einschließlich Anlagebedingungen, die Basisinformationsblätter sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des OGAW-Sondervermögens sind am Sitz der EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der EU-OGAW-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.

Im Kalenderjahr 2023 verbuchte der chancenorientierte internationale Aktienfonds TT Contrarian Global (Anteilsklasse I) einen Wertzuwachs von 10,3%, die Anteilsklasse P legte um 9,6% zu. Die A-Tranche, welche am 18.04.2023 aufgelegt wurde, verbuchte im Teilzeitraum 18.04.2023 - 29.12.2023 einen Wertzuwachs von 4,1%.

Anlagestrategie

Im Rahmen einer antizyklischen Anlagestrategie legt der TT Contrarian Global weltweit überwiegend in substanzstarken Value-, Turnaround- und GARP-Aktien an. Basis der Wertpapierauswahl bildet ein internationales Aktienuniversum inkl. Entwicklungsländern. Es gab keine Strategieanpassungen im letzten Kalenderjahr. Das Portfoliomanagement wurde an die Taunus Trust GmbH, Bad Homburg v.d.H., ausgelagert.

Der Fonds ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Marktentwicklungen im Berichtszeitraum

Weltweit begann das Jahr 2023 zunächst mit der Fortsetzung einer spürbaren wirtschaftlichen Schwächephase, die im Wesentlichen auf den Krieg in der Ukraine sowie auf die kräftige Straffung der Geldpolitik in den wichtigsten Industrieländern zurückzuführen war. Der private Verbrauch blieb jedoch eine Stütze für die Konjunktur, da die Konsumenten nach der Corona-Pandemie weiter Nachholbedarf sowie gut gefüllte Sparkonten hatten und der Nachfrageüberhang am Arbeitsmarkt für sichere Beschäftigung und deutliche Lohnsteigerungen sorgte. Im weiteren Jahresverlauf bildete sich die Inflation zwar weltweit zurück, sie lag jedoch weiterhin deutlich über dem Zielwert der Notenbanken, was deren Spielraum für stimulierende Maßnahmen einschränkte. Gleichzeitig begann die Konjunktur im Herbst 2023 wieder zu schwächeln. Das Jahr endete konjunkturell daher ähnlich, wie es begann: die Weltwirtschaft ist wenig dynamisch, aber robust genug um eine deutliche Rezession abzuwenden.

Für Anleger verlief 2023 durchaus erfreulich. Das Marktumfeld ließ mit zwei kriegerischen Auseinandersetzungen, einer Bankenkrise in den USA, deutlichen Leitzinserhöhungen seitens der Notenbanken und geringer Konjunktdynamik im Gesamtjahr zwar zu wünschen übrig. Doch nach dem schwachen Vorjahr kehrte der Risikoappetit der Anleger zurück und löste besonders bei Aktien und risikoreicheren Anleihen kräftige Kursgewinne aus. Die restriktive Notenbankpolitik führte im Jahresverlauf indes global zu steigenden Zinsniveaus und belastete damit festverzinsliche Anlagen.

Der TT Contrarian Global war im Berichtszeitraum durchgängig hoch in internationalen Aktien investiert, wobei situativ mehrfach die Kassenhaltung erhöht wurde, um das Marktbeta zu senken. Zu gleichem Zweck wurde auch im dritten und vierten Quartal 2023 die Aktienquote mittels Verkauf von Futures zeitweise reduziert. Der Schwerpunkt der investierten Aktien lag im Berichtszeitraum auf europäischen und hier vor allem deutschen Unternehmen, welche mehrheitlich eine sehr attraktive Bewertung aufweisen. Auch asiatische Titel, v.a. aus Japan, waren hoch gewichtet, da sie überproportionales Wachstum und günstige Bewertungen vereinen. US-Amerikanische Titel waren im Gegensatz zu den üblichen Markt-Benchmarks hingegen untergewichtet, da sie in unseren Augen zu hoch bewertet sind und überproportionales Rückschlagpotential aufweisen. Gleiches gilt für viele Unternehmen aus Branchen wie Informationstechnologie oder Gesundheit, weshalb wir auch hier nur gering investiert sind. Der TT Contrarian Global hat seine Schwerpunkte hingegen auf zyklischen Branchen wie Industrierwerten und zyklischem Konsum sowie Rohstoff- und Energietiteln.

Die Mehrzahl der Anleger blickt in Erwartung sinkender Zinsen, dem Ausbleiben einer US-Rezession und KI-bedingter Effizienzsteigerungen mit Optimismus auf 2024. Dieses Szenario ist denkbar, jedoch erfüllt uns die Mainstream-Meinung mit Misstrauen, da die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen keineswegs rosig und die favorisierten Technologieaktien extrem hoch bewertet sind. Auch könnten die enormen Staatsdefizite einen für viele Anleger überraschenden Aufwärtsdruck bei den Zinsen verursachen und die Inflation nach dem Auslaufen der Basiseffekte bereits im Jahresverlauf wieder nach oben drehen. Eine breite Diversifikation, das Vermeiden überhitzter Marktsegmente und ausreichend Liquidität sind in diesem Umfeld unser Gebot der Stunde. Damit können wir an weiteren Aufwärtsbewegungen angemessen partizipieren und halten gleichzeitig genügend Pulver für potentielle Korrekturen trocken.

Risiken

Die wesentlichen Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum lagen neben den im Verkaufsprospekt genannten Risiken im Marktrisiko, insbesondere in

- Wertänderungsrisiken (Auftritt von Wertverlusten, indem die Marktwerte der Vermögensgegenstände gegenüber den Einstandspreisen fallen),
- Kapitalmarktrisiken (Wertentwicklung der Vermögensgegenstände schwanken abhängig von der Entwicklung der Kapitalmärkte),
- Kursänderungsrisiken von Aktien (Wertentwicklung von Aktien schwanken abhängig von der allgemeinen Marktentwicklung und besonderen Marktentwicklung der einzelnen Aktien) und
- Risiken im Zusammenhang mit der Investition in Investmentanteile,
- Währungsrisiken (Vermögenswerte des Fonds sind in anderen Währungen als der Fondswährung angelegt. Es kann zum Auftreten von Wertverlusten kommen, wenn der Wert dieser Währung ggü. der Fondswährung fällt)

Wesentliche operationelle Risiken und besondere Liquiditätsrisiken bestanden zu keinem Zeitpunkt.

Die wesentlichen Quellen der realisierten Gewinne und Verluste resultieren aus Wertpapierverkäufen.

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

Vermögensübersicht

| | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens ¹⁾ |
|--|----------------------|---------------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien - Gliederung nach Branche | | |
| Industrie | 7.884.836,30 | 15,09 |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 6.870.253,74 | 13,15 |
| Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe | 6.765.240,19 | 12,95 |
| Energie | 6.429.316,72 | 12,31 |
| Finanzwesen | 6.037.514,75 | 11,56 |
| IT | 4.421.507,24 | 8,46 |
| Gesundheitswesen | 2.914.420,17 | 5,58 |
| Versorgungsbetriebe | 2.558.794,41 | 4,90 |
| Telekommunikationsdienste | 1.801.621,10 | 3,45 |
| Basiskonsumgüter | 412.620,55 | 0,79 |
| Summe | 46.096.125,17 | 88,24 |
| 2. Investmentanteile | 3.274.063,50 | 6,27 |
| 3. Bankguthaben | 2.751.037,24 | 5,27 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 201.829,30 | 0,39 |
| Summe | 52.323.055,21 | 100,17 |
| II. Verbindlichkeiten | -85.912,72 | -0,17 |
| III. Fondsvermögen | 52.237.142,49 | 100,00 |

¹⁾ Die Gesellschaft ist befugt, nach ihrem Ermessen auch geringere Beträge zu akzeptieren.

¹⁾ Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.

Vermögensaufstellung

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 31.12.23 | Käufe Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum | WHG | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen ¹⁾ |
|-------------------------------------|--|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|-----|----------|---------------------|---|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | |
| Brasilien | | | | | | | | | |
| US71654V4086 | Petroleo Brasileiro S.A. - PETROBRAS ADR | STK | 41.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 16,0300 | 591.885,81 | 1,13 |
| US91912E1055 | Vale S.A. ADR | STK | 78.000,00 | 63.000,00 | 0,00 | USD | 15,8900 | 1.116.192,36 | 2,14 |
| | | | | | | | | 1.708.078,17 | 3,27 |
| Cayman Inseln | | | | | | | | | |
| KYG017191142 | Alibaba Group Holding Ltd. | STK | 142.000,00 | 51.000,00 | 0,00 | HKD | 75,8500 | 1.241.450,45 | 2,38 |
| KYG070341048 | Baidu Inc. | STK | 37.500,00 | 15.000,00 | 0,00 | HKD | 114,9000 | 496.634,35 | 0,95 |
| US47215P1066 | JD.com Inc. ADR | STK | 27.000,00 | 27.000,00 | 0,00 | USD | 28,5100 | 693.236,67 | 1,33 |
| KYG596691041 | Meituan | STK | 1.000,00 | 1.000,00 | 0,00 | HKD | 82,3500 | 9.491,81 | 0,02 |
| KYG875721634 | Tencent Holdings Ltd. | STK | 10.000,00 | 0,00 | 0,00 | HKD | 293,0000 | 337.717,12 | 0,65 |
| | | | | | | | | 2.778.530,40 | 5,33 |
| Deutschland | | | | | | | | | |
| DE000BASF111 | BASF SE | STK | 5.500,00 | 0,00 | 28.500,00 | EUR | 48,5800 | 267.190,00 | 0,51 |
| DE000BAY0017 | Bayer AG | STK | 23.500,00 | 6.500,00 | 0,00 | EUR | 33,4900 | 787.015,00 | 1,51 |
| DE0005909006 | Bilfinger SE | STK | 2.200,00 | 2.200,00 | 0,00 | EUR | 34,6800 | 76.296,00 | 0,15 |
| DE000CBK1001 | Commerzbank AG | STK | 81.000,00 | 89.000,00 | 8.000,00 | EUR | 10,6900 | 865.890,00 | 1,66 |
| DE0005439004 | Continental AG | STK | 7.500,00 | 0,00 | 5.000,00 | EUR | 76,7000 | 575.250,00 | 1,10 |
| DE000DTR0CK8 | Daimler Truck Holding AG | STK | 10.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 34,0100 | 340.100,00 | 0,65 |
| DE0005140008 | Dte. Bank AG | STK | 30.000,00 | 80.000,00 | 50.000,00 | EUR | 12,3100 | 369.300,00 | 0,71 |
| DE000EVNK013 | Evonik Industries AG | STK | 13.500,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 18,4900 | 249.615,00 | 0,48 |
| DE0006047004 | Heidelberg Materials AG | STK | 10.000,00 | 0,00 | 5.000,00 | EUR | 80,8600 | 808.600,00 | 1,55 |
| DE0006070006 | HOCHTIEF AG | STK | 3.700,00 | 0,00 | 800,00 | EUR | 100,2000 | 370.740,00 | 0,71 |
| DE000KGX8881 | KION GROUP AG | STK | 9.500,00 | 0,00 | 5.000,00 | EUR | 38,6800 | 367.460,00 | 0,70 |
| DE000KSAG888 | K+S Aktiengesellschaft | STK | 9.000,00 | 0,00 | 13.500,00 | EUR | 14,3750 | 129.375,00 | 0,25 |
| DE0007100000 | Mercedes-Benz Group AG | STK | 9.500,00 | 0,00 | 7.500,00 | EUR | 62,2600 | 591.470,00 | 1,13 |
| DE000PAH0038 | Porsche Automobil Holding SE -VZ- | STK | 18.750,00 | 4.000,00 | 0,00 | EUR | 46,4100 | 870.187,50 | 1,67 |
| DE000PSM7770 | ProSiebenSat.1 Media SE | STK | 26.500,00 | 7.500,00 | 0,00 | EUR | 5,4660 | 144.849,00 | 0,28 |
| DE0007037129 | RWE AG | STK | 13.000,00 | 13.000,00 | 0,00 | EUR | 41,0500 | 533.650,00 | 1,02 |
| DE000WAF3001 | Siltronic AG | STK | 8.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 88,0000 | 704.000,00 | 1,35 |
| DE000TUAG505 | TUI AG | STK | 93.000,00 | 93.000,00 | 0,00 | EUR | 7,1400 | 664.020,00 | 1,27 |
| | | | | | | | | 8.715.007,50 | 16,70 |
| Finnland | | | | | | | | | |
| FI0009007132 | Fortum Oyj | STK | 15.000,00 | 15.000,00 | 0,00 | EUR | 13,2050 | 198.075,00 | 0,38 |
| FI0009000681 | Nokia Oyj | STK | 100.000,00 | 100.000,00 | 0,00 | EUR | 3,0775 | 307.750,00 | 0,59 |
| | | | | | | | | 505.825,00 | 0,97 |
| Frankreich | | | | | | | | | |
| FR0000120503 | Bouygues S.A. | STK | 15.000,00 | 25.000,00 | 10.000,00 | EUR | 34,2200 | 513.300,00 | 0,98 |
| FR0000045072 | Crédit Agricole S.A. | STK | 50.000,00 | 77.000,00 | 55.000,00 | EUR | 12,8580 | 642.900,00 | 1,23 |
| FR0000130452 | Eiffage S.A. | STK | 6.500,00 | 6.500,00 | 0,00 | EUR | 96,7800 | 629.070,00 | 1,20 |
| FR0010208488 | Engie S.A. | STK | 30.960,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 15,9600 | 494.121,60 | 0,95 |
| FR0000131906 | Renault S.A. | STK | 7.500,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 37,1450 | 278.587,50 | 0,53 |
| FR0000130809 | Société Générale S.A. | STK | 36.000,00 | 56.000,00 | 20.000,00 | EUR | 24,0350 | 865.260,00 | 1,66 |
| FR0000120271 | TotalEnergies SE | STK | 15.480,00 | 0,00 | 5.000,00 | EUR | 61,4100 | 950.626,80 | 1,82 |
| | | | | | | | | 4.373.865,90 | 8,37 |

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 31.12.23 | Käufe Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum | WHG | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen ¹⁾ |
|-----------------------|-------------------------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|-----|-------------|---------------------|---|
| Großbritannien | | | | | | | | | |
| GB00B1XZS820 | Anglo American Plc. | STK | 15.000,00 | 0,00 | 10.500,00 | GBP | 19,8480 | 342.443,06 | 0,66 |
| GB0031348658 | Barclays Plc. | STK | 570.000,00 | 570.000,00 | 0,00 | GBP | 1,5350 | 1.006.383,71 | 1,93 |
| GB0030913577 | BT Group Plc. | STK | 134.800,00 | 0,00 | 0,00 | GBP | 1,2295 | 190.633,31 | 0,36 |
| GB00B033F229 | Centrica Plc. | STK | 531.000,00 | 0,00 | 0,00 | GBP | 1,4135 | 863.317,81 | 1,65 |
| GB00B635TG28 | Enquest Plc. | STK | 1.150.000,00 | 0,00 | 0,00 | GBP | 0,1508 | 199.470,90 | 0,38 |
| GB0007188757 | Rio Tinto Plc. | STK | 6.500,00 | 0,00 | 5.000,00 | GBP | 58,6000 | 438.118,24 | 0,84 |
| GB00BP6MXD84 | Shell Plc. | STK | 40.960,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 29,7200 | 1.217.331,20 | 2,33 |
| | | | | | | | | 4.257.698,23 | 8,15 |
| Indonesien | | | | | | | | | |
| ID1000108509 | Indo Tambangraya Megah Tbk, PT | STK | 150.000,00 | 50.000,00 | 0,00 | IDR | 25.500,0000 | 223.464,46 | 0,43 |
| ID1000057003 | PT Indofood Sukses Makmur TBK | STK | 1.095.000,00 | 0,00 | 0,00 | IDR | 6.450,0000 | 412.620,55 | 0,79 |
| ID1000058407 | PT United Tractors | STK | 150.000,00 | 50.000,00 | 0,00 | IDR | 22.700,0000 | 198.927,18 | 0,38 |
| | | | | | | | | 835.012,19 | 1,60 |
| Italien | | | | | | | | | |
| IT0003128367 | ENEL S.p.A. | STK | 70.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 6,7090 | 469.630,00 | 0,90 |
| IT0003132476 | ENI S.p.A. | STK | 60.000,00 | 20.000,00 | 0,00 | EUR | 15,3580 | 921.480,00 | 1,76 |
| | | | | | | | | 1.391.110,00 | 2,66 |
| Japan | | | | | | | | | |
| JP3242800005 | Canon Inc. | STK | 30.500,00 | 16.910,00 | 0,00 | JPY | 3.628,0000 | 707.356,24 | 1,35 |
| JP3811000003 | Fujikura Ltd. | STK | 12.500,00 | 12.500,00 | 0,00 | JPY | 1.084,0000 | 86.618,44 | 0,17 |
| JP3788600009 | Hitachi Ltd. | STK | 14.910,00 | 0,00 | 0,00 | JPY | 10.170,0000 | 969.325,57 | 1,86 |
| JP3853000002 | Horiba Ltd. | STK | 5.000,00 | 5.000,00 | 0,00 | JPY | 11.005,0000 | 351.747,58 | 0,67 |
| JP3304200003 | Komatsu Ltd. | STK | 23.500,00 | 0,00 | 0,00 | JPY | 3.684,0000 | 553.424,72 | 1,06 |
| JP3266400005 | Kubota Corporation | STK | 28.500,00 | 0,00 | 0,00 | JPY | 2.121,0000 | 386.417,33 | 0,74 |
| JP3898400001 | Mitsubishi Corporation | STK | 23.220,00 | 15.480,00 | 0,00 | JPY | 2.245,0000 | 333.234,25 | 0,64 |
| JP3902900004 | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. | STK | 45.000,00 | 45.000,00 | 0,00 | JPY | 1.203,5000 | 346.202,09 | 0,66 |
| JP3762600009 | Nomura Holdings Inc. | STK | 85.000,00 | 46.300,00 | 0,00 | JPY | 637,9000 | 346.611,21 | 0,66 |
| JP3172100004 | Okuma Corporation | STK | 5.000,00 | 5.000,00 | 0,00 | JPY | 6.079,0000 | 194.300,19 | 0,37 |
| JP3866800000 | Panasonic Holdings Corporation | STK | 51.200,00 | 0,00 | 0,00 | JPY | 1.405,0000 | 459.851,23 | 0,88 |
| JP3326410002 | Sankyo Co. Ltd. [6417] | STK | 2.500,00 | 2.500,00 | 0,00 | JPY | 8.214,0000 | 131.270,09 | 0,25 |
| JP3407400005 | Sumitomo Electric Industries Ltd. | STK | 15.480,00 | 0,00 | 0,00 | JPY | 1.792,5000 | 177.378,59 | 0,34 |
| JP3405400007 | Sumitomo Heavy Industries Ltd. | STK | 22.610,00 | 0,00 | 0,00 | JPY | 3.545,0000 | 512.374,93 | 0,98 |
| | | | | | | | | 5.556.112,46 | 10,63 |
| Kanada | | | | | | | | | |
| CA0084741085 | Agnico Eagle Mines Ltd. | STK | 1.616,00 | 1.616,80 | 0,80 | USD | 54,9800 | 80.014,12 | 0,15 |
| CA0679011084 | Barrick Gold Corporation | STK | 31.620,00 | 10.000,00 | 0,00 | USD | 18,0900 | 515.134,91 | 0,99 |
| CA6979001089 | Pan American Silver Corporation | STK | 6.871,00 | 6.871,40 | 0,40 | USD | 16,5400 | 102.347,21 | 0,20 |
| CA72765Q8829 | Platinum Group Metal Ltd. | STK | 24.173,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 1,1300 | 24.599,68 | 0,05 |
| | | | | | | | | 722.095,92 | 1,39 |
| Niederlande | | | | | | | | | |
| NL0000888691 | AMG Critical Materials NV | STK | 14.000,00 | 14.000,00 | 0,00 | EUR | 23,0700 | 322.980,00 | 0,62 |
| NL0000337319 | Koninklijke BAM Groep NV | STK | 15.000,00 | 15.000,00 | 0,00 | EUR | 2,4500 | 36.750,00 | 0,07 |
| NL0000009538 | Koninklijke Philips NV | STK | 26.117,00 | 1.117,00 | 0,00 | EUR | 21,1450 | 552.243,97 | 1,06 |
| | | | | | | | | 911.973,97 | 1,75 |

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 31.12.23 | Käufe Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum | WHG | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen ¹⁾ |
|-------------------|--|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|-----|--------------|---------------------|---|
| Norwegen | | | | | | | | | |
| NO0010096985 | Equinor ASA | STK | 12.000,00 | 12.000,00 | 0,00 | NOK | 323,4500 | 344.743,67 | 0,66 |
| | | | | | | | | 344.743,67 | 0,66 |
| Österreich | | | | | | | | | |
| AT000000STR1 | Strabag SE | STK | 5.268,00 | 5.268,00 | 0,00 | EUR | 41,4500 | 218.358,60 | 0,42 |
| | | | | | | | | 218.358,60 | 0,42 |
| Polen | | | | | | | | | |
| PLKGHM000017 | KGHM Polska Miedz S.A. | STK | 34.000,00 | 34.000,00 | 0,00 | PLN | 124,7000 | 979.326,91 | 1,87 |
| PLPKN0000018 | Orlen S.A. | STK | 47.000,00 | 47.000,00 | 0,00 | PLN | 66,1100 | 717.707,25 | 1,37 |
| | | | | | | | | 1.697.034,16 | 3,24 |
| Russland | | | | | | | | | |
| RU0007661625 | Gazprom PJSC | STK | 216.000,00 | 0,00 | 0,00 | RUB | 0,0001 | 0,22 | 0,00 |
| RU0007288411 | Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel PJSC | STK | 1.935,00 | 0,00 | 0,00 | RUB | 0,0001 | 0,00 | 0,00 |
| RU000A1025V3 | United Company Rusal IPJSC | STK | 100.000,00 | 0,00 | 0,00 | HKD | 2,7200 | 31.351,21 | 0,06 |
| | | | | | | | | 31.351,43 | 0,06 |
| Schweden | | | | | | | | | |
| SE0020050417 | Boliden AB | STK | 9.500,00 | 9.500,00 | 0,00 | SEK | 317,2500 | 272.822,94 | 0,52 |
| SE0016828511 | Embracer Group AB | STK | 100.000,00 | 100.000,00 | 0,00 | SEK | 27,5150 | 249.072,15 | 0,48 |
| SE0000120669 | Ssab AB | STK | 40.000,00 | 0,00 | 80.000,00 | SEK | 77,5400 | 280.764,01 | 0,54 |
| SE0015346135 | Stillfront Group AB [publ] | STK | 60.000,00 | 60.000,00 | 0,00 | SEK | 12,1750 | 66.126,55 | 0,13 |
| SE0000108656 | Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson | STK | 45.000,00 | 0,00 | 0,00 | SEK | 63,2800 | 257.771,34 | 0,49 |
| | | | | | | | | 1.126.556,99 | 2,16 |
| Schweiz | | | | | | | | | |
| CH0244767585 | UBS Group AG | STK | 14.000,00 | 14.000,00 | 0,00 | CHF | 25,9400 | 391.167,60 | 0,75 |
| | | | | | | | | 391.167,60 | 0,75 |
| Spanien | | | | | | | | | |
| ES0167050915 | ACS, Actividades de Construcción y Servicios S.A. | STK | 9.918,00 | 699,00 | 4.000,00 | EUR | 40,1100 | 397.810,98 | 0,76 |
| ES0113900J37 | Banco Santander S.A. | STK | 120.000,00 | 0,00 | 115.000,00 | EUR | 3,7875 | 454.500,00 | 0,87 |
| ES0124244E34 | Mapfre S.A. | STK | 210.000,00 | 230.000,00 | 20.000,00 | EUR | 1,9450 | 408.450,00 | 0,78 |
| ES0173516115 | Repsol S.A. | STK | 53.000,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 13,4700 | 713.910,00 | 1,37 |
| | | | | | | | | 1.974.670,98 | 3,78 |
| Südafrika | | | | | | | | | |
| US38059T1060 | Gold Fields Ltd. ADR | STK | 19.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 14,4100 | 246.568,80 | 0,47 |
| | | | | | | | | 246.568,80 | 0,47 |
| Südkorea | | | | | | | | | |
| KR7005380001 | Hyundai Motor Co. Ltd. | STK | 1.900,00 | 1.900,00 | 0,00 | KRW | 203.500,0000 | 270.410,69 | 0,52 |
| KR7003550001 | LG Corporation | STK | 12.600,00 | 0,00 | 0,00 | KRW | 85.900,0000 | 756.954,11 | 1,45 |
| KR7066570003 | LG Electronics Inc. [new] | STK | 7.250,00 | 0,00 | 0,00 | KRW | 101.800,0000 | 516.168,66 | 0,99 |
| KR7005930003 | Samsung Electronics Co. Ltd. | STK | 20.000,00 | 0,00 | 0,00 | KRW | 78.500,0000 | 1.098.007,98 | 2,10 |
| | | | | | | | | 2.641.541,44 | 5,06 |
| Türkei | | | | | | | | | |
| TRAKCHOL91Q8 | Koc Holding AS | STK | 191.000,00 | 0,00 | 0,00 | TRY | 141,3000 | 825.461,54 | 1,58 |
| | | | | | | | | 825.461,54 | 1,58 |

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 31.12.23 | Käufe Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum | WHG | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen ¹⁾ |
|---|--|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|-----|----------|----------------------|---|
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | | |
| US00206R1023 | AT & T Inc. | STK | 21.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 16,7400 | 316.588,62 | 0,61 |
| US2786421030 | eBay Inc. | STK | 10.000,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 43,4700 | 391.480,55 | 0,75 |
| US3687361044 | Generac Holdings Inc. | STK | 1.000,00 | 1.000,00 | 0,00 | USD | 130,9300 | 117.912,46 | 0,23 |
| US3755581036 | Gilead Sciences Inc. | STK | 5.850,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 81,1400 | 427.475,68 | 0,82 |
| US42824C1099 | Hewlett Packard Enterprise Co. | STK | 30.960,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 17,1700 | 478.731,27 | 0,92 |
| US4592001014 | International Business Machines Corporation | STK | 3.500,00 | 3.500,00 | 0,00 | USD | 163,7500 | 516.142,83 | 0,99 |
| US6516391066 | Newmont Corporation | STK | 21.500,00 | 21.500,00 | 0,00 | USD | 41,7000 | 807.411,74 | 1,55 |
| US69047Q1022 | Ovintiv Inc. | STK | 7.500,00 | 0,00 | 0,00 | USD | 44,2800 | 299.081,41 | 0,57 |
| US70450Y1038 | PayPal Holdings Inc. | STK | 6.000,00 | 6.000,00 | 0,00 | USD | 63,0800 | 340.850,14 | 0,65 |
| US7170811035 | Pfizer Inc. | STK | 16.000,00 | 8.260,00 | 0,00 | USD | 28,7900 | 414.841,50 | 0,79 |
| US92556V1061 | Viatis Inc. | STK | 75.000,00 | 75.000,00 | 0,00 | USD | 10,8500 | 732.844,02 | 1,40 |
| | | | | | | | | 4.843.360,22 | 9,28 |
| Summe Aktien | | | | | | | | 46.096.125,17 | 88,28 |
| Summe börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | 46.096.125,17 | 88,28 |
| Investmentanteile | | | | | | | | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | | | |
| LU2611731824 | Amundi NYSE Arca Gold BUGS UCITS ETF | ANT | 50.000,00 | 50.000,00 | 0,00 | EUR | 21,8220 | 1.091.100,00 | 2,09 |
| LU0832435464 | Amundi S&P 500 VIX Futures Enhanced Roll/UCITS ETF - EUR ACC | ANT | 40.000,00 | 40.000,00 | 0,00 | EUR | 1,3254 | 53.016,00 | 0,10 |
| DE000A0D8Q23 | iShares ATX UCITS ETF DE | ANT | 8.500,00 | 8.500,00 | 0,00 | EUR | 36,4350 | 309.697,50 | 0,59 |
| IE00B2QWDY88 | iShares III Plc. - MSCI Japan Small Cap UCITS ETF [Dist] | ANT | 50.000,00 | 50.000,00 | 0,00 | EUR | 36,4050 | 1.820.250,00 | 3,48 |
| Summe der gruppenfremden Investmentanteile | | | | | | | | 3.274.063,50 | 6,26 |
| Summe der Anteile an Investmentanteilen | | | | | | | | 3.274.063,50 | 6,26 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | | 49.370.188,67 | 94,54 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | | | |
| Bankguthaben | | | | | | | | | |
| EUR-Bankguthaben bei: | | | | | | | | | |
| DZ PRIVATBANK S.A., Niederlassung Frankfurt | | EUR | 2.746.500,23 | | | | | 2.746.500,23 | 5,26 |
| Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | EUR | 273,51 | | | | | 273,51 | 0,00 |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | TRY | 2.589,43 | | | | | 79,20 | 0,00 |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | USD | 4.646,25 | | | | | 4.184,30 | 0,01 |
| Summe der Bankguthaben | | | | | | | | 2.751.037,24 | 5,27 |
| Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | | 2.751.037,24 | 5,27 |

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 31.12.23 | Käufe Zugänge im Berichts- zeitraum | Verkäufe Abgänge im Berichts- zeitraum | WHG | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen ¹⁾ |
|--|--|-----------------------------------|---------------------|--|---|-----|------|----------------------|---|
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | | |
| | Zinsansprüche | EUR | 23.643,13 | | | | | 23.643,13 | 0,05 |
| | Dividendenansprüche | EUR | 76.006,50 | | | | | 76.006,50 | 0,15 |
| | Steuerrückerstattungsansprüche | EUR | 24.352,12 | | | | | 24.352,12 | 0,05 |
| | Forderungen aus Anteilumsatz | EUR | 77.827,55 | | | | | 77.827,55 | 0,15 |
| Summe sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | 201.829,30 | 0,40 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| | Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung | EUR | -41.328,14 | | | | | -41.328,14 | -0,08 |
| | Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz | EUR | -26.259,94 | | | | | -26.259,94 | -0,05 |
| | Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾ | EUR | -18.324,64 | | | | | -18.324,64 | -0,04 |
| Summe sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | -85.912,72 | -0,17 |
| Fondsvermögen | | | | | | | | 52.237.142,49 | 100,00 |

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

²⁾ Die sonstigen Verbindlichkeiten setzen sich aus Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten und der Abgrenzung für Verwahrstellengebühren zusammen.

Zurechnung auf die Anteilklassen**TT Contrarian Global - I**

| | | |
|--------------------|-----|-----------|
| Anteilwert | EUR | 2.394,06 |
| Umlaufende Anteile | STK | 7.618,645 |

TT Contrarian Global - A

| | | |
|--------------------|-----|-----------|
| Anteilwert | EUR | 10.405,38 |
| Umlaufende Anteile | STK | 300,000 |

TT Contrarian Global - P

| | | |
|---|-----|-------------|
| Anteilwert | EUR | 118,21 |
| Umlaufende Anteile | STK | 261.189,640 |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | 94,54 |

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der nachstehenden Kurse/Marktsätze bewertet:

| | |
|-----------------------------------|---|
| Wertpapierkurse | Kurse per 28.12.2023 oder letztbekannte |
| Alle anderen Vermögensgegenstände | Kurse per 28.12.2023 |
| Devisenkurse | Kurse per 28.12.2023 |
| Devisenkurse (in Mengennotiz) | |
| Britisches Pfund | GBP 0,869400 = 1 Euro (EUR) |
| Hongkong Dollar | HKD 8,675900 = 1 Euro (EUR) |
| Indonesische Rupiah | IDR 17.116,816108 = 1 Euro (EUR) |
| Japanischer Yen | JPY 156,433200 = 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Krone | NOK 11,258800 = 1 Euro (EUR) |
| Polnischer Zloty | PLN 4,329300 = 1 Euro (EUR) |
| Russischer Rubel | RUB 99,103200 = 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Krone | SEK 11,047000 = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken | CHF 0,928400 = 1 Euro (EUR) |
| Südkoreanischer Won | KRW 1.429,862100 = 1 Euro (EUR) |
| Türkische Lira | TRY 32,694800 = 1 Euro (EUR) |
| US Amerikanischer Dollar | USD 1,110400 = 1 Euro (EUR) |

Marktschlüssel

A) Terminbörse

B) OTC

Over the counter

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Volumen in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|-------------------------------------|---|-----------------------------------|---------------------|--------------------------|-----------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| China | | | | | |
| CNE1000003G1 | Industrial & Commercial Bank of China | STK | | 500.000,00 | 500.000,00 |
| Deutschland | | | | | |
| DE0006062144 | Covestro AG | STK | | 0,00 | 19.800,00 |
| DE000ENAG999 | E.ON SE | STK | | 0,00 | 20.000,00 |
| DE0007236101 | Siemens AG | STK | | 0,00 | 12.500,00 |
| DE0007500001 | thyssenkrupp AG | STK | | 0,00 | 50.000,00 |
| Frankreich | | | | | |
| FR0000120578 | Sanofi S.A. | STK | | 0,00 | 5.850,00 |
| Hongkong | | | | | |
| HK0941009539 | China Mobile Ltd. | STK | | 50.000,00 | 50.000,00 |
| Italien | | | | | |
| IT0005239360 | UniCredit S.p.A. | STK | | 0,00 | 34.480,00 |
| Japan | | | | | |
| JP3854600008 | Honda Motor Co. Ltd. | STK | | 15.000,00 | 22.500,00 |
| Kanada | | | | | |
| CA98462Y1007 | Yamana Gold Inc. | STK | | 0,00 | 43.000,00 |
| Spanien | | | | | |
| ES06670509M2 | ACS, Actividades de Construcción y Servicios S.A. BZR 03.02.23 | STK | | 13.219,00 | 13.219,00 |
| ES06670509N0 | ACS, Actividades de Construcción y Servicios S.A. BZR 17.07.23 | STK | | 9.446,00 | 9.446,00 |
| ES0178430E18 | Telefónica S.A. | STK | | 75.000,00 | 161.296,00 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Spanien | | | | | |
| ES0167050238 | ACS, Actividades de Construcción y Servicios S.A. | STK | | 227,00 | 227,00 |

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Volumen in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|------|---------------------|-----------------------------------|---------------------|--------------------------|-----------------------------|
|------|---------------------|-----------------------------------|---------------------|--------------------------|-----------------------------|

Investmentanteile**Gruppenfremde Investmentanteile**

| | | | | | |
|--------------|--|-----|--|-----------|------|
| LU0488317701 | ComStage SICAV - NYSE Arca Gold BUGS UCITS ETF | ANT | | 50.000,00 | 0,00 |
|--------------|--|-----|--|-----------|------|

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte**Aktienindex-Terminkontrakte****Verkaufte Kontrakte**

| | | |
|-------------------------------|-----|-------|
| Basiswert(e) DAX Index | EUR | 7.897 |
| Basiswert(e) Nasdaq 100 Index | USD | 9.140 |

Entwicklung des Sondervermögens

| | EUR | EUR |
|---|------------|---------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres | | 0,00 |
| 1. Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen | | 2.968.138,00 |
| 2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | -16.399,38 |
| 3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | | 169.874,38 |
| Davon nicht realisierte Gewinne | 146.505,34 | |
| Davon nicht realisierte Verluste | -74.913,38 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres | | 3.121.613,00 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

| | EUR |
|---|-------------------|
| I. Erträge | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | 23.793,41 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | 72.319,04 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 6.890,71 |
| 4. Erträge aus Investmentanteilen | 1.284,15 |
| 5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer | -3.569,04 |
| 6. Abzug ausländischer Quellensteuer | -7.799,52 |
| 7. Sonstige Erträge | 82,77 |
| Summe der Erträge | 93.001,52 |
| II. Aufwendungen | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | 1.279,60 |
| 2. Verwaltungsvergütung | 2.114,78 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | 1.077,25 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | 938,86 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | 932,60 |
| Summe der Aufwendungen | 6.343,09 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | 86.658,43 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | |
| 1. Realisierte Gewinne | 54.723,27 |
| 2. Realisierte Verluste | -43.099,28 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | 11.623,99 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | 98.282,42 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | 146.505,34 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | -74.913,38 |
| VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | 71.591,96 |
| VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | 169.874,38 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung

| | EUR insgesamt | EUR je Anteil |
|---|------------------|------------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | 98.282,42 | 327,61 |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | 98.282,42 | 327,61 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | 98.282,42 | 327,61 |
| 1. Vortrag auf neue Rechnung | 98.282,42 | 327,61 |
| III. Gesamtausschüttung | 0,00 | 0,00 |
| 1. Endausschüttung | 0,00 | 0,00 |
| a.) Barausschüttung | 0,00 | 0,00 |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre ¹⁾

| | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR | Anteilwert EUR |
|------------|--|-----------------------|
| 31.12.2023 | 3.121.613,00 | 10.405,38 |

¹⁾ Auflegung des Fonds/Eröffnung der Anteilklasse am 17.04.2023.

Entwicklung des Sondervermögens

| | EUR | EUR |
|--|---------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 12.390.561,76 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | | -127.369,13 |
| 2. Mittelzufluss (netto) | | 4.508.366,60 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen | 9.118.557,49 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen | -4.610.190,89 | |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | -182.583,19 |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 1.650.506,40 |
| Davon nicht realisierte Gewinne | 949.799,77 | |
| Davon nicht realisierte Verluste | -411.289,82 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 18.239.482,44 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung*(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023*

| | EUR |
|--|---------------------|
| I. Erträge | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | 142.798,19 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | 591.124,85 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 60.157,00 |
| 4. Erträge aus Investmentanteilen | 7.524,07 |
| 5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer | -21.419,74 |
| 6. Abzug ausländischer Quellensteuer | -63.478,38 |
| 7. Sonstige Erträge | 485,14 |
| Summe der Erträge | 717.191,13 |
| II. Aufwendungen | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | 10.034,92 |
| 2. Verwaltungsvergütung | 122.893,59 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | 8.855,98 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | 13.516,46 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | 10.298,93 |
| Summe der Aufwendungen | 165.599,88 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | 551.591,25 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | |
| 1. Realisierte Gewinne | 968.207,46 |
| 2. Realisierte Verluste | -407.802,26 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | 560.405,20 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 1.111.996,45 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | 949.799,77 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | -411.289,82 |
| VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 538.509,95 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | 1.650.506,40 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung

| | EUR insgesamt | EUR je Anteil |
|---|---------------------|------------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | 1.850.014,03 | 242,83 |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 738.017,58 | 96,87 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 1.111.996,45 | 145,96 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | 1.667.624,23 | 218,89 |
| 1. Vortrag auf neue Rechnung | 1.667.624,23 | 218,89 |
| III. Gesamtausschüttung | 182.390,36 | 23,94 |
| 1. Endausschüttung | 182.390,36 | 23,94 |
| a.) Barausschüttung | 182.390,36 | 23,94 |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre ¹⁾

| | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR | Anteilwert EUR |
|------------|--|-------------------|
| 31.12.2021 | 1.577.195,09 | 2.035,09 |
| 31.12.2022 | 12.390.561,76 | 2.170,36 |
| 31.12.2023 | 18.239.482,44 | 2.394,06 |

¹⁾ Auflegung des Fonds/Eröffnung der Anteilklasse am 01.12.2021.

Entwicklung des Sondervermögens

| | EUR | EUR |
|--|----------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 29.556.250,55 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | | -269.425,56 |
| 2. Mittelzufluss (netto) | | -1.214.436,30 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen | 11.270.409,34 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen | -12.484.845,64 | |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | -150.873,28 |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 2.954.531,64 |
| Davon nicht realisierte Gewinne | 1.876.885,57 | |
| Davon nicht realisierte Verluste | -633.855,61 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 30.876.047,05 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung*(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023*

| | EUR |
|--|---------------------|
| I. Erträge | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | 242.636,47 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | 1.003.909,51 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 102.168,33 |
| 4. Erträge aus Investmentanteilen | 12.772,28 |
| 5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer | -36.395,48 |
| 6. Abzug ausländischer Quellensteuer | -107.793,92 |
| 7. Sonstige Erträge | 823,76 |
| Summe der Erträge | 1.218.120,95 |
| II. Aufwendungen | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | 17.034,72 |
| 2. Verwaltungsvergütung | 387.839,10 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | 15.036,49 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | 22.979,45 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | 17.494,51 |
| Summe der Aufwendungen | 460.384,27 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | 757.736,68 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | |
| 1. Realisierte Gewinne | 1.646.506,14 |
| 2. Realisierte Verluste | -692.741,14 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | 953.765,00 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 1.711.501,68 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | 1.876.885,57 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | -633.855,61 |
| VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 1.243.029,96 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | 2.954.531,64 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung

| | EUR insgesamt | EUR je Anteil |
|---|---------------------|------------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | 2.796.212,67 | 10,70 |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 1.083.937,01 | 4,15 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 1.711.501,68 | 6,55 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | 2.487.234,91 | 9,52 |
| 1. Vortrag auf neue Rechnung | 2.487.234,91 | 9,52 |
| III. Gesamtausschüttung | 308.203,78 | 1,18 |
| 1. Endausschüttung | 308.203,78 | 1,18 |
| a.) Barausschüttung | 308.203,78 | 1,18 |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre ¹⁾

| | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR | Anteilwert EUR |
|------------|--|-------------------|
| 31.12.2021 | 20.341.228,13 | 101,71 |
| 31.12.2022 | 29.556.250,55 | 107,82 |
| 31.12.2023 | 30.876.047,05 | 118,21 |

¹⁾ Auflegung des Fonds/Eröffnung der Anteilklasse am 01.12.2021.

Anteilklassenmerkmale des Fonds

| | TT Contrarian Global - A | TT Contrarian Global - I | TT Contrarian Global - P |
|------------------------------|--|--|--|
| Auflegungsdatum Fonds | 19. Oktober 2021 | 19. Oktober 2021 | 19. Oktober 2021 |
| Auflegungsdatum Anteilklasse | 17. April 2023 | 1. Dezember 2021 | 1. Dezember 2021 |
| Anteilklassenwährung | EUR | EUR | EUR |
| WKN | A3D6NF | A3CRQ7 | A3CRQ6 |
| ISIN | DE000A3D6NF7 | DE000A3CRQ75 | DE000A3CRQ67 |
| Ertragsverwendung | Ausschüttend | Ausschüttend | Ausschüttend |
| Anleger | Private Anleger | Private Anleger | Private Anleger |
| Aktueller Ausgabeaufschlag | bis zu 5 % p.a., derzeit 5 % p.a. | keiner | bis zu 3 % p.a., derzeit 3 % p.a. |
| Rücknahmeabschlag | keiner | keiner | keiner |
| Mindestanlagesumme *) | 1.000.000 EUR | keine | keine |
| Verwaltungsvergütung | bis zu 1,3 % p.a., derzeit 0,1 % p.a. | bis zu 1,3 % p.a., derzeit 0,7 % p.a. | bis zu 1,3 % p.a., derzeit 1,3 % p.a. |

Anhang

Angaben gem. § 7 Nr. 9 KARBV und § 37 Abs. 1 und 2 DerivateV

Angaben nach der Derivateverordnung

| | | |
|--|------------|---------------------|
| Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure | EUR | 3.270.046,00 |
|--|------------|---------------------|

Die Vertragspartner der Derivate- Geschäfte:

n.a. ¹⁾

Vorstehende Positionen können auch reine Finanzkommissionsgeschäfte über börsliche Derivate betreffen, die zumindest aus Sicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bei der Wahrnehmung von Meldepflichten so berücksichtigt werden sollen, als seien sie Derivate.

| | EUR | Kurswert |
|--|------------|--------------|
| Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten: | EUR | 0,00 |
| Davon: | | |
| Bankguthaben | EUR | 0,00 |
| Schuldverschreibungen | EUR | 0,00 |
| Aktien | EUR | 0,00 |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | 94,54 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | | 0,00 |

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Investmentvermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

| | | |
|--|------------|-------------|
| Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure | EUR | 0,00 |
|--|------------|-------------|

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

n.a.

| | EUR | Kurswert |
|--|------------|-------------|
| Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten: | EUR | 0,00 |
| Davon: | | |
| Bankguthaben | EUR | 0,00 |
| Schuldverschreibungen | EUR | 0,00 |
| Aktien | EUR | 0,00 |

¹⁾ Vertragspartner bei börsengehandelten derivativen Geschäften ist grundsätzlich die jeweilige Börse.

Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten**Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben:**

n.a.

| | | |
|---|-----|------|
| Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich | | |
| TT Contrarian Global – A | EUR | 0,00 |
| Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich | | |
| TT Contrarian Global – I | EUR | 0,00 |
| Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich | | |
| TT Contrarian Global – P | EUR | 0,00 |
| Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich | | |
| TT Contrarian Global – A | EUR | 0,00 |
| Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich | | |
| TT Contrarian Global – I | EUR | 0,00 |
| Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich | | |
| TT Contrarian Global – P | EUR | 0,00 |

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft tätigt keine Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte.

Sonstige Angaben

| | | |
|---|-----|-------------|
| Anteilwert TT Contrarian Global – A | EUR | 10.405,38 |
| Umlaufende Anteile TT Contrarian Global – A | STK | 300,000 |
| Anteilwert TT Contrarian Global – I | EUR | 2.394,06 |
| Umlaufende Anteile TT Contrarian Global – I | STK | 7.618,645 |
| Anteilwert TT Contrarian Global – P | EUR | 118,21 |
| Umlaufende Anteile TT Contrarian Global – P | STK | 261.189,640 |

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt gemäß §§ 168 und 169 KAGB und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung („KARBV“).

Allgemeine Regeln für die Vermögensbewertung

An einer Börse zugelassene/an einem organisierten Markt gehandelte Vermögensgegenstände

Vermögensgegenstände, die zum Handel an Börsen zugelassen sind in einen anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, sowie Bezugsrechte für das Sondervermögen werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet, sofern im nachfolgenden Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ nicht anders angegeben.

Nicht an Börsen notierte oder an organisierten Märkten gehandelte Vermögensgegenstände oder Vermögensgegenstände ohne handelbaren Kurs

Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist, sofern im nachfolgenden Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ nicht anders angegeben.

Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände

Nichtnotierte Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen

Für die Bewertung von Schuldverschreibungen, die nicht zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind (z. B. nicht notierte Anleihen, Commercial Papers und Einlagenzertifikate), und für die Bewertung von Schuldscheindarlehen werden Spreadkurven von Schuldverschreibungen und Anleihen vergleichbarer Emittenten mit entsprechender Laufzeit und Verzinsung ermittelt. In Verbindung mit entsprechenden risikolosen Zinskurven wird mittels eines geeigneten Bewertungsmodells der Verkehrswert ermittelt. Bei der Ermittlung des Verkehrswertes können Auf- bzw. Abschläge auf die aktuellen Marktparameter aufgrund der individuellen Ausgestaltung des entsprechenden Vermögenswertes, gegenüber denjenigen Instrumenten vergleichbare Emittenten, veranschlagt werden.

Optionsrechte und Terminkontrakte

Die zu dem OGAW-Sondervermögen gehörenden Optionsrechte und Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Das gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des OGAW-Sondervermögens verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des OGAW-Sondervermögens geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des OGAW-Sondervermögens hinzugerechnet.

Bankguthaben, Festgelder und Anteile an Investmentvermögen

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern das Festgeld jederzeit kündbar ist und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt.

Anteile an Investmentvermögen werden grundsätzlich mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Stehen diese Werte nicht zur Verfügung, werden Anteile an Investmentvermögen zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung des WM/Reuters Fixing um 17:00 Uhr MEZ/MESZ ermittelten Devisenkurses des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die Währung des OGAW-Sondervermögens (Euro) umgerechnet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens aus; sie ist als Prozentsatz auszuweisen.

| | |
|---|--------|
| Gesamtkostenquote TT Contrarian Global – A ¹⁾ | 0,47 % |
| Gesamtkostenquote TT Contrarian Global – I | 0,87 % |
| Gesamtkostenquote TT Contrarian Global – P | 1,53 % |

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 ⁽¹⁾ (Berichtszeitraums vom 17. April 2023 bis 31. Dezember 2023) basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

Die Gesamtkostenquote wird zudem in den wesentlichen Anlegerinformationen des Investmentvermögens gemäß § 166 Abs. 5 KAGB unter der Bezeichnung »laufende Kosten« ausgewiesen, wobei dort auch der Ausweis einer Kostenschätzung erfolgen kann. Die geschätzten Kosten können von der hier ausgewiesenen Gesamtkostenquote abweichen. Maßgeblich für die tatsächlich im Berichtszeitraum angefallenen Gesamtkosten sind die Angaben im Jahresbericht.

| | |
|---|-----------------|
| Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes TT Contrarian Global – A | 0,00 % |
| An die EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich | EUR 0,00 |
| Davon für die EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft | 0,00 % |
| Davon für die Verwahrstelle | 0,00 % |
| Davon für Dritte | 0,00 % |

| | |
|---|-----------------|
| Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes TT Contrarian Global – I | 0,00 % |
| An die EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich | EUR 0,00 |
| Davon für die EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft | 0,00 % |
| Davon für die Verwahrstelle | 0,00 % |
| Davon für Dritte | 0,00 % |

| | |
|---|-----------------|
| Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes TT Contrarian Global – P | 0,00 % |
| An die EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich | EUR 0,00 |
| Davon für die EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft | 0,00 % |
| Davon für die Verwahrstelle | 0,00 % |
| Davon für Dritte | 0,00 % |

Die EU-OGAW-Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen.

Die EU-OGAW-Kapitalverwaltungsgesellschaft gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Investmentvermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden:

Für die Investmentanteile wurde dem Investmentvermögen kein Ausgabeaufschlag/Rücknahmeabschlag in Rechnung gestellt.

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

DE000A0D8Q23 iShares ATX UCITS ETF DE (0,30 %)
 IE00B2QWDY88 iShares III Plc. - MSCI Japan Small Cap UCITS ETF [Dist] (0,58%)
 LU0488317701 ComStage SICAV - NYSE Arca Gold BUGS UCITS ETF (0,65%)
 LU0832435464 Amundi S&P 500 VIX Futures Enhanced Roll/Underlying Zert. (0,60 %)
 LU2611731824 Amundi NYSE Arca Gold BUGS UCITS ETF (0,65%)

| | | |
|--|------------|-------------|
| Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich TT Contrarian Global – A ¹⁾ | EUR | 0,00 |
| Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich TT Contrarian Global – I ¹⁾ | EUR | 0,00 |
| Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich TT Contrarian Global – P ¹⁾ | EUR | 0,00 |
| Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich TT Contrarian Global – A ¹⁾ | EUR | 0,00 |
| Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich TT Contrarian Global – I ¹⁾ | EUR | 0,00 |
| Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich TT Contrarian Global – P ¹⁾ | EUR | 0,00 |

In dem Posten Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland werden negative Zinsen, die aus der Führung des Bankkontos resultieren, abgesetzt. Die Führung des Bankkontos bei der Verwahrstelle ist eine gesetzliche Verpflichtung des Investmentvermögens und dient der Abwicklung des Zahlungsverkehrs. Ferner können auch negative Zinsen aus Geldanlagen darin enthalten sein.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungskosten) und der Kosten der Veräußerung der Veräußerung der Vermögensgegenstände): EUR 58.975,00

¹⁾ Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20% der Position „sonstige Erträge“ („sonstige Aufwendungen“) ausmachen und die „sonstige Erträge“ („sonstige Aufwendungen“) 10% der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat eine Vergütungssystematik festgelegt, welche den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften entspricht. Sie ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und ermutigt weder zur Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch hindert sie die IPConcept (Luxemburg) S.A. daran, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütungssystematik steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, den Werten und den Interessen der IPConcept (Luxemburg) S.A. und der von ihr verwalteten OGAW und ihrer Anleger und berücksichtigt dabei den Grundsatz zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

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.

Außertarifliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für Mitarbeiter im außertariflichen Bereich der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen, wobei der Schwerpunkt auf der fixen Vergütung liegt. Jede außertarifliche Stelle wird anhand festgelegter Kriterien bewertet und einer von vier Verantwortungsstufen zugeordnet. Die außertariflichen Mitarbeiter erhalten einen individuellen Referenzbonus, der an die jeweils relevante Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem für außertarifliche Mitarbeiter verknüpft den Referenzbonus sowohl mit der individuellen Leistung des Mitarbeiters, der Entwicklung des jeweiligen Segmentes sowie dem Erfolg der IPConcept(Luxemburg)S.A.

Die identifizierten Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Dieses leitet sich aus dem Vergütungssystem der außertariflichen Mitarbeiter ab, sieht jedoch im Bereich der variablen Vergütung einen Maximalbonus vor. Die Zielvereinbarungssystematik berücksichtigt quantitative und qualitative Ziele. Die variable Vergütung von identifizierten Mitarbeitern wird bei Erreichen eines festgelegten Schwellenwertes in Teilen zurückbehalten und mit einer Sperrfrist versehen.

Die Gesamtvergütung der 50 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2023 auf 6.535.175,29 EUR. Diese unterteilt sich in:

| | |
|---|------------------|
| Fixe Vergütung: | 5.964.761,69 EUR |
| Variable Vergütung: | 570.413,60 EUR |
| Für Führungskräfte der EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt: | 1.234.472,80 EUR |
| Für Mitarbeiter der EU-OGAW-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.

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 2023 zur Kenntnis genommen.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung der Vergütungssystematik vorgenommen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG hat die Portfolioverwaltung an die Taunus Trust, Bad Homburg v.d.H. ausgelagert.

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens. Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 des

Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung beläuft sich auf € 2.389.394,12

| | |
|---------------------|------------------|
| Fixe Vergütung: | 2.272.494,12 EUR |
| Variable Vergütung: | 116.900,00 EUR |
| Anzahl Mitarbeiter | 17 |

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

In Erfüllung der Anforderung, der zum 1. Januar 2020 in Kraft getretenen Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterichtlinie, berichten wir gem. § 134c Abs. 4 AktG Folgendes:

- 1) Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken:
Hinsichtlich der mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens verweisen wir auf die Darstellung im Tätigkeitsbericht. Die dort dargestellten Risiken sind vergangenheitsbezogen und es wird mittel- bis langfristig keine Änderung der dargelegten Risiken erwartet. Angaben zu weiteren allgemeinen Hauptanlagerisiken und wirtschaftlichen Unsicherheiten des Sondervermögens können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.
- 2) Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten:
Hinsichtlich der Zusammensetzung des Portfolios verweisen wir auf die Vermögensaufstellung. Die Portfolioumsätze können ebenfalls der Vermögensaufstellung sowie der Angabe zu den während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, entnommen werden. Die Portfolioumsatzkosten sind den Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote im Anhang gem. § 101 Abs. 2 und 3 KAGB zu entnehmen.
- 3) Die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:
Die Anlageziele und Anlagepolitik des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht dargestellt. Die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung wird dort dargestellt.
- 4) Einsatz von Stimmrechtsberatern:
Die EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. folgte für dieses Sondervermögen nicht den Abstimmungsempfehlungen eines Stimmrechtsberaters.
- 5) Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten:
Die EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. tätig für dieses Sondervermögen keine Wertpapierleihegeschäfte.

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

n.a.

Klassifizierung nach SFDR-Verordnung (EU 2019/2088)

Das OGAW-Sondervermögen ist ein Produkt im Sinne des Artikel 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 ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Zusätzliche Anhangsangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Verwalter alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Geschäftsjahr des OGAW-Sondervermögens 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.

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

Luxemburg, den 11. April 2024

IPConcept(Luxemburg) S.A.

Marco Onischschenko
Vorstandsvorsitzender

Nikolaus Rummler
Vorstand

Jörg Hügel
Vorstand

An die IPConcept (Luxemburg) S.A., Strassen

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach §7 KARBV des Sondervermögens TT Contrarian Global – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach §7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach §7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach §7 KARBV unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der IPConcept (Luxemburg) S.A., Luxemburg unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach §7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach §7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach §7 KARBV oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach §7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach §7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach §7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach §7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach §7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach §7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach §7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach §7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach §7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach §7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet 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 Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach §7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach §7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach §7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. April 2024

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Fatih Agirman
Wirtschaftsprüfer

ppa. Timothy Bauer
Wirtschaftsprüfer

EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft

IPConcept (Luxemburg) S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg
Eigenkapital zum 31. Dezember 2023: EUR 10.080.000

Vorstand der EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Vorstandsvorsitzender:

Marco Onischschenko

Vorstandsmitglieder:

Silvia Mayers (bis zum 30. September 2023)
Nikolaus Rummeler
Jörg Hügel (seit dem 30. Januar 2024)

Aufsichtsrat der EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsratsvorsitzender:

Dr. Frank Müller
Mitglied des Vorstandes
DZ PRIVATBANK S.A.

Aufsichtsratsmitglieder:

Bernhard Singer
Klaus-Peter Bräuer

Wirtschaftsprüfer der EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Verwahrstelle

DZ PRIVATBANK S.A.

Niederlassung Frankfurt am Main
Platz der Republik 6
D-60325 Frankfurt am Main
Eigenkapital zum 31. Dezember 2022: EUR 835.289.000

Wirtschaftsprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35 - 37
D-60327 Frankfurt am Main

Zentralverwaltungsstelle

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen
Großherzogtum Luxemburg

Fondsmanager

Taunus Trust

Kaiser-Friedrich-Promenade 111
D-Bad Homburg v. d. H.

Vertriebsstelle

Taunus Trust

Kaiser-Friedrich-Promenade 111
D-Bad Homburg v. d. H.

Zahlstelle

Bundesrepublik Deutschland

DZ PRIVATBANK S.A.

Niederlassung Frankfurt am Main
Platz der Republik 6
D-60325 Frankfurt am Main

