

TT Contrarian Global

**Jahresbericht
zum 31. Dezember 2024**

EU-OGAW-VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

IPConcept

TT Contrarian Global

Jahresbericht

Tätigkeitsbericht	Seite	2
Vermögensübersicht gem. §9 KARBV	Seite	4
Vermögensaufstellung	Seite	5
Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	Seite	11
Entwicklung des Sondervermögens	Seite	13
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	Seite	13
Verwendungsrechnung	Seite	14
Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre	Seite	14
Anhang	Seite	20
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	Seite	29
Sonstige Information – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst	Seite	31

Der Verkaufsprospekt einschließlich Anlagebedingungen, die Basisinformationsblätter sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des OGAW-Sondervermögens sind am Sitz der EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei der Zahlstelle 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 Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

Im Kalenderjahr 2024 verbuchte der chancenorientierte internationale Aktienfonds TT Contrarian Global einen Wertzuwachs von 8,8% in der Anteilklasse I, die Anteilklasse P legte um 8,2% zu und die Anteilklasse A verbuchte einen Wertzuwachs von 9,5%.

Anlagestrategie

Im Rahmen einer antizyklischen Anlagestrategie legt der TT Contrarian Global weltweit überwiegend in substanzstarke 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 AG, 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.

Die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt nicht die nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact – kurz „PAI“) für diesen Fonds. Derzeit sind auf dem Markt keine ausreichenden Daten verfügbar, die zur Ermittlung und Gewichtung der nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen verwendet werden können. Die Verwaltungsgesellschaft wird die Marktentwicklung in Bezug auf PAIs sowie die entsprechende Datenentwicklung regelmäßig beobachten, um zu beurteilen, ob die PAIs für diesen Fonds berücksichtigt werden können.

Marktentwicklungen im Berichtszeitraum

Weltweit zeigten sich im ersten Halbjahr 2024 Anzeichen einer konjunkturellen Festigung. Der Anstieg der Konsumentenpreise hatte sich spürbar abgeflacht, die Notenbanken starteten mit der Senkung der Leitzinsen und die Kapitalmarktzinsen bildeten sich zunächst zurück. Die recht hohen Lohnsteigerungen stärkten die private Kaufkraft, was wesentlich den Dienstleistungen zugutekam. Recht schnell jedoch wurden die Hoffnungen auf einen spürbaren Aufschwung enttäuscht. Insbesondere musste die Industrie weltweit Produktionseinbußen hinnehmen. Zudem fiel die Konjunktur nach Regionen unterschiedlich aus. In China führten strukturelle Fehlentwicklungen wie etwa im Immobiliensektor zu spürbaren Wachstumsverlusten, einige Länder in Europa gerieten sogar als Folge einer geringeren Wettbewerbskraft an den Rand der Rezession. Nur die USA überraschten mit einem konsumgestützten Aufschwung aufgrund der anhaltend hohen Kaufkraft der Bevölkerung. Erst zum Jahresende hin nahmen die beiden wesentlichen Zugpferde für die Weltwirtschaft, nämlich China und die USA verstärkt Fahrt auf. China kämpfte zwar noch immer mit der Immobilienkrise, zeigte aber zum Jahresende deutlich mehr Bereitschaft zu umfassenden Maßnahmen zur konjunkturellen Belebung. Und die Wahl von Donald Trump zum nächsten US-Präsidenten sorgte ebenfalls für eine weitere Belebung der US-Konjunktur dank seiner wirtschaftsfreundlichen Programmatik.

Trotz dieses insgesamt wachstumsschwachen Umfelds und der Nervosität hinsichtlich der geopolitischen Risiken verlief 2024 für Anleger überwiegend erfreulich. Weder die militärischen Auseinandersetzungen noch die geopolitischen Herausforderungen konnten die Stimmung an den Börsen nachhaltig trüben. Zudem beflügelten wieder anziehende Unternehmensgewinne sowie erhoffte zukünftige Produktivitätsgewinne infolge der Nutzung von künstlicher Intelligenz in den Unternehmen die Börsenkurse. Von diesem Kapitalmarkt-Umfeld profitierten vor allem Aktien und hier erneut vor allem US-Titel, insbesondere die hochkapitalisierten Technologiewerte.

Der TT Contrarian Global war im Berichtszeitraum durchgängig hoch in internationalen Aktien investiert, wobei situativ die Kassenhaltung erhöht wurde, um das Marktbeta zu senken. Der Schwerpunkt der investierten Aktien lag im Berichtszeitraum auf europäischen und hier vor allem deutschen Unternehmen, welche mehrheitlich eine sehr attraktive Bewertung aufweisen und zum 31.12.2024 mit 14,7% im Portfolio gewichtet wurden. Auch asiatische Titel, v.a. aus Japan (9,9% per 31.12.2024), waren hoch gewichtet, da sie überproportionales Wachstum und günstige Bewertungen vereinen. US-Amerikanische Titel waren im Gegensatz zu den üblichen Markt-Benchmarks hingegen mit einem Portfolioanteil von 12,1% 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.

Diese Konzentration der Anleger auf den boomenden und hoch bewerteten US-Markt bereitet uns trotz intakter Aufwärtstrends Sorgen - zumal sich die Warnzeichen häufen. Steigende Renditen bei den zehnjährigen T-Bonds trotz Zinssenkungen durch die Notenbank, die schwache Geldmengenentwicklung, das positive Sentiment der Anleger und deren hoher Investitionsgrad in Aktien ungeachtet hoher Bewertungen lassen temporäre Rücksetzer zumindest nicht ausschließen. Wir meiden deshalb weiter überhitzte Marktsegmente, fokussieren uns auf niedrig bewertete und substanzstarke Unternehmen und halten mit einer Aktienquote von 93,2% genügend Liquidität für antizyklische Käufe in Korrekturen vor.

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 Auftritt 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		
Finanzwesen	12.051.834,47	17,21
Industrie	9.168.974,70	13,10
Nicht-Basiskonsumgüter	9.045.887,09	12,92
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	7.554.893,02	10,79
Energie	6.073.175,14	8,67
IT	4.448.075,93	6,35
Telekommunikationsdienste	3.714.956,46	5,31
Gesundheitswesen	3.604.861,65	5,15
Versorgungsbetriebe	2.853.168,54	4,08
Basiskonsumgüter	771.671,59	1,10
Summe	59.287.498,59	84,68
2. Investmentanteile	5.983.180,00	8,55
3. Bankguthaben	4.708.797,35	6,73
4. Sonstige Vermögensgegenstände	258.150,66	0,37
Summe	70.237.626,60	100,33
II. Verbindlichkeiten	-222.212,94	-0,33
III. Fondsvermögen	70.015.413,66	100,00

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 31.12.24	Käufe Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichts- zeitraum	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Bermudas									
BMG0112X1056	AEGON Ltd.	STK	120.000,00	120.000,00	0,00	EUR	5,6720	680.640,00	0,97
BMG491BT1088	Invesco Ltd.	STK	17.500,00	17.500,00	0,00	USD	17,6800	296.900,49	0,42
								977.540,49	1,39
Brasilien									
US71654V4086	Petroleo Brasileiro S.A. - PETROBRAS ADR	STK	41.000,00	0,00	0,00	USD	12,6100	496.123,21	0,71
US91912E1055	Vale S.A. ADR	STK	100.000,00	22.000,00	0,00	USD	8,9200	855.963,92	1,22
								1.352.087,13	1,93
Cayman Inseln									
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	STK	180.000,00	38.000,00	0,00	HKD	82,3500	1.832.647,16	2,62
KYG070341048	Baidu Inc.	STK	97.500,00	60.000,00	0,00	HKD	85,0000	1.024.628,17	1,46
US47215P1066	JD.com Inc. ADR	STK	27.000,00	0,00	0,00	USD	34,9800	906.304,58	1,29
								3.763.579,91	5,37
China									
CNE1000003X6	Ping An Insurance [Group] Co. of China Ltd.	STK	220.000,00	220.000,00	0,00	HKD	46,3500	1.260.709,91	1,80
								1.260.709,91	1,80
Deutschland									
DE000BASF111	BASF SE	STK	13.500,00	13.500,00	5.500,00	EUR	42,7150	576.652,50	0,82
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	60.000,00	36.500,00	0,00	EUR	19,2820	1.156.920,00	1,65
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK	81.000,00	0,00	0,00	EUR	15,5150	1.256.715,00	1,79
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	STK	10.000,00	0,00	0,00	EUR	36,9700	369.700,00	0,53
DE0005140008	Deutsche Bank AG	STK	45.000,00	15.000,00	0,00	EUR	16,5320	743.940,00	1,06
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	STK	65.000,00	65.000,00	0,00	EUR	6,1360	398.840,00	0,57
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	18.500,00	18.500,00	13.500,00	EUR	16,7100	309.135,00	0,44
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	STK	4.800,00	0,00	5.200,00	EUR	120,0000	576.000,00	0,82
DE0006070006	HOCHTIEF AG	STK	3.700,00	0,00	0,00	EUR	129,2000	478.040,00	0,68
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG	STK	6.000,00	6.000,00	0,00	EUR	43,8600	263.160,00	0,38
DE000KGX8881	KION GROUP AG	STK	9.500,00	0,00	0,00	EUR	31,9500	303.525,00	0,43
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK	10.000,00	3.000,00	2.500,00	EUR	53,5500	535.500,00	0,76
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	STK	25.000,00	6.250,00	0,00	EUR	36,0900	902.250,00	1,29
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE	STK	126.900,00	100.400,00	0,00	EUR	5,0350	638.941,50	0,91
DE000TUAG505	TUI AG	STK	123.000,00	30.000,00	0,00	EUR	8,3620	1.028.526,00	1,47
DE000WACK012	Wacker Neuson SE	STK	50.250,00	50.250,00	0,00	EUR	14,7800	742.695,00	1,06
								10.280.540,00	14,66
Finnland									
FI0009000681	Nokia Oyj	STK	100.000,00	0,00	0,00	EUR	4,2940	429.400,00	0,61
FI0009005961	Stora Enso Oyj	STK	50.000,00	50.000,00	0,00	EUR	9,6880	484.400,00	0,69
								913.800,00	1,30
Frankreich									
FR0000120503	Bouygues S.A.	STK	19.000,00	4.000,00	0,00	EUR	28,5300	542.070,00	0,77
FR0000045072	Crédit Agricole S.A.	STK	74.000,00	24.000,00	0,00	EUR	13,2250	978.650,00	1,40
FR0000130452	Eiffage S.A.	STK	12.500,00	6.000,00	0,00	EUR	83,3800	1.042.250,00	1,49

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.12.24	Käufe Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichts- zeitraum	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Frankreich (Fortsetzung)									
FR0010411983	Scor SE	STK	26.000,00	26.000,00	0,00	EUR	23,4800	610.480,00	0,87
FR0000130809	Société Générale S.A.	STK	36.000,00	0,00	0,00	EUR	26,7800	964.080,00	1,38
FR0000051807	Téléperformance SE	STK	7.500,00	7.500,00	0,00	EUR	82,1600	616.200,00	0,88
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	12.480,00	0,00	3.000,00	EUR	52,7500	658.320,00	0,94
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	STK	12.000,00	12.000,00	0,00	EUR	26,9400	323.280,00	0,46
								5.735.330,00	8,19
Großbritannien									
GB0030913577	BT Group Plc.	STK	134.800,00	0,00	0,00	GBP	1,4430	234.866,46	0,34
GB00B033F229	Centrica Plc.	STK	531.000,00	0,00	0,00	GBP	1,3185	845.355,59	1,21
GB00B1VNSX38	Drax Group Plc.	STK	85.000,00	85.000,00	0,00	GBP	6,3000	646.582,95	0,92
GB00B635TG28	Enquest Plc.	STK	4.281.860,00	3.131.860,00	0,00	GBP	0,1200	620.409,56	0,89
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	STK	100.000,00	100.000,00	0,00	GBP	7,7710	938.299,93	1,34
GB0007099541	Prudential Plc.	STK	100.000,00	100.000,00	0,00	GBP	6,3700	769.137,89	1,10
GB00BP6MXD84	Shell Plc.	STK	32.000,00	0,00	8.960,00	EUR	29,7500	952.000,00	1,36
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	STK	600.000,00	600.000,00	0,00	GBP	0,6734	487.853,18	0,70
								5.494.505,56	7,86
Indonesien									
ID1000108509	Indo Tambangraya Megah Tbk, PT	STK	150.000,00	0,00	0,00	IDR	25.850,0000	229.257,68	0,33
ID1000057003	PT Indofood Sukses Makmur TBK	STK	1.695.000,00	600.000,00	0,00	IDR	7.700,0000	771.671,59	1,10
ID1000058407	PT United Tractors	STK	150.000,00	0,00	0,00	IDR	25.400,0000	225.266,73	0,32
								1.226.196,00	1,75
Italien									
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK	100.000,00	30.000,00	0,00	EUR	6,8470	684.700,00	0,98
IT0003132476	ENI S.p.A.	STK	60.000,00	0,00	0,00	EUR	12,9540	777.240,00	1,11
								1.461.940,00	2,09
Japan									
JP3853000002	Horiba Ltd.	STK	10.000,00	5.000,00	0,00	JPY	9.215,0000	561.300,19	0,80
JP3304200003	Komatsu Ltd.	STK	23.500,00	0,00	0,00	JPY	4.343,0000	621.666,61	0,89
JP3266400005	Kubota Corporation	STK	41.500,00	13.000,00	0,00	JPY	1.841,0000	465.373,60	0,66
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	STK	45.000,00	0,00	0,00	JPY	1.832,5000	502.292,10	0,72
JP3762600009	Nomura Holdings Inc.	STK	85.000,00	0,00	0,00	JPY	936,0000	484.612,52	0,69
JP3172100004	Okuma Corporation	STK	23.000,00	18.000,00	0,00	JPY	3.350,0000	469.323,71	0,67
JP3866800000	Panasonic Holdings Corporation	STK	75.000,00	23.800,00	0,00	JPY	1.642,0000	750.126,09	1,07
JP3407400005	Sumitomo Electric Industries Ltd.	STK	50.000,00	34.520,00	0,00	JPY	2.884,5000	878.497,24	1,25
JP3405400007	Sumitomo Heavy Industries Ltd.	STK	32.210,00	9.600,00	0,00	JPY	3.256,0000	638.814,81	0,91
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	STK	35.000,00	35.000,00	0,00	JPY	3.605,0000	768.551,84	1,10
JP3397200001	Suzuki Motor Corporation	STK	70.000,00	70.000,00	0,00	JPY	1.794,0000	764.927,60	1,09
								6.905.486,31	9,85
Kanada									
CA1520061021	Centerra Gold Inc.	STK	100.000,00	100.000,00	0,00	CAD	8,1500	542.754,40	0,78
								542.754,40	0,78
Mexiko									
US1512908898	Cemex S.A.B. de C.V. ADR	STK	150.000,00	150.000,00	0,00	USD	5,6800	817.579,89	1,17
								817.579,89	1,17

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.12.24	Käufe Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe WHG Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Niederlande								
NL0000888691	AMG Critical Materials NV	STK	16.500,00	2.500,00	0,00 EUR	13,9200	229.680,00	0,33
NL0011821202	ING Groep NV	STK	50.000,00	50.000,00	0,00 EUR	15,0140	750.700,00	1,07
							980.380,00	1,40
Norwegen								
NO0010096985	Equinor ASA	STK	12.000,00	0,00	0,00 NOK	262,0000	265.484,48	0,38
							265.484,48	0,38
Österreich								
AT0000743059	OMV AG	STK	10.000,00	10.000,00	0,00 EUR	37,2200	372.200,00	0,53
AT0000000STR1	Strabag SE	STK	10.000,00	4.732,00	0,00 EUR	40,1000	401.000,00	0,57
AT0000746409	Verbund AG	STK	5.000,00	5.000,00	0,00 EUR	70,6500	353.250,00	0,50
							1.126.450,00	1,60
Polen								
PLKGHM000017	KGHM Polska Miedz S.A.	STK	24.000,00	0,00	10.000,00 PLN	117,3500	659.949,39	0,94
PLPKN0000018	Orlen S.A.	STK	47.000,00	0,00	0,00 PLN	46,9000	516.519,82	0,74
							1.176.469,21	1,68
Russland								
RU0007661625	Gazprom PJSC	STK	216.000,00	0,00	0,00 RUB	0,0001	0,20	0,00
RU0007288411	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel PJSC	STK	193.500,00	191.565,00	0,00 RUB	0,0001	0,18	0,00
RU000A1025V3	United Company Rusal IPJSC	STK	100.000,00	0,00	0,00 HKD	3,1800	39.316,05	0,06
							39.316,43	0,06
Schweden								
SE0020050417	Boliden AB	STK	9.500,00	0,00	0,00 SEK	312,9000	259.145,12	0,37
SE0016828511	Embracer Group AB	STK	100.000,00	0,00	0,00 SEK	30,2700	263.892,04	0,38
SE0015346135	Stillfront Group AB [publ]	STK	460.000,00	400.000,00	0,00 SEK	8,5000	340.871,45	0,49
							863.908,61	1,24
Schweiz								
CH0038389992	BB Biotech AG	STK	10.000,00	10.000,00	0,00 CHF	35,3000	375.851,79	0,54
CH0244767585	UBS Group AG	STK	14.000,00	0,00	0,00 CHF	27,6500	412.159,28	0,59
							788.011,07	1,13
Spanien								
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	STK	120.000,00	0,00	0,00 EUR	4,3880	526.560,00	0,75
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	53.000,00	0,00	0,00 EUR	11,2850	598.105,00	0,85
							1.124.665,00	1,60
Südafrika								
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	STK	19.000,00	0,00	0,00 USD	13,3900	244.132,04	0,35
US82575P1075	Sibanye Stillwater Ltd. ADR	STK	125.000,00	125.000,00	0,00 USD	3,4300	411.428,85	0,59
							655.560,89	0,94
Südkorea								
KR7003550001	LG Corporation	STK	12.600,00	0,00	0,00 KRW	73.400,0000	604.466,16	0,86
KR7066570003	LG Electronics Inc. [new]	STK	7.250,00	0,00	0,00 KRW	84.500,0000	400.405,57	0,57
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	STK	28.000,00	8.000,00	0,00 KRW	53.700,0000	982.737,90	1,40
KR7000660001	SK Hynix Inc.	STK	5.000,00	5.000,00	0,00 KRW	174.500,0000	570.257,26	0,81
							2.557.866,89	3,64

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.12.24	Käufe Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichts- zeitraum	WHG	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Türkei									
TRAKCHOL91Q8	Koc Holding AS	STK	100.000,00	0,00	91.000,00	TRY	183,5000	500.218,08	0,71
								500.218,08	0,71
Vereinigte Staaten von Amerika									
US00206R1023	AT & T Inc.	STK	33.000,00	12.000,00	0,00	USD	22,8600	723.903,66	1,03
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	STK	16.000,00	16.000,00	0,00	USD	57,6800	885.596,39	1,26
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK	7.500,00	7.500,00	0,00	USD	59,6100	429.013,53	0,61
US2786421030	eBay Inc.	STK	13.000,00	3.000,00	0,00	USD	62,8100	783.542,85	1,12
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.	STK	35.000,00	15.000,00	10.960,00	USD	21,6500	727.137,51	1,04
US4592001014	International Business Machines Corporation	STK	3.500,00	0,00	0,00	USD	222,7800	748.229,54	1,07
US6516391066	Newmont Corporation	STK	30.000,00	8.500,00	0,00	USD	37,8400	1.089.338,84	1,56
US69047Q1022	Ovintiv Inc.	STK	7.500,00	0,00	0,00	USD	38,6800	278.380,19	0,40
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK	6.000,00	0,00	0,00	USD	86,8600	500.105,56	0,71
US7170811035	Pfizer Inc.	STK	26.000,00	10.000,00	0,00	USD	26,6200	664.158,91	0,95
US92556V1061	Viatis Inc.	STK	75.000,00	0,00	0,00	USD	12,4800	898.186,35	1,28
US88579Y1010	3M Co.	STK	6.000,00	6.000,00	0,00	USD	130,1800	749.525,00	1,07
								8.477.118,33	12,10
Summe Aktien								59.287.498,59	84,62
Summe börsengehandelte Wertpapiere								59.287.498,59	84,62
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile									
LU2611731824	Amundi NYSE Arca Gold BUGS UCITS ETF	ANT	50.000,00	0,00	0,00	EUR	26,0450	1.302.250,00	1,86
DE000A0D8Q23	iShares ATX UCITS ETF DE	ANT	36.000,00	27.500,00	0,00	EUR	38,3900	1.382.040,00	1,97
IE00BG0SKF03	iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF	ANT	38.000,00	38.000,00	0,00	EUR	48,3900	1.838.820,00	2,63
IE00B2QWDY88	iShares III Plc. - MSCI Japan Small Cap UCITS ETF [Dist]	ANT	30.000,00	0,00	20.000,00	EUR	39,7100	1.191.300,00	1,70
IE00BQT3WG13	iShares MSCI China A UCITS ETF	ANT	60.000,00	60.000,00	0,00	EUR	4,4795	268.770,00	0,38
Summe der gruppenfremden Investmentanteile								5.983.180,00	8,54
Summe der Anteile an Investmentanteilen								5.983.180,00	8,54
Summe Wertpapiervermögen								65.270.678,59	93,16
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Bankguthaben bei:									
DZ PRIVATBANK S.A., Niederlassung Frankfurt		EUR	2.627.730,79					2.627.730,79	3,75
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		EUR	37.020,93					37.020,93	0,05
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		GBP	7.829,00					9.453,03	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		JPY	1.037.392,26					6.318,92	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	29.464,00					28.273,68	0,04
Summe der Bankguthaben								2.708.797,35	3,86

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.12.24	Käufe Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
vorzeitig kündbares Termingeld bei:								
	Landesbank Baden-Württemberg		EUR 2.000.000,00				2.000.000,00	2,86
Summe vorzeitig kündbares Termingeld							2.000.000,00	2,86
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							4.708.797,35	6,72
Sonstige Vermögensgegenstände								
	Zinsansprüche		EUR 40.671,79				40.671,79	0,06
	Dividendenansprüche		EUR 92.407,47				92.407,47	0,13
	Steuerrückerstattungsansprüche		EUR 45.455,27				45.455,27	0,06
	Forderungen aus Anteilumsatz		EUR 79.616,13				79.616,13	0,11
Summe sonstige Vermögensgegenstände							258.150,66	0,36
Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung		EUR -57.498,46				-57.498,46	-0,08
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz		EUR -143.946,19				-143.946,19	-0,21
	Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾		EUR -20.768,29				-20.768,29	-0,03
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-222.212,94	-0,32
Fondsvermögen							70.015.413,66	100,00

¹⁾ Diese Position setzt sich zusammen aus Abgrenzungen für Verwahrstellengebühren und Prüfungskosten.

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

Zurechnung auf die Anteilsklassen**TT Contrarian Global - A**

Anteilwert	EUR	11.393,52
Umlaufende Anteile	STK	300,000

TT Contrarian Global - I

Anteilwert	EUR	2.581,27
Umlaufende Anteile	STK	11.330,635

TT Contrarian Global - P

Anteilwert	EUR	126,69
Umlaufende Anteile	STK	294.805,473
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		93,16

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 27.12.2024 oder letztbekannte	
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 27.12.2024	
Devisenkurse	Kurse per 27.12.2024	
Devisenkurse (in Mengennotiz)		
Britisches Pfund	GBP	0,828200 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,088300 = 1 Euro (EUR)
Indonesische Rupiah	IDR	16.913,283000 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	164,172400 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,501600 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,842500 = 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,267600 = 1 Euro (EUR)
Russischer Rubel	RUB	106,815300 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,470600 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,939200 = 1 Euro (EUR)
Südkoreanischer Won	KRW	1.530,011200 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	TRY	36,684000 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,042100 = 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	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Cayman Inseln				
KYG596691041	Meituan	STK	0,00	1.000,00
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	STK	0,00	10.000,00
China				
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	STK	11.000,00	11.000,00
Deutschland				
DE0005909006	Bilfinger SE	STK	0,00	2.200,00
DE0005439004	Continental AG	STK	0,00	7.500,00
DE0005565204	Dürr AG	STK	3.000,00	3.000,00
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft	STK	0,00	9.000,00
DE0007037129	RWE AG	STK	0,00	13.000,00
DE0007236101	Siemens AG	STK	6.000,00	6.000,00
DE000WAF3001	Siltronic AG	STK	0,00	8.000,00
Finnland				
FI0009007132	Fortum Oyj	STK	0,00	15.000,00
Frankreich				
FR0010208488	Engie S.A.	STK	0,00	30.960,00
FR0000131906	Renault S.A.	STK	0,00	7.500,00
Großbritannien				
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	STK	15.000,00	30.000,00
GB0031348658	Barclays Plc.	STK	0,00	570.000,00
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	STK	0,00	6.500,00
Japan				
JP3242800005	Canon Inc.	STK	0,00	30.500,00
JP3811000003	Fujikura Ltd.	STK	0,00	12.500,00
JP3788600009	Hitachi Ltd.	STK	0,00	14.910,00
JP3898400001	Mitsubishi Corporation	STK	0,00	23.220,00
JP3326410002	Sankyo Co. Ltd. [6417]	STK	10.000,00	12.500,00
Kanada				
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	STK	3.384,00	5.000,00
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	STK	18.380,00	50.000,00
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	STK	0,00	6.871,00
CA72765Q8829	Platinum Group Metal Ltd.	STK	0,00	24.173,00
Niederlande				
NL0000337319	Koninklijke BAM Groep NV	STK	0,00	15.000,00
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	STK	0,00	26.117,00
NL0013654783	Prosus NV	STK	29.000,00	29.000,00

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
Schweden					
SE0000120669	Ssab AB	STK		0,00	40.000,00
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	STK		55.000,00	100.000,00
Spanien					
ES0167050915	ACS, Actividades de Construcción y Servicios S.A.	STK		516,00	10.434,00
ES0667050908	ACS, Actividades de Construcción y Servicios S.A. BZR 02.02.24	STK		9.918,00	9.918,00
ES06670509P5	ACS, Actividades de Construcción y Servicios S.A. BZR 25.07.24	STK		10.033,00	10.033,00
ES0124244E34	Mapfre S.A.	STK		0,00	210.000,00
Südkorea					
KR7005380001	Hyundai Motor Co. Ltd.	STK		0,00	1.900,00
Vereinigte Staaten von Amerika					
US3687361044	Generac Holdings Inc.	STK		0,00	1.000,00
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	STK		0,00	5.850,00
US83444M1018	Solventum Corporation	STK		1.500,00	1.500,00
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Österreich					
AT0000A36HK3	Strabag SE BZR 22.04.24	STK		5.268,00	5.268,00
Spanien					
ES0167050261	ACS, Actividades de Construcción y Servicios S.A.	STK		401,00	401,00
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
LU0832435464	Amundi S&P 500 VIX Futures Enhanced Roll UCITS ETF	ANT		0,00	40.000,00
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	10.765		
	Basiswert(e) Nasdaq 100 Index	USD	10.267		
	Basiswert(e) S&P 500 Index	USD	2.546		

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		3.121.613,00
1. Ergebnis des Geschäftsjahres		296.441,82
Davon nicht realisierte Gewinne	94.553,93	
Davon nicht realisierte Verluste	-115.903,29	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		3.418.054,82

Ertrags- und Aufwandsrechnung*(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024*

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	14.404,30
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	100.073,23
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	14.313,76
4. Erträge aus Investmentanteilen	4.365,78
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-2.160,63
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-11.143,12
7. Sonstige Erträge	25,04
Summe der Erträge	119.878,36
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	2.154,32
2. Verwaltungsvergütung	3.327,31
3. Verwahrstellenvergütung	1.682,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	1.165,11
5. Sonstige Aufwendungen	914,02
Summe der Aufwendungen	9.242,83
III. Ordentlicher Nettoertrag	110.635,53
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	250.392,92
2. Realisierte Verluste	-43.237,27
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	207.155,65
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	317.791,18
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	94.553,93
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-115.903,29
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-21.349,36
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	296.441,82

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	416.073,60	1.386,91
1. Vortrag aus dem Vorjahr	98.282,42	327,61
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	317.791,18	1.059,30
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	416.073,60	1.386,91
1. Vortrag auf neue Rechnung	416.073,60	1.386,91
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
31.12.2024	3.418.054,82	11.393,52

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

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		18.239.482,44
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-215.645,63
2. Mittelzufluss (netto)		9.408.628,30
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	12.279.843,11	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-2.871.214,81	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-342.441,42
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.157.419,60
Davon nicht realisierte Gewinne	494.629,45	
Davon nicht realisierte Verluste	-896.100,08	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		29.247.443,29

Ertrags- und Aufwandsrechnung*(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024*

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	123.715,70
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	861.125,25
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	123.034,66
4. Erträge aus Investmentanteilen	37.537,37
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-18.557,36
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-95.844,75
7. Sonstige Erträge	214,95
Summe der Erträge	1.031.225,82
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	18.574,38
2. Verwaltungsvergütung	200.326,61
3. Verwahrstellenvergütung	14.471,51
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	10.029,93
5. Sonstige Aufwendungen	7.867,12
Summe der Aufwendungen	251.269,55
III. Ordentlicher Nettoertrag	779.956,27
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	2.152.004,73
2. Realisierte Verluste	-373.070,77
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.778.933,96
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.558.890,23
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	494.629,45
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-896.100,08
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-401.470,63
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	2.157.419,60

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	5.039.021,73	444,73
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.480.131,50	218,89
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.558.890,23	225,84
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	4.746.578,04	418,92
1. Vortrag auf neue Rechnung	4.387.116,49	387,19
2. Wiederanlage	359.461,55	31,72
III. Gesamtausschüttung	292.443,69	25,81
1. Endausschüttung	292.443,69	25,81
a.) Barausschüttung	292.443,69	25,81

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	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
31.12.2024	29.247.443,29	2.581,27

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		30.876.047,05
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-314.485,73
2. Mittelzufluss (netto)		4.174.878,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	12.651.665,03	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-8.476.786,16	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-19.023,20
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.632.498,56
Davon nicht realisierte Gewinne	884.131,54	
Davon nicht realisierte Verluste	-1.308.286,81	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		37.349.915,55

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	158.580,70
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.103.272,90
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	157.576,12
4. Erträge aus Investmentanteilen	48.071,78
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-23.787,06
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-122.772,72
7. Sonstige Erträge	275,63
Summe der Erträge	1.321.217,35
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	23.810,84
2. Verwaltungsvergütung	476.452,38
3. Verwahrstellenvergütung	18.535,32
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	12.851,48
5. Sonstige Aufwendungen	10.078,01
Summe der Aufwendungen	541.728,03
III. Ordentlicher Nettoertrag	779.489,32
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	2.755.532,65
2. Realisierte Verluste	-478.368,14
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.277.164,51
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.056.653,83
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	884.131,54
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.308.286,81
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-424.155,27
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	2.632.498,56

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	5.864.002,79	19,89
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.807.348,96	9,52
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.056.653,83	10,37
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	5.489.599,84	18,62
1. Vortrag auf neue Rechnung	5.489.599,84	18,62
III. Gesamtausschüttung	374.402,95	1,27
1. Endausschüttung	374.402,95	1,27
a.) Barausschüttung	374.402,95	1,27

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	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
31.12.2024	37.349.915,55	126,69

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.	entfällt	bis zu 3% p.a., derzeit 3% p.a.
Rücknahmeabschlag	entfällt	entfällt	entfällt
Mindestanlagesumme *)	1.000.000 EUR	entfällt	entfällt
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.

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

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	0,00
--	------------	-------------

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.

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	93,16
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.¹⁾

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

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	11.393,52
Umlaufende Anteile TT Contrarian Global – A	STK	300,000
Anteilwert TT Contrarian Global – I	EUR	2.581,27
Umlaufende Anteile TT Contrarian Global – I	STK	11.330,635
Anteilwert TT Contrarian Global – P	EUR	126,69
Umlaufende Anteile TT Contrarian Global – P	STK	294.805,473

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“).

Russland/Ukraine-Konflikt

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste sowie eine steigende Volatilität. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Implikationen des Russland/Ukraine Konflikts für die Weltwirtschaft, die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Strukturen angesichts der Unsicherheit sind zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Jahresberichts nicht abschließend beurteilbar. Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds, resultierend aus dem andauernden Konflikt, nicht antizipiert werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds zeitnah zu beurteilen und die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen, noch ergaben sich für diesen bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

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	0,24 %
Gesamtkostenquote TT Contrarian Global – I	0,84 %
Gesamtkostenquote TT Contrarian Global – P	1,44 %

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024 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 nicht 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 %)
IE00BG0SKF03 iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF (0,40 %)
IE00BQT3WG13 iShares MSCI China A UCITS ETF (0,40 %)
IE00B2QWDY88 iShares III Plc. - MSCI Japan Small Cap UCITS ETF (0,58%)
LU0832435464 Amundi S&P 500 VIX Futures Enhanced Roll UCITS ETF(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	81.749,92
---	------------	------------------

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 Vergütungspolitik

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat durch ihren Aufsichtsrat eine Vergütungspolitik festgelegt, welche den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften entspricht. Das Aufsichtsgremium legt die allgemeinen Grundsätze der Vergütungssystematik fest, die der Größe und internen Organisation und Art, Umfang und Komplexität der Geschäfte der IPConcept (Luxemburg) S.A. angemessen sind. Er überwacht deren Umsetzung und überprüft sie mindestens jährlich.

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

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

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

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

Vergütung nach dem Bankenkollektivvertrag:

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

Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter:

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

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

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

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

Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter:

Die Vergütung der identifizierten Mitarbeiter (auch „Risikoträger“), deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder verwalteter OGAW auswirkt, setzt sich ebenfalls aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einem leistungs- und ergebnisorientierten Bonus zusammen. Das Vergütungssystem entspricht in weiten Teilen dem Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter, sieht jedoch im Bereich der variablen Vergütung einen Maximalbonus vor. Ein Anspruch auf einen Mindestbonus besteht nicht. Die Zielvereinbarungssystematik berücksichtigt quantitative und qualitative Ziele in Form von Unternehmens-, Segment- und Individualzielen. 60 Prozent der Ziele sind mehrjährig über einen Bemessungszeitraum von drei Jahren angelegt, die übrigen Ziele haben eine einjährige Bemessungsgrundlage. Wurde kein ausreichender Bonuspool festgestellt, darf ebenfalls kein Bonus ausgezahlt werden. War ein identifizierter Mitarbeiter für negative Erfolgsbeiträge verantwortlich oder maßgeblich beteiligt, wird die variable Vergütung gekürzt, bzw. sie entfällt vollständig. Auch kann die Aufsichtsbehörde die Auszahlung variabler Vergütung ganz oder teilweise untersagen.

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

Mindestens einmal jährlich findet eine zentrale und unabhängige interne Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass die Vergütungssysteme der IPConcept (Luxemburg) S.A. in Bezug auf die definierten Prüfungsgegenstände angemessen ausgestaltet sind. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängige Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik 2024 zur Kenntnis genommen.

Im Jahr 2024 wurden die Vergütungssysteme der IPConcept (Luxemburg) S.A. auf Aktualität überprüft und angepasst. Die Vergütungssysteme entsprechen den Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („OGAW-Gesetz“) sowie des Gesetzes vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds („AIFM-Gesetz“). Darüber hinaus werden die Richtlinie 2009/65/EG (OGAW-Richtlinie), Richtlinie 2011/61/EU (AIFM-Richtlinie), die ESMA Leitlinien für solide Vergütungspolitiken (ESMA/GL/2016/575, ESMA/GL/2016/579) und - ausgehend von der Zugehörigkeit zum DZ PRIVATBANK Konzern - die Regelungen der Institutsvergütungsverordnung („InstitutsVergV“) beachtet.

Die Gesamtvergütung der 43 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2024 auf 5.582.161,22 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütung:	5.093.371,22 EUR
Variable Vergütung:	488.790,00 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAW auswirkt:	1.182.334,35 EUR
Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAW auswirkt:	0,00 EUR

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die 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 2024 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung beläuft sich auf € 2.381.960,00

Fixe Vergütung:	2.265.060,00 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. tätigt 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 Gesamtdite-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 27. März 2025

IPConcept (Luxemburg) S.A.

Marco Onischschenko
Vorstandsvorsitzender

Jörg Hügel
Vorstand

Felix Graf von Hardenberg
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 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 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 entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) 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 der Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 oben genannten 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

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 Sondervermögens 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 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

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 falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 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 unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 27. März 2025

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Fatih Agirman
Wirtschaftsprüfer

ppa. Timothy Bauer
Wirtschaftsprüfer

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

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.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

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:

Nikolaus Rummel (bis zum 30. September 2024)
Jörg Hügel (seit dem 30. Januar 2024)
Felix Graf von Hardenberg (seit dem 1. Oktober 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 2023: EUR 1.230.499.250

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

