



TAUNUS TRUST

„antizyklisch und wertorientiert“

Huber Portfolio SICAV - P - EUR

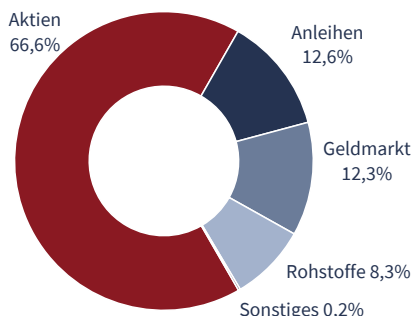
Fondsdaten zum 31.05.2022

Erstausgabepreis	100,00 €
Rücknahmepreis per 31.05.2022	103,16 €
ISIN	LU2372459979
WKN	A3CWG6
Bloomberg-Ticker	HUSHPPE LX
Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Lux) S.A.
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	89,68 Mio. €
Geschäftsjahresende	31.12.
Kategorie	Multi-Asset-Fonds
Auflagedatum	16.09.2021
Vertriebszulassung	DE, LU

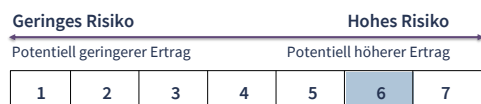
Kosten

Ausgabeaufschlag	3,00%
Laufende Kosten / OGC	1,47%
Performance Fee	keine
Verwaltungsvergütung p.a.	0,20%
Fondsmanagementvergütung p.a.	1,20%

Asset Allocation



Risiko- und Ertragsprofil



Die Risikoklasse bezieht sich auf die Einstufung gemäß der wesentlichen Anlegerinformationen. Sie resultiert aus der historischen Analyse eines Vergleichsvermögens, das dem Risikoprofil des Fonds entsprechen soll. Historische Angaben diesbezüglich können keine verlässliche Aussage über die Zukunft treffen.

Der Fonds

Huber Portfolio SICAV

Die A-Tranche des Fonds wurde bereits Ende 2012 aufgelegt, primär um Stiftungsgelder einer Familie zu betreuen. Seit dem 1. Mai 2020 steht der Fonds institutionellen Anlegern ab einer Erstanlagensumme von 100.000 Euro zur Verfügung. Im September 2021 wurde der antizyklische Fonds darüber hinaus mit der P-Tranche einem breiteren Anlegerkreis zugänglich gemacht.

Investmentstrategie

Der Huber Portfolio SICAV ist ein chancenorientierter, vermögensverwaltender Fonds. Sein Ziel ist es, einen langfristigen Vermögenszuwachs für risikobewusste Anleger zu erzielen. Im Rahmen einer antizyklischen Anlagestrategie legt der Fonds weltweit überwiegend in substanzstarken Value- und Turnaround-Aktien an. Daneben darf er auch in Anleihen, Goldminen, Rohstoffwerte sowie Währungen und Derivate investieren. Der Fonds ist geprägt durch die langfristig bewährte Anlagephilosophie von Peter E. Huber, der über mehr als 50 Jahre Börsenerfahrung verfügt. Zielgruppe des Fonds sind chancenorientierte, risikobereite Investoren mit einem längerfristigen Anlagehorizont (> 5 Jahre).

Aktueller Kommentar

Nach dem Blutbad bei den von uns gemiedenen und über Jahre hochgejubelten Technologieaktien, zeichnet sich eine zumindest temporäre Stabilisierung ab. Für einen massiven Zukauf von Aktien scheint es aber noch zu früh. Wir verzeichnen nach wie vor eine beispiellose Kumulierung von Krisen: Klima, Krieg, Pandemie in China, unterbrochene Lieferketten, restriktivere Notenbanken, Inflation etc. Doch diese Faktoren sind bekannt und sollten deshalb zumindest teilweise in den aktuellen Kursen enthalten sein. Darauf deuten zahlreiche pessimistische Sentiment-Indikatoren hin. Was uns stört: Die meisten Anleger halten noch an ihren Positionen fest, obwohl sie negativ gestimmt sind. Ein echter Sellout hat noch nicht stattgefunden. Vermutlich, weil es an Alternativen zur Aktie fehlt und Anleihen, Edelmetalle und Kryptowährungen ebenfalls Federn ließen. Wir bleiben mit einer Aktienquote von 67% und knapp 10% in Gold deshalb sehr flexibel aufgestellt und nutzen die sich bietenden Opportunitäten.

Monatsrenditen* im Detail

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2020					5,5%	1,4%	-2,2%	3,2%	-2,8%	-2,5%	18,6%	1,9%	23,5%
2021	4,6%	2,0%	2,8%	-0,6%	1,8%	0,4%	-1,0%	0,6%	0,8%	0,1%	-0,8%	2,3%	13,5%
2022	2,4%	-0,8%	-0,8%	2,7%	0,0%								3,4%

Seit Auflage

45,0%

*Quelle: Verwaltungsgesellschaft, Taunus Trust GmbH. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Die Angaben zur Wertentwicklung beziehen sich bis zum 16.09.2021 auf die I-Tranche, ab dem 17.09.2021 auf die P-Tranche. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf die Zukunft zu. Stand: 31.05.2022.

Top 10 Positionen

XETRA-GOLD	8,3%	BASF	2,3%
BRD 14/150430/0.5 ILB	6,0%	LG	2,1%
USA 22/300424/2.5	5,2%	BAYER	1,9%
SHELL	2,5%	SAMSUNG ELECTR	1,7%
TOTALENERGIES	2,5%	CENTRICA	1,4%



TAUNUS TRUST

„antizyklisch und wertorientiert“

Huber Portfolio SICAV - P - EUR

Chancen

- + Die breite Streuung über Länder und Branchen erhöht die Diversifikation
- + Langjährige Erfahrung des Fondsmanagements in Verbindung mit Forschungsergebnissen
- + Value Strategie langfristig überdurchschnittlich erfolgreich
- + Antizyklischer Ansatz nutzt Panik- und Euphoriephasen aus
- + Anlagepolitik ist bewertungsorientiert, prognosefrei, langfristig ausgerichtet, benchmarkfrei und bietet hohe Flexibilität

Risiken

- Der Anteilswert von Fondsanteilen kann durch Kursschwankungen an den Kapitalmärkten fallen oder steigen, dies kann zu Verlusten im Wert der Fondsanteile führen
- Der Fonds darf in Derivate investieren, dies kann mit erhöhtem Risiko verbunden sein
- Der Fonds kann durch Wechselkurs-, Zins- und Bonitätsänderungen negativ beeinflusst werden
- Der Fonds kann in Schwellenländer und in Rohstoffmärkte investieren, diese gelten als besonders risikoreich

Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt und insbesondere die Risikohinweise sowie den spezifischen Anhang zu diesem Fonds innerhalb des Verkaufsprospekts, um eine vollumfängliche Übersicht aller Chancen und Risiken in Bezug auf den Fonds zu erlangen.

Kontakt

Taunus Trust GmbH

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

Tel.: +49 (6172) / 917 28 - 0
Fax: +49 (6172) / 917 28 - 29

info@taunustrust.de
www.taunustrust.de

Disclaimer

Bei dem vorliegenden Dokument handelt es sich ausschließlich um eine nicht verbindliche Meinungsäußerung der Taunus Trust GmbH. Die Nutzung der Informationen liegt in der alleinigen Verantwortung des Lesers. Sämtliche Prognosen, Zahlen, Einschätzungen und Aussagen sind, sofern nicht anders angegeben, diejenigen unseres Hauses zum Erstellungsdatum des Dokuments. Sie werden zu diesem Zeitpunkt als korrekt erachtet. Das vorliegende Dokument ist keine steuerliche, juristische oder sonstige Beratung und stellt keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen oder eine Empfehlung/Beratung für Vermögensdispositionen dar. Es ersetzt nicht die individuelle Beratung. Jeder Interessierte sollte eine etwaige Anlageentscheidung erst nach sorgfältiger Abwägung der mit einem Investment verbundenen Risiken treffen und zuvor v.a. rechtliche sowie steuerliche Beratung einholen. Die in deutscher Sprache verfasste Zusammenfassung von Anlegerrechten mit weitergehenden Informationen zu Rechtsstreitigkeiten finden Sie unter ipconcept.com/ipc/de/anlegerinformation.html. Wir akzeptieren keinerlei Verantwortung gegenüber dem Leser dieses Dokuments und dritten Personen im Hinblick auf Handlungen, die auf Basis der vorliegenden Informationen vorgenommen werden. Alleinige Grundlage für den Anteilerwerb sind die Verkaufsunterlagen zum Investmentvermögen (Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement, Wesentliche Anlegerinformationen (KID), Jahres- und Halbjahresberichte), die kostenlos in dt. Sprache am Sitz der Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Lux) S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg, sowie auf deren Homepage (ipconcept.com) erhältlich sind. ©Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen.

Allokation in % vom Fondsvermögen per 31.05.2022

Länder (Top 10)

Japan	11,7%
Deutschland	10,4%
China	7,1%
USA	6,9%
Frankreich	5,8%
Südkorea	4,4%
Großbritannien	4,2%
Spanien	3,5%
Niederlande	2,5%
Südafrika	1,8%

Branchen (Top 10)

Energie	11,6%
Grundstoffe	9,9%
Industrie	9,8%
Gesundheit	7,9%
Konsumgüter (zyklisch)	7,4%
Technologie	7,4%
Telekommunikation	5,8%
Finanzdienstleister	3,0%
Versorger	2,5%
Konsumgüter (nicht zyklisch)	1,1%

Kennzahlen*

	Huber Portfolio	Aktien Welt	Unterbewertung
Ø Kurs-Gewinn-Verhältnis	8,3	16,4	49,4%
Ø Kurs-Gewinn-Verhältnis (e)	7,9	14,7	46,3%
Ø Kurs-Cashflow-Verhältnis	4,9	10,1	51,5%
Ø Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,1	2,3	52,2%
Ø Kurs-Umsatz-Verhältnis	0,7	1,7	58,8%
Ø Dividendenrendite	3,6%	2,3%	36,1%
Ø Dividendenrendite (e)	4,3%	2,5%	41,9%

Durchschnittliche Unterbewertung des Fonds

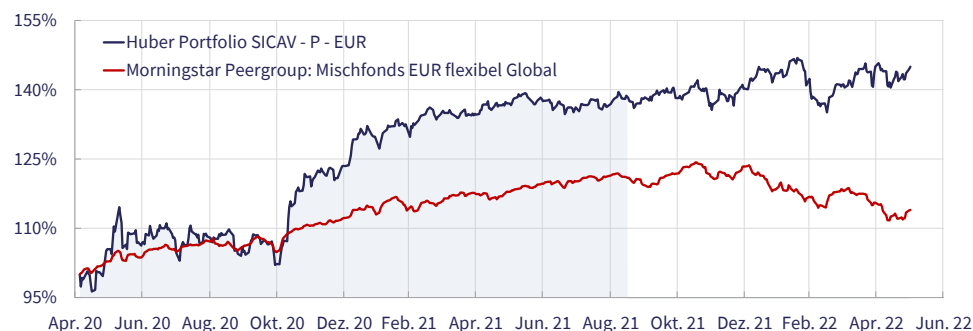
48,0%

* Indikatoren (Mediane) auf Basis zuletzt veröffentlichter Bilanzgrößen bzw. zuletzt ausgezahlter Dividenden. KGV(e) und DR(e) basieren auf Schätzungen - es wurden ausschließlich Aktienpositionen berücksichtigt. Vergleichsindex bildet der MCAP-gewichtete Weltaktienindex. Quelle: Refinitiv sowie eigene Berechnungen. Bewertungsdaten per 31.05.2022

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung**

	Am Tag der Anlage (Ausgabebaufschlag)	Mai 2017 - Mai 2018	Mai 2018 - Mai 2019	Mai 2019 - Mai 2020	Mai 2020 - Mai 2021	Mai 2021 - Mai 2022
Fonds	3%				29,9%	5,8%

Indexierte Wertentwicklung** in EUR seit Auflage (in %)



**Quelle: Verwaltungsgesellschaft, eigene Darstellung. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabebaufschlags. Die Angaben zur Wertentwicklung beziehen sich bis zum 16.09.2021 auf die I-Tranche (im Chart blau hinterlegt), ab dem 17.09.2021 auf die P-Tranche. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf die Zukunft zu. Stand 31.05.2022.