



# TAUNUS TRUST

„antizyklisch und wertorientiert“

## Huber Portfolio SICAV - P - EUR

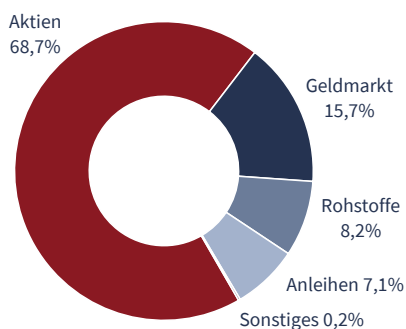
### Fondsdaten zum 31.08.2022

Erstausgabepreis	100,00 €
Rücknahmepreis per 31.08.2022	100,92 €
ISIN	LU2372459979
WKN	A3CWG6
Bloomberg-Ticker	HUSHPPE LX
Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Lux) S.A.
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	91,02 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

Geringes Risiko		Hohes Risiko				
Potentiell geringerer Ertrag			Potentiell höherer Ertrag			
1	2	3	4	5	6	7

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

Wir haben die Erholungstendenzen an den Märkten Mitte August genutzt, um unsere Aktienquote um 5% zu reduzieren und hierdurch die Rückschläge der letzten beiden Wochen abgemildert. Eine der erfolgreichsten Anlagestrategien besteht darin, zyklische Aktien in einer Rezession zu kaufen. Vor diesem Hintergrund werden wir die sich abzeichnende Rezession für Zukäufe in diesem Segment nutzen. Rezessionsängste haben zu deutlichen Abschlagen bei konjunktursensiblen Zyklikern geführt. Viele dieser Titel sind heute ausgesprochen attraktiv bewertet. Anleihen meiden wir mit Ausnahme kurzlaufender Kasse-Ersatzpositionen weiterhin: Aktuell werfen bspw. 10-jährige Bundesanleihen bei einer Inflation von 8% gerade einmal 1,5% Rendite ab. Da wir vermutlich noch weitere Zinsanstiege sehen werden und der EUR sich aktuell eher zur italienischen Lira entwickelt als zur Deutschen Mark, erscheinen uns insbes. europäische Anleihen wenig attraktiv.

### 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%	-4,3%	1,2%	1,0%					1,1%
<b>Seit Auflage</b>													<b>41,8%</b>

\*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: 31.08.2022.

### Top 10 Positionen

XETRA-GOLD	8,2%	LG	2,0%
USA 22/300424/2.5	5,4%	SAMSUNG ELECTR	1,9%
SHELL	3,0%	PETROLIO BRASILEIRO ADR	1,6%
TOTALENERGIES	2,9%	ANGLO AMERICAN	1,4%
BASF	2,3%	BAYER	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](http://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. 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 31.08.2022

#### Länder (Top 10)

Deutschland	12,3%
Japan	11,6%
USA	6,0%
Frankreich	5,8%
China	5,6%
Südkorea	5,3%
Spanien	3,5%
Niederlande	3,4%
Großbritannien	2,9%
Brasilien	2,0%

#### Branchen (Top 10)

Energie	13,2%
Grundstoffe	11,8%
Industrie	9,9%
Konsumgüter (zyklisch)	9,2%
Gesundheit	6,7%
Technologie	6,1%
Telekommunikation	4,5%
Finanzdienstleister	3,3%
Versorger	3,0%
Konsumgüter (nicht zyklisch)	1,2%

#### Kennzahlen\*

	Huber Portfolio	Aktien Welt	Unterbewertung
Ø Kurs-Gewinn-Verhältnis	7,7	15,7	51,0%
Ø Kurs-Gewinn-Verhältnis (e)	7,2	14,0	48,6%
Ø Kurs-Cashflow-Verhältnis	4,3	9,6	55,2%
Ø Kurs-Buchwert-Verhältnis	0,9	2,2	59,1%
Ø Kurs-Umsatz-Verhältnis	0,6	1,6	62,5%
Ø Dividendenrendite	4,0%	2,4%	40,0%
Ø Dividendenrendite (e)	4,5%	2,6%	42,2%

#### Durchschnittliche Unterbewertung des Fonds

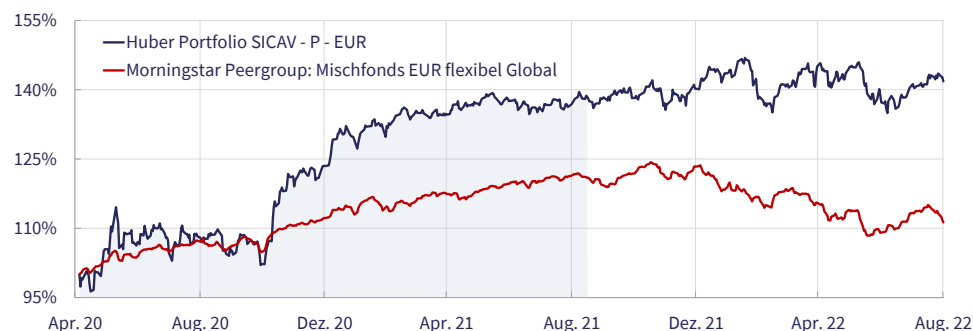
51,2%

\* 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 31.08.2022

### Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung\*\*

Fonds	Am Tag der Anlage (Ausgabebaufschlag)	Aug 2017 - Aug 2018	Aug 2018 - Aug 2019	Aug 2019 - Aug 2020	Aug 2020 - Aug 2021	Aug 2021 - Aug 2022
Huber Portfolio SICAV - P - EUR	3%				26,9%	3,6%

### 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 31.08.2022.