



TAUNUS TRUST



Huber Portfolio SICAV - Huber Portfolio - I - EUR

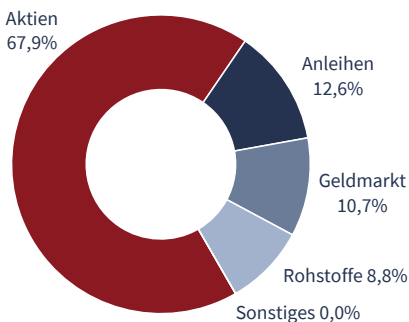
Fondsdaten zum 30.12.2024

Erstausgabepreis	2.000,00 €
Rücknahmepreis per 30.12.2024	3.105,32 €
ISIN	LU2133245436
WKN	A2P1GG
Bloomberg-Ticker	HUBPIEI LX
Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Lux) S.A.
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	345,68 Mio. €
Geschäftsjahresende	31.12.
Kategorie	Multi-Asset-Fonds
Auflagedatum (Tranche)	04.05.2020
Vertriebszulassung	DE, LU, AT

Kosten

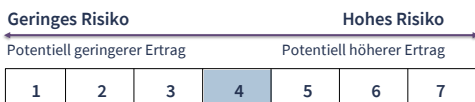
Ausgabeaufschlag	0,00%
Laufende Kosten / OGC	0,90%
davon Verwaltungsvergütung p.a.	0,20%
davon Fondsmanagementvergütung	0,60%
Performance Fee	keine

Asset Allocation



Asset Allocation kann im Zeitverlauf variieren.

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 antizyklischen und vermögensverwaltenden Fonds wurde bereits Ende 2012 aufgelegt, primär um Stiftungsgelder einer Familie zu betreuen. Seit Mai 2020 steht der Fonds mit Auflage der I-Tranche auch externen Anlegern zur Verfügung.

Investmentstrategie

Der Huber Portfolio SICAV ist ein chancenorientierter, vermögensverwaltender und aktiv verwalteter Fonds. Sein Ziel ist es, einen langfristigen Vermögenszuwachs für risikobewusste Anleger zu erzielen. Im Rahmen einer antizyklischen Anlagestrategie legt der Fonds weltweit überwiegend in substanzstarke Aktien und Turnaround-Situationen 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

Die völlig einseitige 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. Mit einer Aktienquote von 60 bis 70% bleiben wir deshalb bis auf Weiteres vergleichsweise konservativ investiert. Hierbei fokussieren wir uns auf niedrig bewertete Substanzwerte. Unsere Aktien weisen mit einem durchschnittlichen Kurs-Gewinn-Verhältnis von 10, einem Kurs-Buchwert-Verhältnis unter 1 und einer Dividendenrendite von 4,7% aktuell einen Bewertungsabschlag von über 50% zum Gesamtmarkt auf. Dazu bleiben wir mit 9% in Edelmetallen und über 20% in liquiden Anlagen auch im neuen Jahr 2025 sehr flexibel aufgestellt.

Monatsrenditen* seit Auflage der I-Tranche im Detail in EUR

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2020					5,5%	1,5%	-2,1%	3,2%	-2,8%	-2,5%	18,6%	1,9%	24,0%
2021	4,7%	2,1%	2,8%	-0,6%	1,8%	0,4%	-0,9%	0,6%	0,8%	0,2%	-0,7%	2,3%	14,2%
2022	2,4%	-0,8%	-0,8%	2,8%	0,0%	-4,2%	1,2%	1,0%	-5,9%	4,5%	6,9%	-1,9%	4,7%
2023	5,8%	-0,6%	-0,8%	-0,1%	0,4%	1,0%	2,4%	-1,5%	0,2%	-3,1%	1,9%	2,5%	8,1%
2024	-0,9%	1,3%	4,6%	2,3%	1,1%	-1,7%	1,2%	0,4%	4,0%	-0,4%	-0,2%	-0,2%	11,7%

*Quelle: Verwaltungsgesellschaft, Taunus Trust AG. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf die Zukunft zu. Stand: 30.12.2024.

Top 10 Positionen

XETRA-GOLD	5,8%	ALIBABA GRP HLDG	1,8%
BRD 15/150426/0.1 ILB	3,6%	iShares MSCI World Mid Equal Wgt ETF	1,6%
USA 24/310326/4.5	3,5%	iShares MSCI China A ETF	1,5%
WisdomTree Physical Silver ETC	3,0%	iShares Emerging Markets Value ETF	1,4%
BRD 16/150226/0.5	2,8%	COMMERZBANK	1,3%



TAUNUS TRUST

„antizyklisch und wertorientiert“

Huber Portfolio SICAV - Huber Portfolio - I - EUR

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 Fondsmanager

Taunus Trust AG

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 AG. 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 deutschsprachigen Hinweise zu den relevanten Anlegerinformationen und -rechten finden Sie unter www.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. Alleingrundlage für den Anteilerwerb sind die Verkaufsunterlagen zum Investmentvermögen (Verkaufsprospekt mit Verwaltungsverglement, Basisinformationsblatt (BIB), 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. Details zur Methodik der abgebildeten Auszeichnungen finden Sie hier: www.taunustrust.de/awards.

Aktien-Allokation in % vom Fondsvermögen per 30.12.2024

Länder (Top 10)

Deutschland	12,7%
USA	10,3%
Japan	8,3%
China	7,4%
Frankreich	4,8%
Südkorea	3,0%
Niederlande	3,0%
Italien	2,7%
Großbritannien	2,5%
Schweden	1,7%

Branchen (Top 10)

Finanzdienstleister	12,5%
Konsumgüter (zyklisch)	11,4%
Industrie	10,0%
Technologie	7,8%
Grundstoffe	7,6%
Energie	6,0%
Versorger	3,9%
Gesundheit	3,8%
Telekommunikation	3,7%
Konsumgüter (nicht zyklisch)	1,0%

Kennzahlen*

	Huber Portfolio	Aktien Welt	Unterbewertung
Ø Kurs-Gewinn-Verhältnis	11,1	22,0	49,5%
Ø Kurs-Gewinn-Verhältnis (e)	10,4	18,0	42,2%
Ø Kurs-Cashflow-Verhältnis	8,8	15,2	42,1%
Ø Kurs-Buchwert-Verhältnis	0,9	3,3	72,7%
Ø Kurs-Umsatz-Verhältnis	0,9	2,2	59,1%
Ø Dividendenrendite	4,0%	1,8%	55,0%
Ø Dividendenrendite (e)	4,7%	2,0%	57,4%

Durchschnittliche Unterbewertung des Fonds

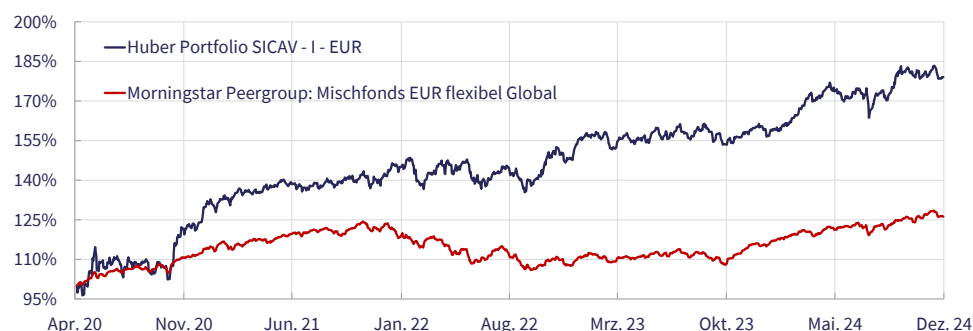
54,0%

* Indikatoren auf Basis zuletzt veröffentlichter Bilanzgrößen bzw. zuletzt ausgezahlter Dividenden (MCAP-gewichtet). KGV(e) und DR(e) basieren auf Schätzungen - es wurden ausschließlich Aktienpositionen berücksichtigt. Vergleichsindex bildet der Free-Float-gewichtete Weltaktienindex. Vergangene Kennzahlen sagen keine Zukünftigen voraus. Quelle: Refinitiv sowie eigene Berechnungen. Bewertungsdaten per 30.12.2024

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung in EUR**

Fonds	Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag)	Dez 2019 - Dez 2020	Dez 2020 - Dez 2021	Dez 2021 - Dez 2022	Dez 2022 - Dez 2023	Dez 2023 - Dez 2024
Huber Portfolio SICAV - I - EUR	0%		14,2%	4,7%	8,1%	11,7%

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



**Quelle: Verwaltungsgesellschaft, Morningstar. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf die Zukunft zu. Stand 30.12.2024.