



TAUNUS TRUST



Huber Portfolio SICAV - Huber Portfolio - I - EUR

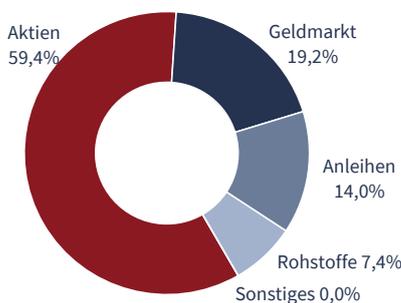
Fondsdaten zum 30.09.2025

Erstausgabepreis	2.000,00 €
Rücknahmepreis per 30.09.2025	3.611,68 €
ISIN	LU2133245436
WKN	A2P1GG
Bloomberg-Ticker	HUBPIE1 LX
Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Lux) S.A.
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	650,25 Mio. €
Geschäftsjahresende	31.12.
Kategorie	Multi-Asset-Fonds
Auflagedatum (Tranche)	04.05.2020
Vertriebszulassung	DE, LU, AT

Kosten

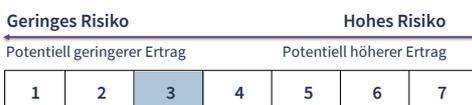
Ausgabeaufschlag	0,00%
Laufende Kosten / OGC	0,89%
davon Verwaltungsvergütung p.a.	0,20%
davon Fondsmanagementvergütung p.a.	0,60%
Performance Fee	keine

Asset Allocation**



**Die Top 10 Positionen und die Asset Allocation können im Zeitverlauf variieren. Quelle: eigene Berechnungen.

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 und seit September 2021 mit der P-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

Der September wurde seinem Ruf als saisonal schlechtester Börsenmonat diesmal nicht gerecht. Unser Huber Portfolio SICAV konnte um 3,9% zulegen. Aufgrund der massiven Mittelzuflüsse in den Fonds ist es schwierig, die Aktienquote stabil zu halten. Im Berichtsmonat sackte sie auf 59,4% ab, obwohl wir durch zahlreiche kleinere Zukäufe in bestehende Positionen gegensteuerten. Diese Zukäufe erfolgten vor allem in den Emerging Markets (China, Brasilien, Südkorea und Polen) sowie im Energie- und Rohstoffsektor. Verkauft wurden die Aktien von Commerzbank, BMW und BASF, da wir hier das weitere Kurspotential als begrenzt ansehen. Einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung lieferten auch die ETCs auf physisches Gold und Silber. Die Depotstruktur blieb insgesamt aber weitgehend unverändert. **Hinweis:** Am 13. Oktober 2025 erfolgt wie üblich eine Ausschüttung in folgender Höhe: I-Tranche 46,74 EUR je Anteil sowie P-Tranche 1,73 EUR je Anteil. Entsprechend verringern sich die Anteilswerte.

Monatsrenditen* seit Auflage 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%	0,1%	12,1%
2025	4,9%	3,3%	-0,9%	-3,5%	4,0%	0,4%	3,4%	1,3%	3,9%				17,7%
Seit Auflage am 04.05.2020													111,4%

Seit Auflage am 04.05.2020

*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: 30.09.2025.

Top 10 Positionen**

BRD 16/150226/0.5	6,1%	ALIBABA GRP HLDG	1,8%
XETRA-GOLD	4,0%	USA 24/310326/4.5	1,6%
WisdomTree Physical Silver ETC	3,4%	BAIDU	1,6%
BRD 16/150826/0	2,7%	iShares Emerging Markets Value ETF	1,3%
BRD 15/150426/0.1 ILB	2,0%	NEWMONT	1,2%



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
huber@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. Alleine Grundlage für den Anteilserwerb sind die Verkaufsunterlagen zum Investmentvermögen (Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement, Basisinformationsblatt (BiB), Jahres- und Halbjahresberichte), die kostenlos in dt. Sprache am Sitz der Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg, sowie auf deren Homepage (ipconcept.com) erhältlich sind. Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile ihrer Organismen für gemeinsame Anlagen getroffen hat, gemäß Art. 93a der Richtlinie 2009/65/EG aufzuheben. ©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.

Allokation* in Prozent der Aktienquote per 30.09.2025

Länder (Top 10)		Branchen (Top 10)	
Deutschland	12,1%	Grundstoffe	19,6%
USA	12,0%	Finanzdienstleister	17,3%
China	11,2%	Konsumgüter (zyklisch)	16,7%
Japan	9,1%	Industrie	11,9%
Frankreich	8,8%	Energie	11,4%
Südkorea	7,1%	Technologie	7,3%
Niederlande	5,4%	Telekommunikation	5,9%
Großbritannien	3,8%	Gesundheit	5,0%
Polen	3,3%	Versorger	3,5%
Österreich	3,3%	Konsumgüter (nicht zyklisch)	1,0%

Kennzahlen*

	Huber Portfolio	Aktien Welt	Unterbewertung
Ø Kurs-Gewinn-Verhältnis	10,9	23,2	53,0%
Ø Kurs-Gewinn-Verhältnis (e)	8,7	19,4	55,1%
Ø Kurs-Cashflow-Verhältnis	5,4	16,3	67,0%
Ø Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,0	3,6	71,9%
Ø Kurs-Umsatz-Verhältnis	0,8	2,3	65,8%
Ø Dividendenrendite	3,8%	1,7%	55,6%
Ø Dividendenrendite (e)	4,1%	2,1%	49,6%
Durchschnittliche Unterbewertung des Fonds			59,7%

* Die Allokation kann sich im Zeitablauf ändern. 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 30.09.2025

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung in EUR**

Fonds	Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag)	Sep 2020 - Sep 2021	Sep 2021 - Sep 2022	Sep 2022 - Sep 2023	Sep 2023 - Sep 2024	Sep 2024 - Sep 2025
Huber Portfolio SICAV - I - EUR	0%	32,3%	-2,8%	17,0%	14,0%	17,1%

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 30.09.2025.