



TAUNUS TRUST



Huber Portfolio SICAV - Huber Portfolio - P - EUR

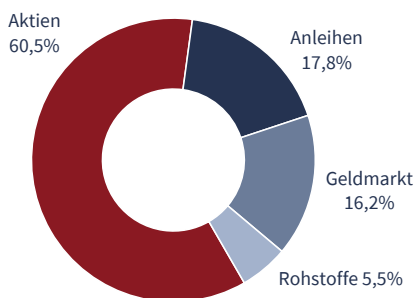
Fondsdaten zum 30.04.2026

Erstausgabepreis	100,00 €
Rücknahmepreis per 30.04.2026	154,21 €
ISIN	LU2372459979
WKN	A3CWG6
Bloomberg-Ticker	HUSHPPE LX
Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Lux) S.A.
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	1382,37 Mio. €
Geschäftsjahresende	31.12.
Kategorie	Multi-Asset-Fonds
Auflegedatum (Tranche)	16.09.2021
Vertriebszulassung	DE, LU, AT

Kosten

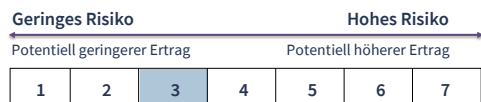
Ausgabeaufschlag	3,00%
Total Expense Ratio (TER)	1,43%
davon Verwaltungsvergütung p.a.	0,20%
davon Fondsmanagementvergütung p.a.	1,20%
Performance Fee	keine

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 des Basisinformationsblattes. 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

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

Im Berichtsmonat erfolgte eine Ausschüttung in Höhe von 1,5% vom Fondsvermögen (per Stichtag 31.12.2025). Ausschüttungsbereinigt stieg der Fondsanteil um 3,5% im April über 9% seit Jahresanfang. Auch die Mittelzuflüsse hielten an, so dass das Fondsvolumen knapp 1,4 Mrd. EUR erreichte. Um die Aktienquote bei rund 60% zu halten, wurden die zufließenden Gelder schwerpunktmäßig in den lange vernachlässigten Konsumgüter- und Gesundheitsbereich angelegt. Deren Aktien notieren teilweise auf langjährigen Tiefstständen, befinden sich aber weiter in intakten Abwärtstrends. Hier ist also Geduld gefordert. Auch die Kursrückgänge im Automobilsektor wurden für selektive Zukäufe genutzt. Bei dem Comeback der US-Technologieaktien waren wir nicht dabei und werden dort auch nicht investieren. Die im Fonds erzielten Vermögenszuwächse stammen überwiegend aus dem Energie- und Rohstoffbereich sowie von unseren Asien-Engagements.

Wichtiger Hinweis: Damit wir unseren antizyklischen Investmentansatz auch künftig uneingeschränkt umsetzen können, haben wir beschlossen, den Fonds zum 30. Juni 2026 für Neuinvestitionen zu schließen. Es sind ab diesem Zeitpunkt keine weiteren Zukäufe mehr möglich. Rückgaben bleiben selbstverständlich uneingeschränkt möglich.

Monatsrenditen* seit Auflage im Detail in EUR

	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%	-5,9%	4,4%	6,9%	-2,0%	4,1%
2023	5,7%	-0,6%	-0,9%	-0,1%	0,3%	0,9%	2,4%	-1,5%	0,1%	-3,1%	1,9%	2,5%	7,5%
2024	-1,0%	1,2%	4,5%	2,2%	1,0%	-1,7%	1,1%	0,3%	3,9%	-0,5%	-0,2%	0,1%	11,4%
2025	4,8%	3,3%	-1,0%	-3,5%	3,9%	0,3%	3,4%	1,2%	3,9%	3,2%	1,1%	4,0%	27,0%
2026	8,9%	2,5%	-5,3%	3,5%									9,4%

Seit Auflage

143,0%

*Quelle: Verwaltungsgesellschaft, Taunus Trust AG. 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: 30.04.2026.

Top 10 Positionen**

BRD 16/150826/0	4,3%	XETRA-GOLD	2,7%
BRD 17/150227/0.25	4,3%	SAMSUNG ELECTR	1,4%
BRD 25/141026/ZERO	3,2%	PETROLIO BRASILEIRO ADR	1,4%
BRD 25/181126/ZERO	3,2%	INVESCO MSCI WORLD EQUAL WEIGHT	1,2%
WISDOMTREE PHYSICAL SILVER ETC	2,8%	IFC 25/180730/11.75	1,2%



TAUNUS TRUST

„antizyklisch und wertorientiert“

Huber Portfolio SICAV - Huber Portfolio - P - 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
 Fondsmanager: **Peter E. Huber** (seit Auflage)
 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 Anteilerwerb 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 30.04.2026

Länder (Top 10)		Branchen (Top 10)	
USA	16,8%	Grundstoffe	17,4%
Deutschland	12,3%	Konsumgüter (zyklisch)	14,0%
China	9,2%	Technologie	13,7%
Frankreich	9,0%	Energie	13,6%
Südkorea	8,8%	Industrie	9,9%
Japan	8,5%	Finanzdienstleister	8,1%
Brasilien	4,1%	Gesundheit	7,7%
Niederlande	3,8%	Telekommunikation	5,6%
Großbritannien	3,6%	Konsumgüter (nicht zyklisch)	5,3%
Spanien	2,9%	Versorger	2,8%

Kennzahlen*

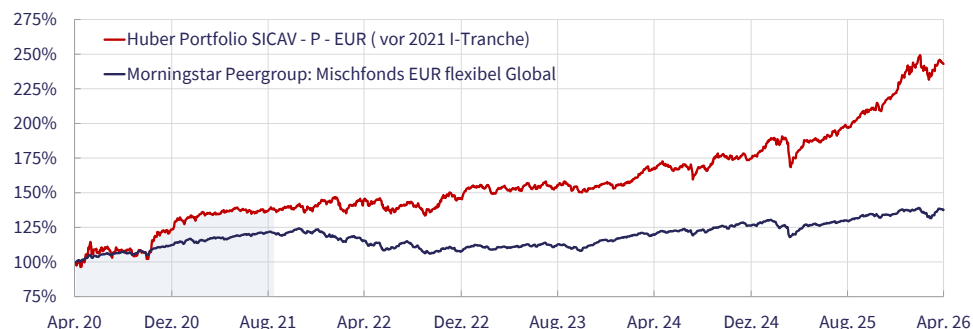
	Huber Portfolio	Aktien Welt	Unterbewertung
Ø Kurs-Gewinn-Verhältnis	14,8	23,5	36,9%
Ø Kurs-Gewinn-Verhältnis (e)	8,5	18,1	52,7%
Ø Kurs-Cashflow-Verhältnis	6,6	16,9	60,8%
Ø Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,3	3,7	66,3%
Ø Kurs-Umsatz-Verhältnis	0,8	2,5	67,5%
Ø Dividendenrendite	3,3%	1,6%	50,4%
Ø Dividendenrendite (e)	3,6%	1,8%	50,4%
Durchschnittliche Unterbewertung des Fonds			55,0%

* 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 30.04.2026

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung in EUR**

Fonds	Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag)	Apr 2021 - Apr 2022	Apr 2022 - Apr 2023	Apr 2023 - Apr 2024	Apr 2024 - Apr 2025	Apr 2025 - Apr 2026
Huber Portfolio SICAV - P - EUR	-3%	7,7%	4,7%	10,7%	7,6%	34,5%

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



**Quelle: Verwaltungsgesellschaft, Morningstar. 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 (im Chart blau hinterlegt), ab dem 17.09.2021 auf die P-Tranche, Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf die Zukunft zu. Stand 30.04.2026.