



TAUNUS TRUST

Growth vs. Value

Portfoliomanager Norbert Keimling zu Gast bei DRESCHER & CIE AG

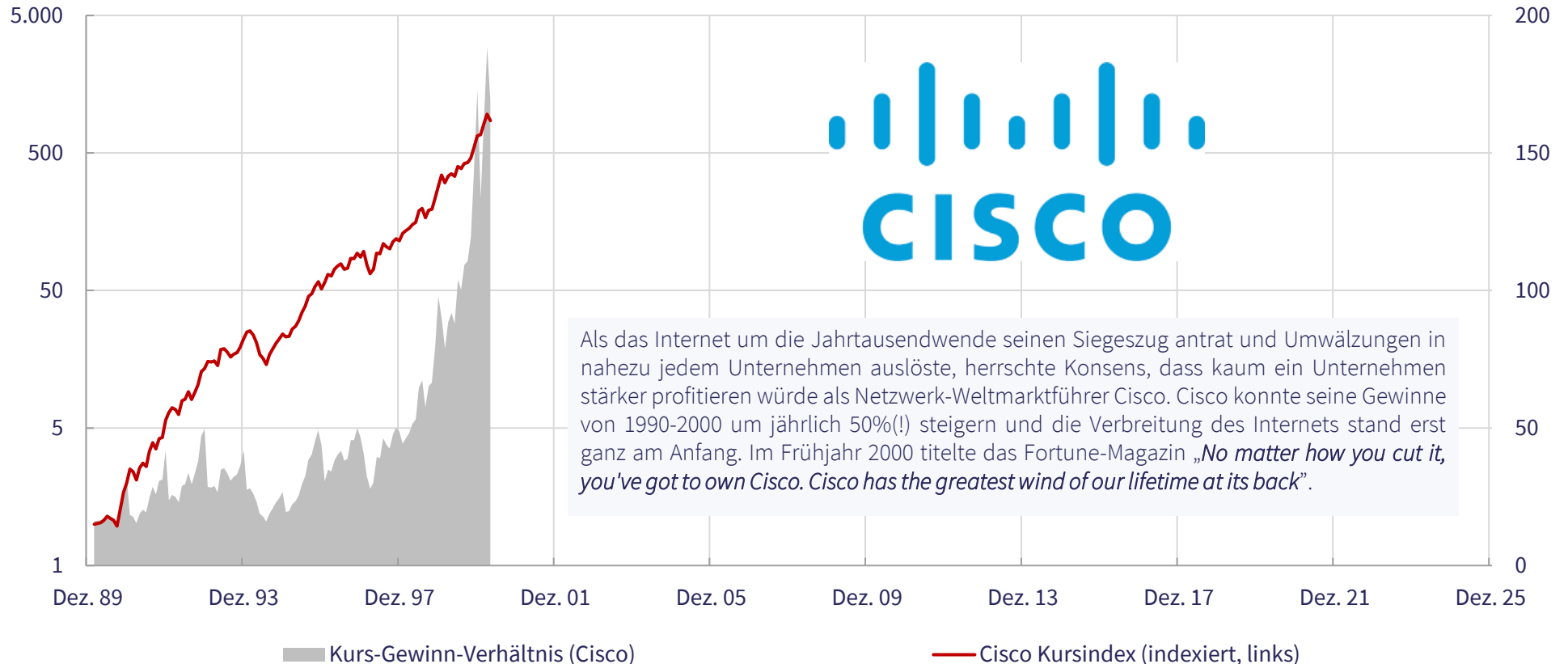
Marketingunterlage – unverbindliche Information, keine Anlageberatung,
vor Kaufentscheidung bitte KIID und Prospekt lesen.

Juni 2024

Wachstumsstarke Marktführer teuer zu kaufen ist riskant



Beispiel Cisco: wachstumsstarker Weltmarktführer notiert noch immer unter 2000er Hoch

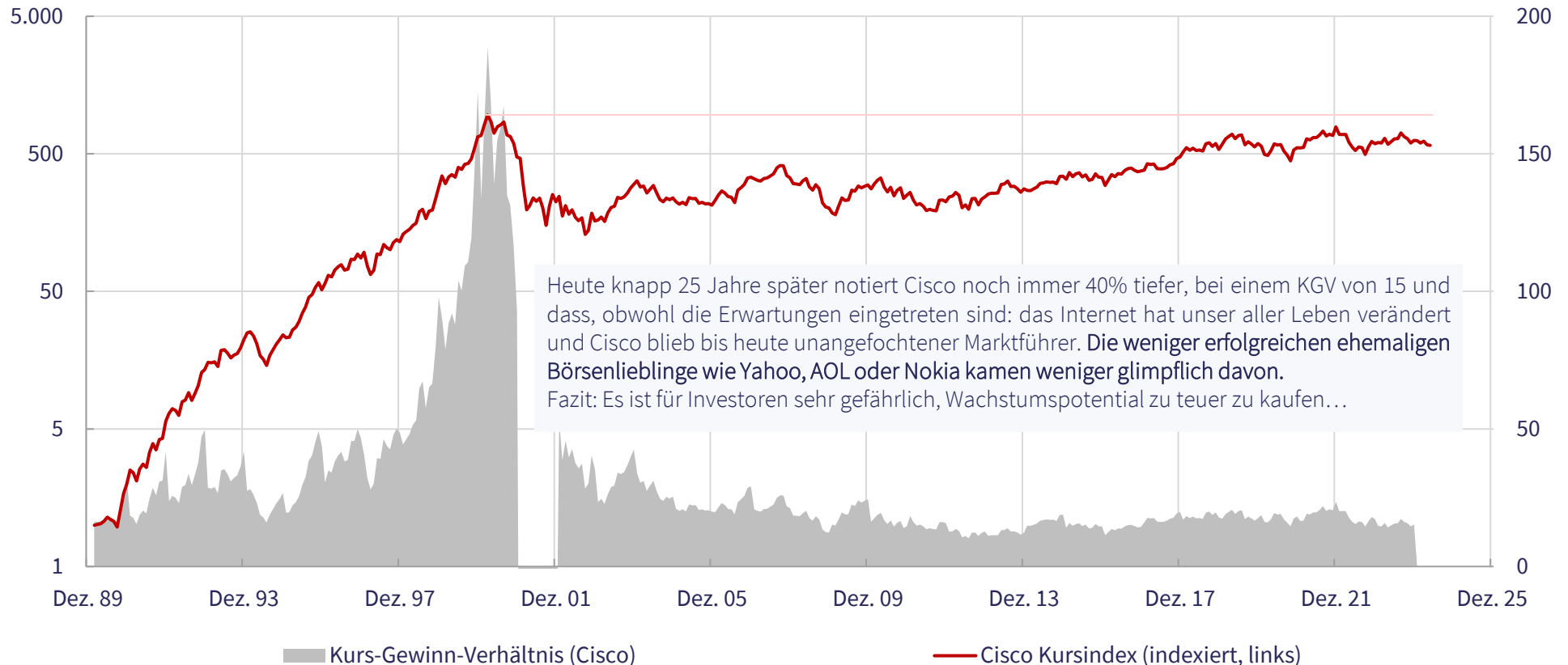


Quelle: Taunus Trust per 31.05.2024 (A-056). Die Wertentwicklung der Vergangenheit erlaubt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung.

Wachstumsstarke Marktführer teuer zu kaufen ist riskant



Beispiel Cisco: wachstumsstarker Weltmarktführer notiert noch immer unter 2000er Hoch



Quelle: Taunus Trust per 31.05.2024 (A-056). Die Wertentwicklung der Vergangenheit erlaubt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung.

Porträt von Fondsmanager Peter E. Huber



1950	geboren in Konstanz am Bodensee
1973-1977	BWL-Studium an der Uni Mannheim
1978-1981	Wertpapieranalyst bei Schröder, Münchmeyer, Hengst (SMH)
1981-1984	Gründung der Neuen Wirtschaftspresse Vermögensverwaltung und Chefredakteur beim Börsen Journal
1984-1986	Gründer und Geschäftsführer der PEH Wertpapier-Research GmbH
1987-2000	Vorstand und Hauptgesellschafter der PEH Wertpapier AG
2001-2018	Fondsmanager und Vorstand der StarCapital AG
seit 2020	Partner und Fondsmanager der Taunus Trust GmbH

Peter E. Huber erhielt **zahlreiche Preise und Auszeichnungen** für exzellentes Fonds-Management, bspw. den Sauren Golden Award als „**Fondspersönlichkeit des Jahres 2018**“ oder den Goldenen Bullen für die „**Fondsinnovation des Jahres 2024**“

Pressestimmen

„**Souveräne Investmentlegende** (..) Huber ist einer der wenigen, manche behaupten der einzige Fondsmanager, der tatsächlich beides erfolgreich managen kann: Aktien und Renten.“
FONDSprofessionell (03/2018)

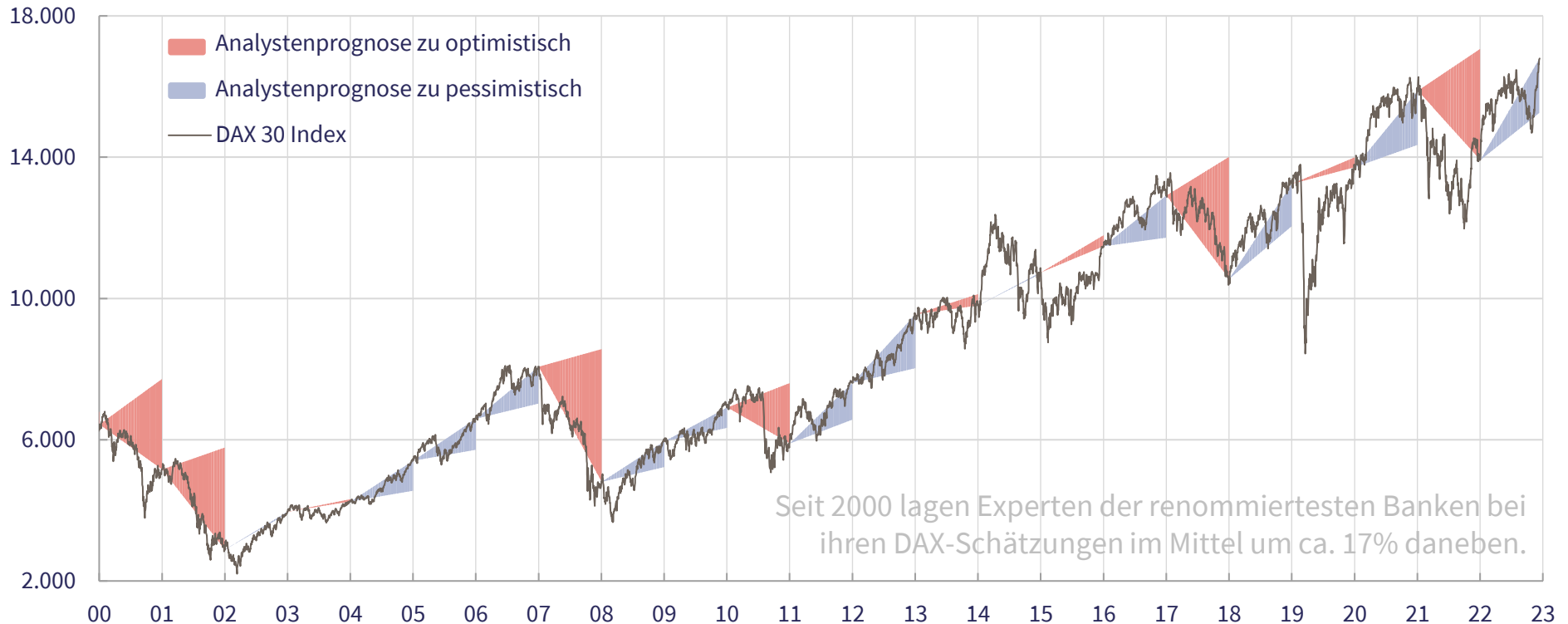
„Peter E. Huber, **Urgestein des antizyklischen Value-Investierens**“
DRESCHER & CIE (03/2023)

„Der **Ausnahme-Manager**(..) gehört zur Gründerszene und den Spurmachern unabhängiger Vermögensverwalter und steht für viele Eigenschaften und Charaktermerkmale, die einen Vertreter seines Berufsstandes auszeichnen sollten.“
DAS INVESTMENT (23.10.2018)

Wir verzichten auf kurzfristige Kursprognosen



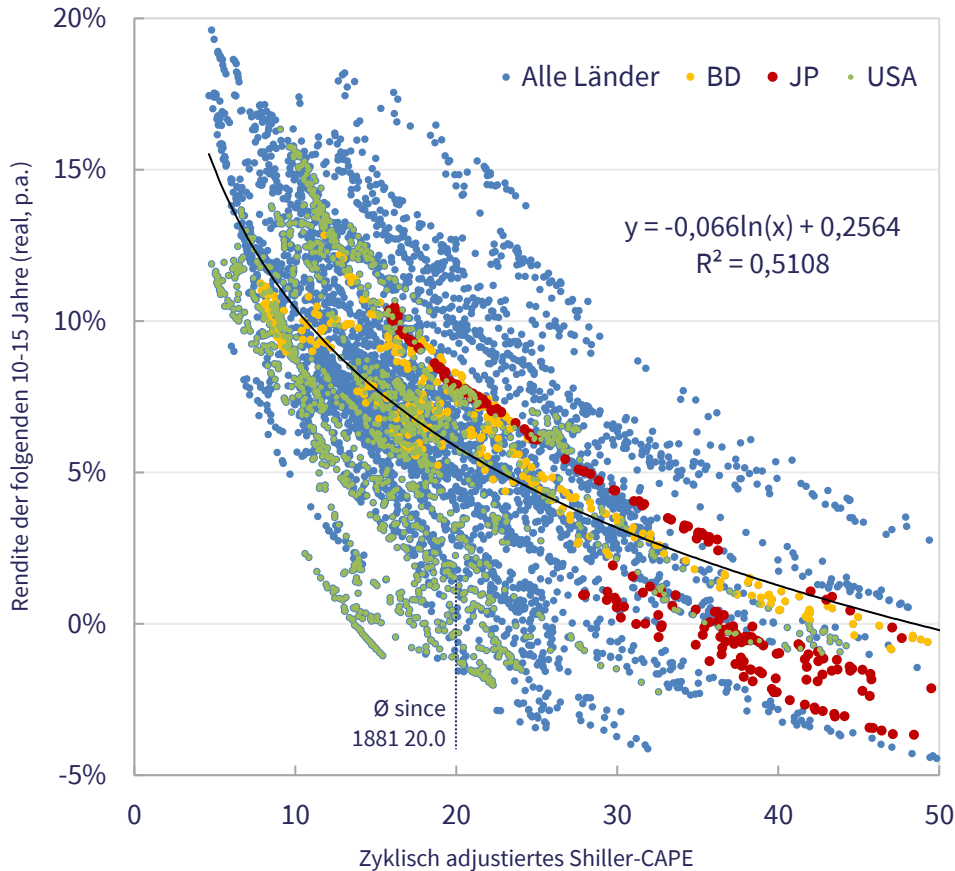
Professionelle Analysten-Schätzungen haben nur ähnliche Aussagekraft wie naive Prognosen



Die jährlich mit hohem Aufwand erstellten DAX-Prognosen für das kommende Jahr stehen in keinen Zusammenhang mit der tatsächlichen Wertentwicklung. Investoren die seit 2000 jedes Jahr einen Zuwachs von konstant 6-18% vorhergesagt hätten, hätten den DAX genauso gut vorhergesagt.

Abgebildet sind die mittleren DAX-Schätzungen der größten Banken für das jeweils folgende Jahr, veröffentlicht in diversen Printmedien (A-027).

Zusammenhang Bewertung und Rendite: Beispiel Shiller-CAPE in Aktienindices von 1979-2022



CAPE und Rendite (p.a.) der 10-15 Folgejahre von 1979-2022						
Country	0 - 10	10 - 15	15 - 20	20 - 25	25 - 30	>= 30
Australia	12,0%	8,5%	7,1%	5,0%	3,3%	
Germany	10,1%	9,9%	7,2%	6,4%	3,9%	0,7%
Japan			9,3%	7,3%	4,4%	-0,4%
Switzerland	10,9%	12,9%	11,4%	7,6%	5,3%	1,7%
United Kingdom	12,2%	8,9%	5,0%	1,3%	0,7%	
United States	11,6%	12,7%	8,1%	6,4%	4,1%	-0,2%
Alle Länder	11,7%	8,5%	6,7%	5,1%	4,1%	0,9%

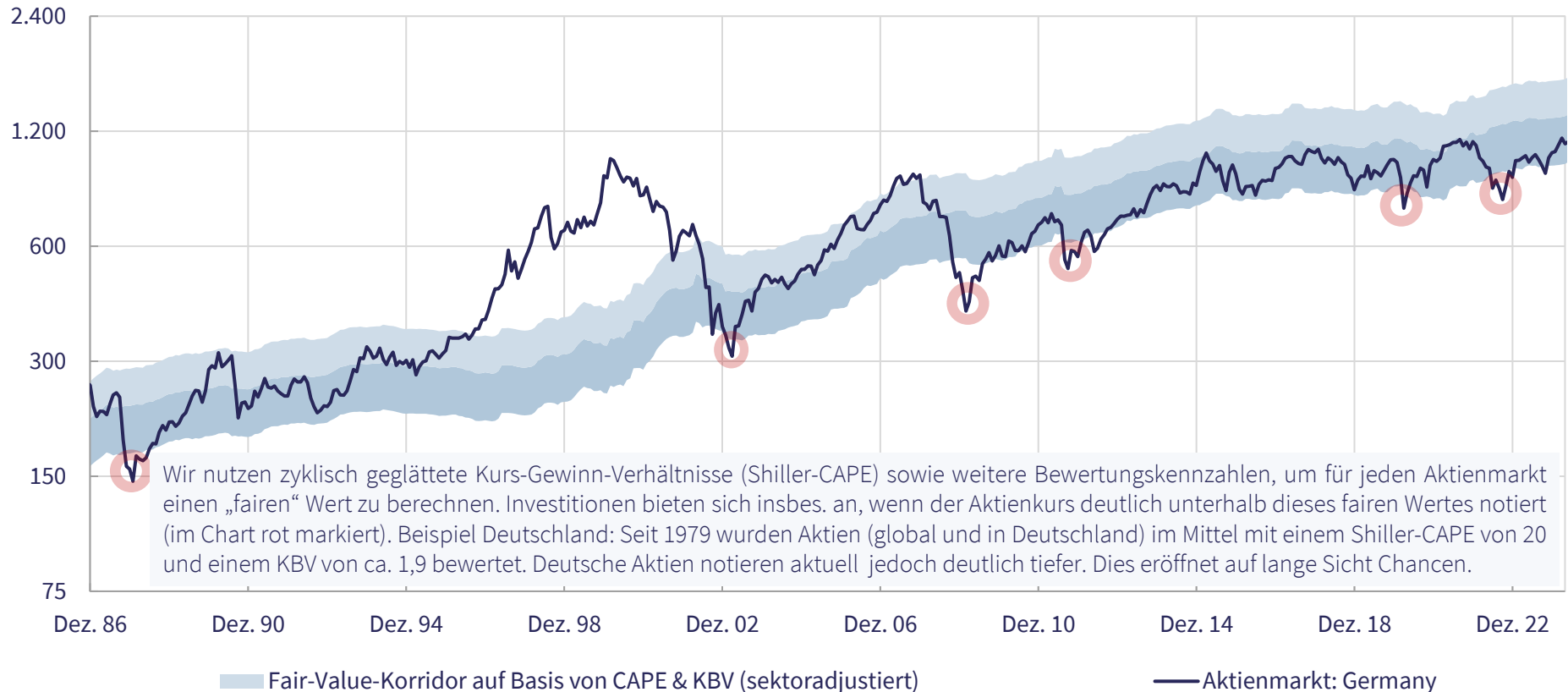
Um herauszufinden, wann Aktienmärkte preiswert genug für eine Investition sind, nutzen wir Bewertungsindikatoren wie das Shiller-CAPE. Dieses zyklisch bereinigte Kurs-Gewinn-Verhältnis setzt den Kurs eines Aktienmarktes ins Verhältnis zu seinem langfristigen Gewinndurchschnitt. Eigene und externe Studien belegen: Investoren, die in der Vergangenheit in attraktiv bewertete Aktienmärkte investieren, verbuchten über die folgenden 10-15 Jahre deutlich höhere Wertzuwächse als Investoren, die teuer kauften. Wir investieren deshalb vorzugsweise in attraktiv bewertete Aktienmärkte.

Abgebildet ist die mittlere Rendite ausgewählter Länderindices über die jeweils folgenden 10-15 Jahre in Abhängigkeit vom Shiller-CAPE in lokaler Währung, inkl. Dividendenerträgen, annualisiert und mit lokalen CPI-Preisindices inflationsbereinigt im Zeitraum 12/1979-09/2022. Quelle: Refinitiv per 30.11.2022 (A-002). Die Wertentwicklung der Vergangenheit erlaubt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung. Für weiterführende Informationen siehe Research-Studie: „Predicting Stock Market Returns“.

Fair-Values sind die Basis unserer Allokationsentscheidungen



Deutsche Aktien notierten zuletzt im Frühjahr 2020 und im Herbst 2022 auf historischen Extremen

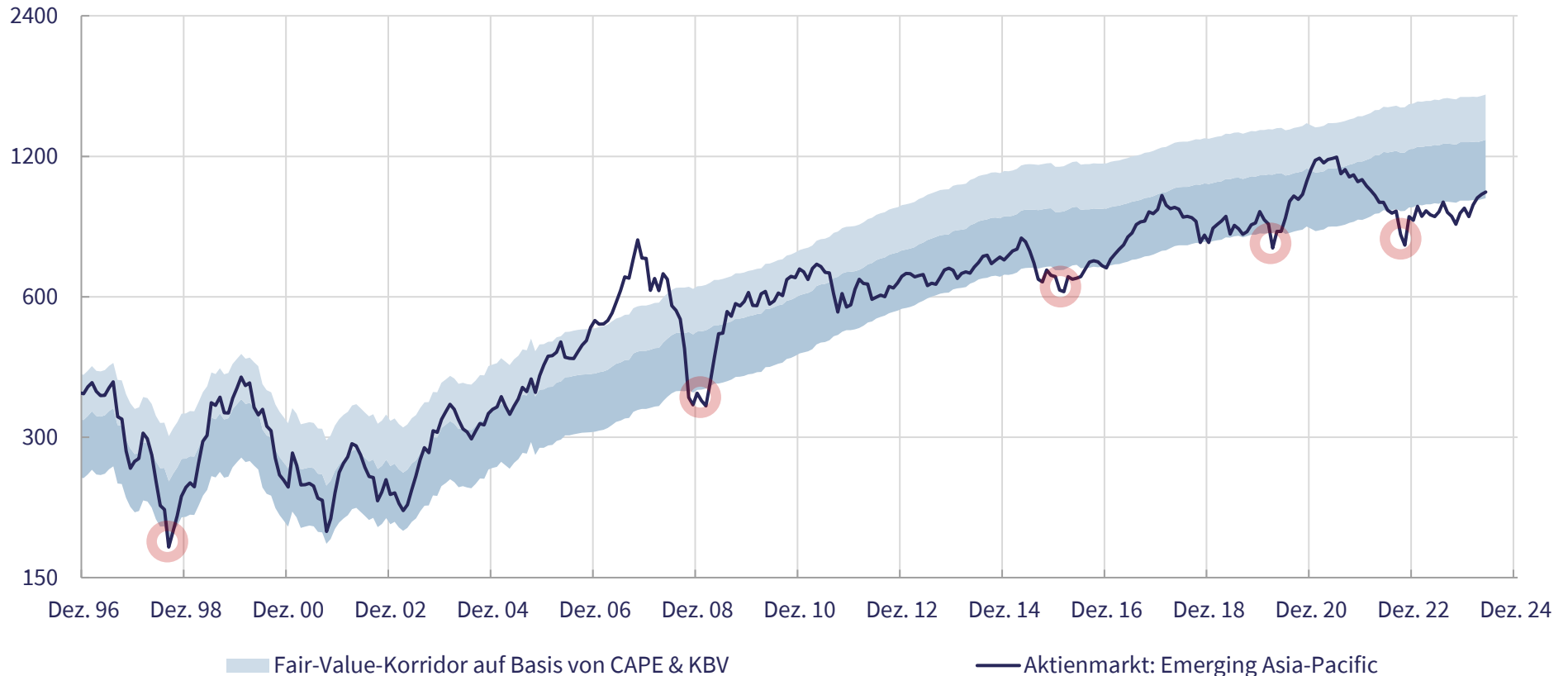


Weltweit wurden Aktienmärkte im Zeitraum von 1979-2022 im Mittel mit einem Shiller-CAPE von 20,0 und einem Kurs-Buchwert-Verhältnis (KBV) von 1,9 bewertet. Die Mitte des FairValue-Korridors repräsentiert den Indexwert bei dem der Aktienmarkt auf diesen Bewertungsniveaus notieren würde. Quelle: Refinitiv, Taunus Trust per 31.05.2024 (A-003b).

Fair-Values sind die Basis unserer Allokationsentscheidungen



Asiatische Schwellenländer-Aktien notieren aktuell ca. 30% unterhalb ihres fairen Wertes

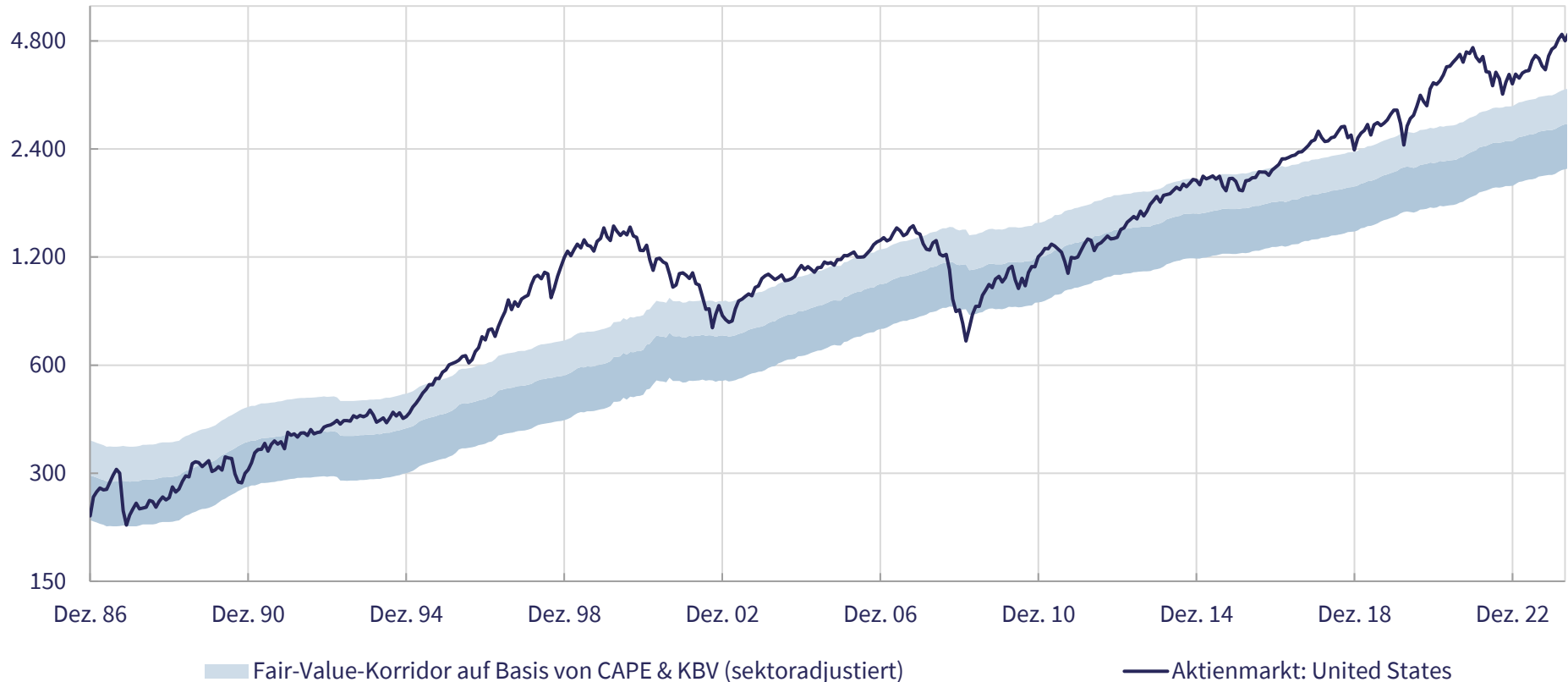


Weltweit wurden Aktienmärkte im Zeitraum von 1979-2022 im Mittel mit einem Shiller-CAPE von 20,0 und einem Kurs-Buchwert-Verhältnis (KBV) von 1,9 bewertet. Die Mitte des FairValue-Korridors repräsentiert den Indexwert bei dem der Aktienmarkt auf diesen Bewertungsniveaus notieren würde. Quelle: Refinitiv, Taunus Trust per 31.05.2024 (A-003b).

Fair-Values sind die Basis unserer Allokationsentscheidungen



US-Aktien notieren aktuell ca. 50% oberhalb ihres fairen Wertes



Weltweit wurden Aktienmärkte im Zeitraum von 1979-2022 im Mittel mit einem Shiller-CAPE von 20,0 und einem Kurs-Buchwert-Verhältnis (KBV) von 1,9 bewertet. Die Mitte des FairValue-Korridors repräsentiert den Indexwert bei dem der Aktienmarkt auf diesen Bewertungsniveaus notieren würde. Quelle: Refinitiv, Taunus Trust per 31.05.2024 (A-003b).

Als Antizykliker wissen wir: Gewinner und Verlierer wechseln



Die performance-stärksten Regionen der letzten Dekade enttäuschen häufig in den Folgejahren

Rang	Performance über 10 Jahre	12/2010-12/2020	12/2000-12/2010	Rang
1	MSCI USA	310,6%	-18,9%	10
2	MSCI WORLD	197,1%	-7,6%	9
3	MSCI AC WORLD	177,1%	0,6%	8
4	MSCI EM ASIA	114,2%	191,0%	3
5	MSCI GERMANY	100,8%	9,1%	5
6	MSCI PACIFIC	100,1%	6,3%	6
7	MSCI EUROPE	95,3%	1,3%	7
8	MSCI EM	62,3%	214,9%	2
9	MSCI EM EUROPE	-2,1%	190,7%	4
10	MSCI EM LATIN AMERICA	-20,4%	387,1%	1

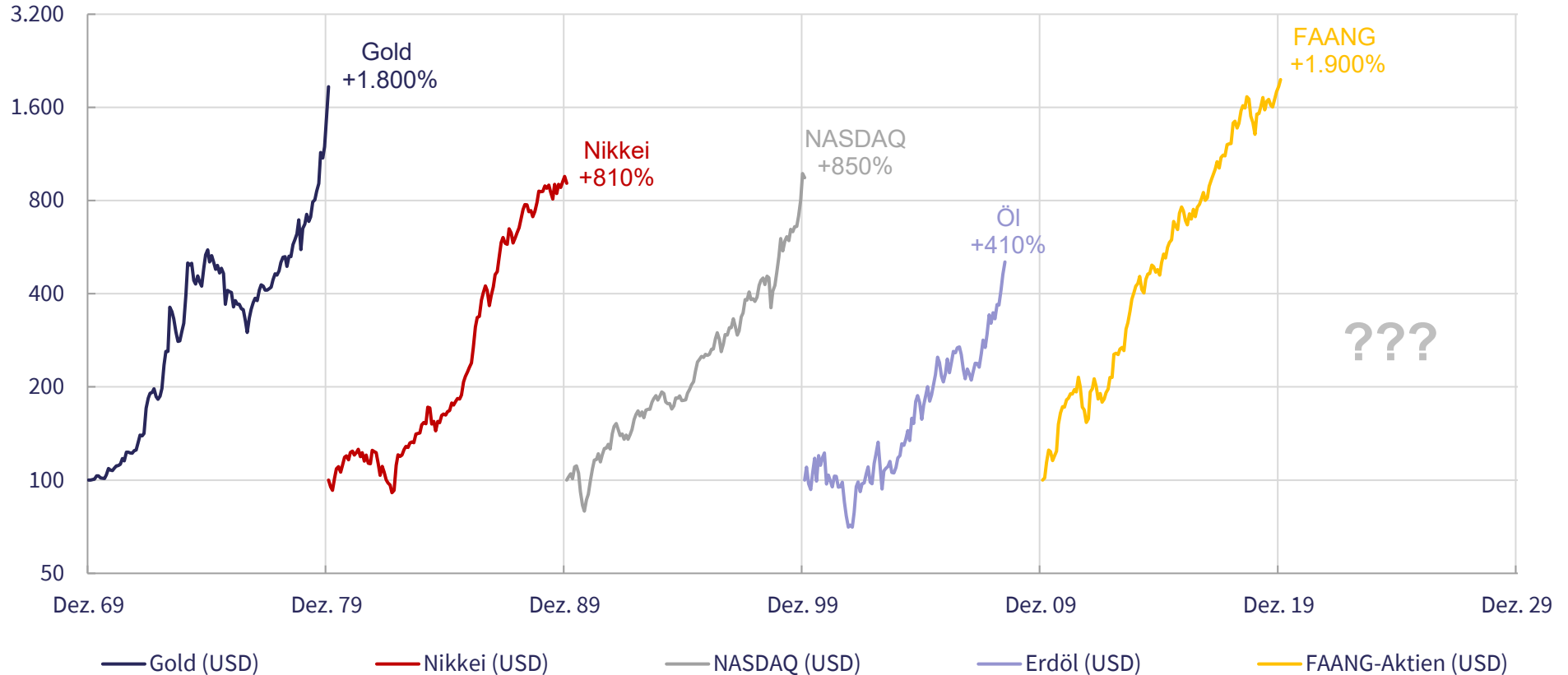
Menschen sind soziale Wesen und unterliegen biologisch bedingt sog. Behavioral-Finance-Phänomenen. So favorisiert die Mehrzahl der Marktteilnehmer Marktsegmente, die die letzten Jahre überdurchschnittlich gut gelaufen sind, die in den Medien hofiert werden und bei anderen Investoren beliebt sind. Ein solch prozyklisches Verhalten birgt für Anleger jedoch Risiken, da die Gewinner der letzten Jahre in der Regel nicht die Gewinner von morgen sind. Betrachtet man sich bspw. die Wertentwicklung der abgebildeten Aktienmärkte in der letzten Dekade von 2010-2020, übertrafen US-Aktien (MSCI USA) mit einem Wertzuwachs von 310,6% alle anderen Regionen, während Aktien aus Lateinamerika das Schlusslicht im Ranking darstellten. Erstellt man das gleiche Ranking in der Vordekade von 2000-2010 kehrt sich die Reihenfolge nahezu um: die höchsten Zuwächse erzielten Aktien aus Lateinamerika, während US-Aktien die höchsten Verluste erbrachten. Wir investieren deshalb am liebsten antizyklisch in Marktsegmente, die deutlich unter Wert notieren, zurückgeblieben sind und von Anlegern gemieden werden.

Alle Angaben in EUR und inkl. Dividenden. Quelle: Refinitiv per 31.12.2020 (A-006-NK).

Vermögenspreisblasen seit den 70er Jahren



Alle zehn Jahre ein neuer dominierender Megatrend...

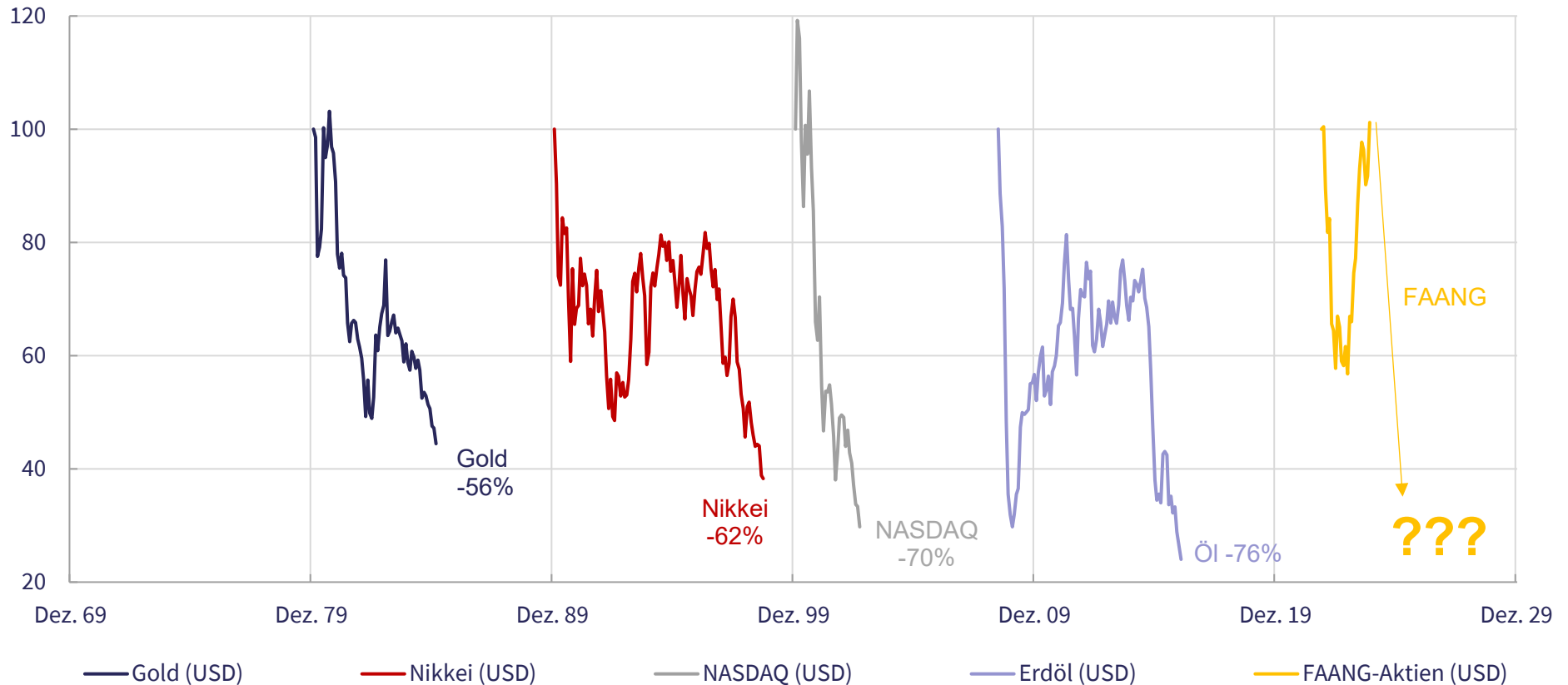


Indizierte Wertentwicklung in USD inkl. Dividenden. Quelle: Taurus Trust (A-012).

Vermögenspreisblasen seit den 70er Jahren



...der in der Folgedekade regelmäßig bitter enttäuscht



Indexierte Wertentwicklung in USD inkl. Dividenden. Quelle: Taunus Trust (A-012).

Wir suchen systematisch nach antizyklischen Gelegenheiten



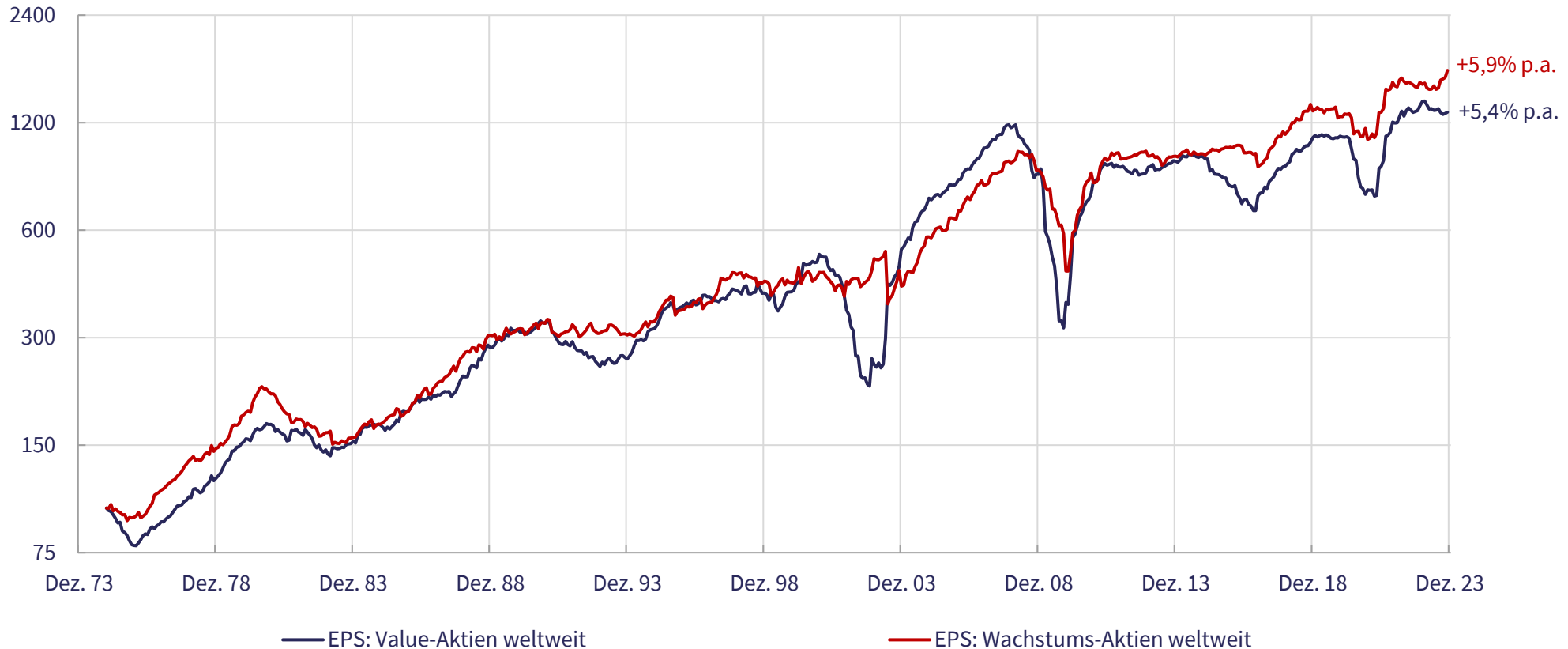
Beispiel Wachstumsaktien: Bewertungsaufschlag aktuell auf Extremniveaus von 2000



Nach einer langen Periode extrem niedriger Inflationsraten und historischer Tiefststände bei den Zinsen zeichnet sich ein Paradigmenwechsel ab. Darunter leiden die bisherigen Favoriten (hochbewertete Wachstumsaktien insbesondere aus dem Technologiebereich), da der Barwert von Gewinnen sinkt, die in ferner Zukunft liegen. Profitieren werden unseres Erachtens niedrig bewertete Value- und Substanzwerte, die seit Jahren enttäuschen und in denen kaum noch Anleger investiert sind.

Abgebildet ist der durchschnittliche Bewertungsaufschlag globaler Wachstumsaktien im Vergleich zu globalen Value-Aktien auf Basis diverser Bewertungskriterien.
Quelle: Refinitiv per 31.05.2024 (A-001).

Wachstumswerte erzielen trotz hoher Bewertungsaufschläge nur ähnliche Gewinnzuwächse



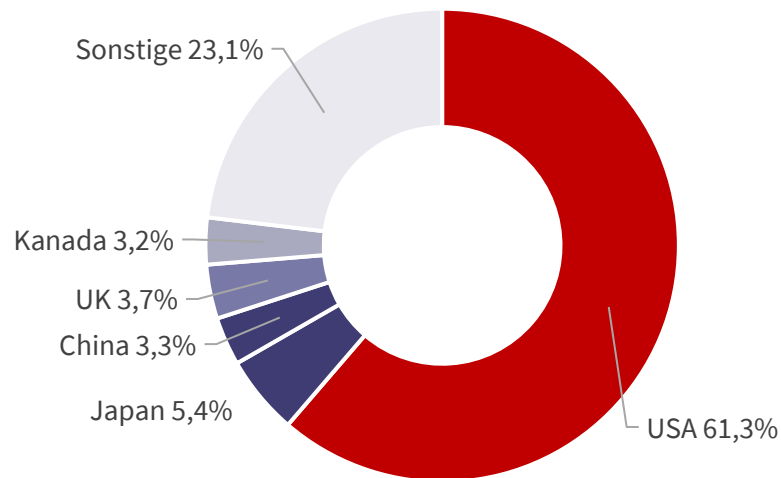
Quelle: Taunus Trust per 29.12.2023 (A-001).

Unterschätzte Klumpenrisiken in Benchmarks und ETFs

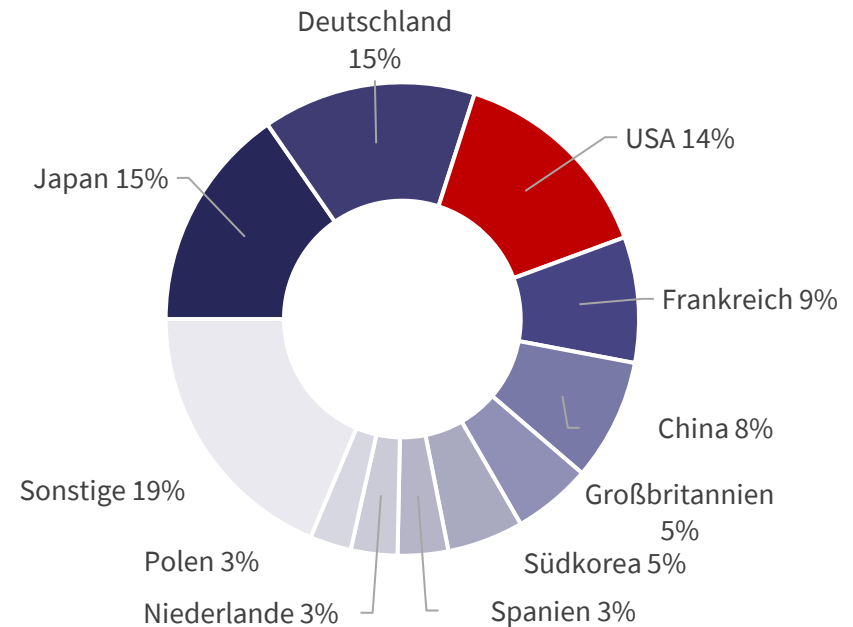


Die meisten internationalen Aktienfonds sind in den bisherigen Favoriten aus dem Technologiebereich hoch gewichtet, ebenso die entsprechenden Exchange Traded Funds (ETFs). Das gilt insbesondere für den US-Markt, der wiederum mit ca. 60% im MSCI-Weltaktienindex gewichtet ist und damit schon für sich ein Klumpenrisiko darstellt. Dies birgt Risiken und lässt Raum für Enttäuschungen. Eine echte Diversifikation ist nicht gegeben. Wir setzen in unseren Fonds dagegen Schwerpunkte in den aussichtsreichsten Regionen und Sektoren.

Weltaktienmarkt: Einseitige Schwerpunkte



Breiter diversifiziert: Aktien im Huber Portfolio*



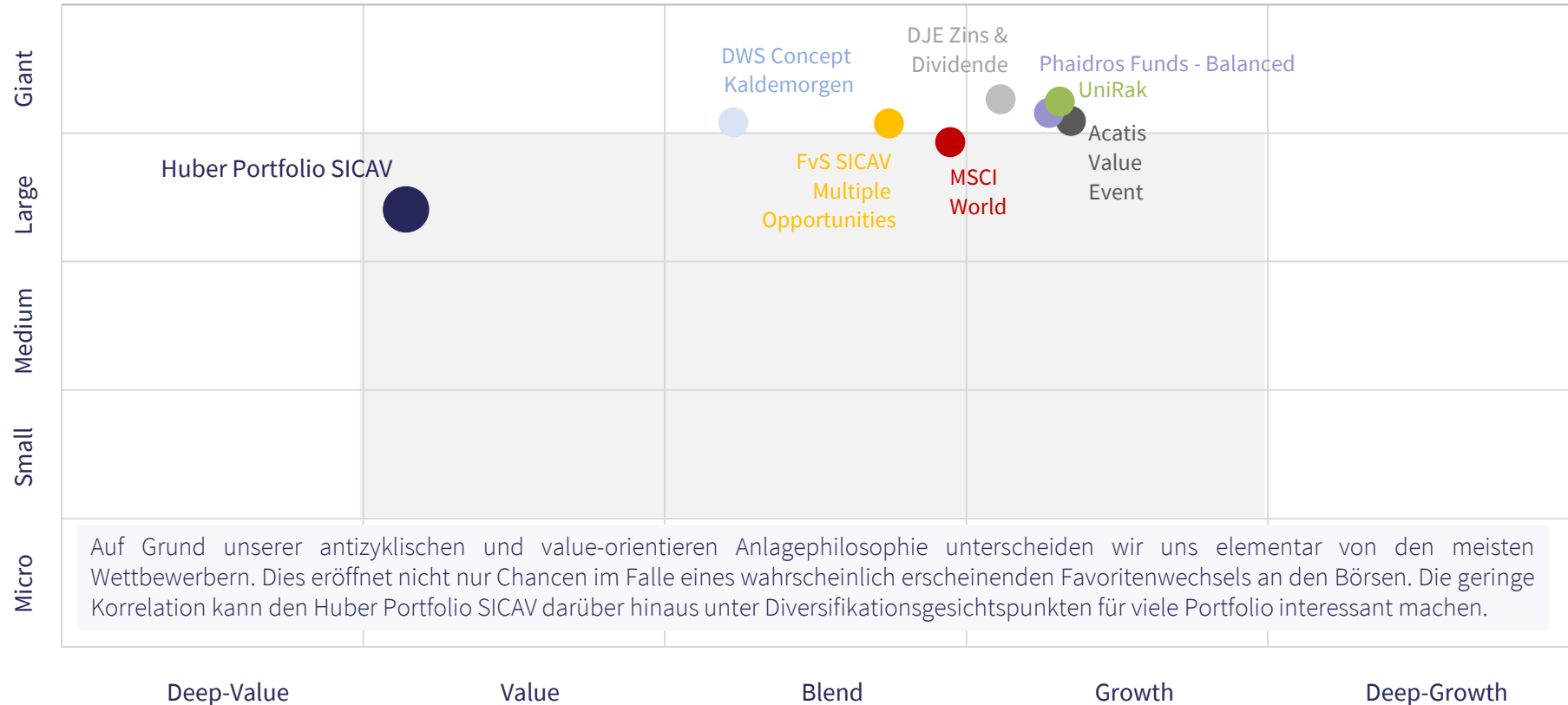
Quelle: Refinitiv, Taunus Trust per 31.05.2024.

* Die Länderallokation der Aktienquote des dargestellten Fonds kann im Zeitverlauf variieren.

Huber Portfolio SICAV: Einer der letzten Value-Fonds?

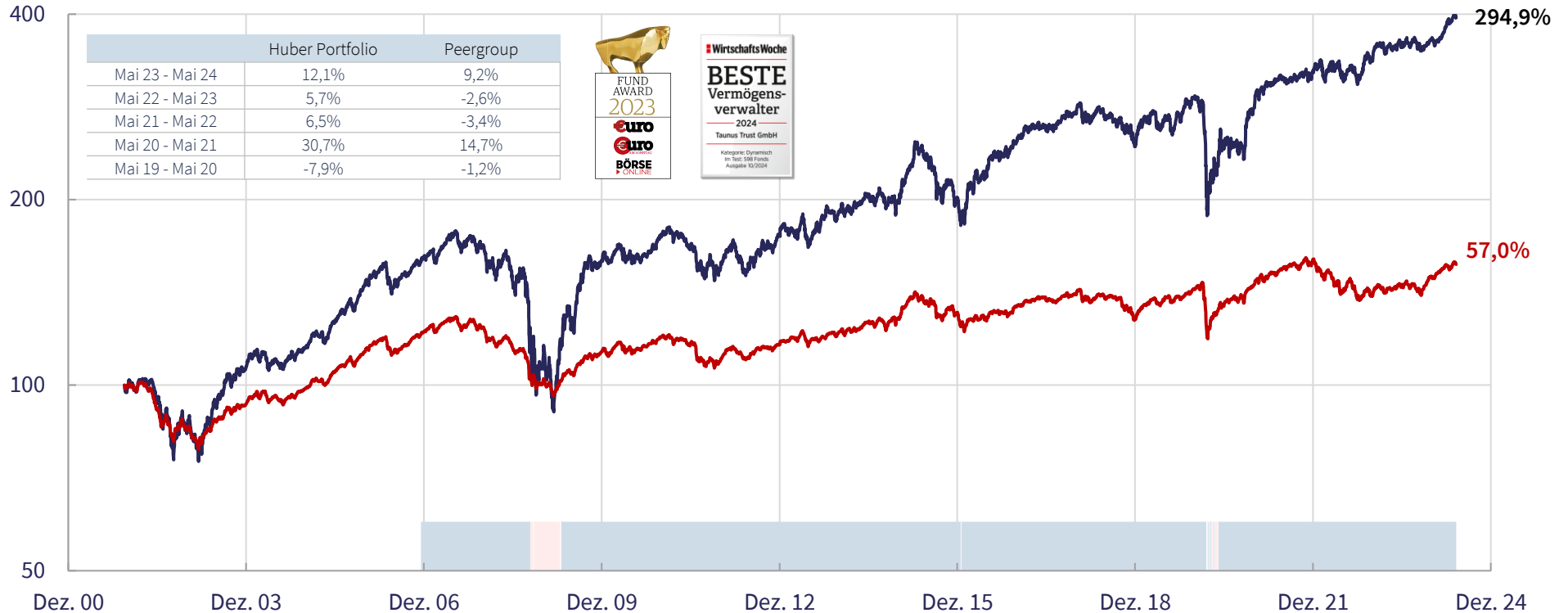


Morningstar Style-Analyse zeigt klaren Value-Fokus im Gegensatz zu populären Wettbewerbern



Morningstar per 31.01.2024 (F-006).

Outperformance gegenüber Peergroup in 96% aller rollierenden 5-Jahresperioden seit 2000 (EUR)



■ OP Peergroup (5 Jahre)
 ■ OP Huber (5 Jahre)
 — Publikumsfonds von Peter E. Huber
 — Morningstar Peergroup (Mischfonds EUR flexibel - Global)

OP = Outperformance. Berücksichtigte Fonds: 31.07.2000-12.12.2001 70% SC Starpoint und 30% BB Barclays Global-Aggregate (RI, EUR, unhedged), 12.12.2001-05.03.2008 70% SC Starpoint und 30% SC Argos, 05.03.2008-14.12.2012 Huber Strategy1, ab 14.12.2012 Huber Portfolio SICAV A, ab 04.5.2020 Huber Portfolio SICAV I. Die angegebene Wertentwicklung basiert auf dem Nettoinventarwert, bei Wiederanlage aller Ausschüttungen, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages sowie steuerlicher Faktoren (BVI-Methode). Quelle: Refinitiv, Morningstar per 31.05.2024. Die Wertentwicklung der Vergangenheit erlaubt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung.

Huber Portfolio SICAV: Eckdaten auf einen Blick



Die wichtigsten Fondsdaten im Überblick

	Huber Portfolio SICAV I EUR	Huber Portfolio SICAV P EUR
Anteilsklasse	Institutionelle Tranche	Tranche für Privatanleger
Kategorie	aktienorientierter Multi-Asset-Fonds	aktienorientierter Multi-Asset-Fonds
ISIN / WKN	LU2133245436 / A2P1GG	LU2372459979 / A3CWG6
Bloomberg-Ticker	HUBPIEI LX	HUSHPPE LX
Verwaltung	IPConcept (Luxemburg) S.A.	IPConcept (Luxemburg) S.A.
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.	DZ PRIVATBANK S.A.
Fondsmanager	Tanus Trust GmbH	Tanus Trust GmbH
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Fondswährung	EUR	EUR
Fondsvolumen	294,0 Mio. €	294,0 Mio. €
Auflagedatum	04.05.2020	16.09.2021
Vertriebszulassung	DE, LU, AT	DE, LU, AT
Ausgabeaufschlag	0,00%	3,00%
Managementvergütung	0,60%	1,20%
Laufende Kosten	0,89%	1,47%
Performance Fee	keine	keine
dachfondsfähig	ja	ja

Quelle: Tanus Trust per 31.05.2024.

Ausgezeichnet | **Fondsinnovation des Jahres 2024**

€uroextra
Ausgabe 01/2024



Value-Investor **Peter E. Huber**: Gesundes Misstrauen gegenüber Börseneuphorien

Innovation, die sich lohnt

Der offensive Mischfonds **Huber Portfolio** gewinnt den „Goldenen Bullen“ in der Kategorie Fondsinnovation. Manager Peter E. Huber investiert flexibel in unterbewertete Substanztitel und in kurz laufende Anleihen. Gold nutzt er zur Stabilisierung

Peter E. Huber zählt zu Deutschlands renommiertesten Fondsmanagern – dank seines konsequenten Anlagestils. Huber ist überzeugter Antizykliker. Oder besser gesagt: Er beugnet Börsenhypes mit einem gesunden, mitunter auch tiefen Misstrauen. Diese Erfahrung, Intuition und Mut

erfordernde klare Gegenposition zum Mainstream bewahrte den Altmeister und seine Investoren in den vergangenen Jahren nicht nur vor schmerzlichen Verlusten. Der seit September 2021 Privatanlegern angebotene offensive Mischfonds Huber Portfolio fährt bei überschaubarer Volatilität auch or-

dentliche Gewinne ein. Im vergangenen Jahr legte er acht Prozent zu, im Corona-geprägten Börsenjahr 2022 erzielte er ein Plus von vier Prozent. Nach Analyse unserer Fonds-Fachjury hat sich das 260 Millionen schwere Huber Portfolio bestens bewährt. Es sollte auch künftig das Kapital der

Anleger vermehren. Der flexibel in Aktien, kurz laufende Anleihen und Rohstoffe investierende Mischfonds belegt daher den ersten Platz in der Kategorie Fondsinnovation.

Value-Investor Huber, der seine erste Aktie im Alter von 18 Jahren kaufte, nennt Beispiele, wie gefährlich es sein kann, Trends zu folgen, ohne sie kritisch zu hinterfragen: „Anfang der 1970er-Jahre waren viele Anleger überzeugt, dass die seinerzeit „Nifty Fifty“ genannten US-Werte wie Avon Products, McDonald's, Walmart, Schlumberger und Walt Disney nur steigen können – auch wenn die Bewertungen bereits extrem hoch waren.“ Doch 1972 platzte die Blase, viele Werte korrigierten um mehr als 50 Prozent.

Auch die Euphorie, die der Neue Markt bei Investoren Anfang der 2000er-Jahre auslöste, teilte Huber nicht. „Vor dem Zusammenbruch wurde ich noch wegen meiner Vorbehalte belächelt. Nach dem Ausverkauf erfuhr ich dagegen viel Wertschätzung“, erinnert sich Huber.

Aktuell verfolgt er den Megatrend künstliche Intelligenz skeptisch. „Die Technologie ist disruptiv. Doch ich vermag nicht zu erkennen, wer die wahren Profiteure sind.“ Im Huber Portfolio finden sich die teuren „glorreichen Sieben“ jedenfalls nicht. Auch Cannabis-Aktien, Clean-Energy-Werte sowie Unternehmen, die Produkte gegen Fettleibigkeit vermarkten, fasst Huber nicht an.

Der Manager setzt dagegen andere Schwerpunkte. Während viele Investoren aktuell ein Engagement im Reich der Mitte als zu riskant beurteilen, sind China-Aktien im Huber Portfolio mit immerhin 4,9 Prozent gewichtet. Die Bewertungen seien günstig, die Regierung in Peking werde nicht umhinkommen, Wirtschaft und Aktienmarkt zu stimulieren, ist Huber überzeugt.

Mit fast sechs Prozent ist Gold im Portfolio am höchsten gewichtet. Der Manager verfolgt mit großer Sorge die in immer neue Dimensionen kletternde Verschuldung vieler Staaten und den damit einhergehenden Vertrauensverlust in die Geldwertstabilität. Das mit dem Aktienmarkt nur wenig korrelierte Edelmetall schütze gegen Kaufkraftverluste, argumentiert Huber. Gold könne das Depot auch in Zeiten geopolitischer Krisen stabilisieren. Seiner Analyse nach geht die Welt schweren Zeiten entgegen. Kommt es so, dann weiß Huber zu reagieren.



FONDSINNOVATION
DES JAHRES
2024
BÖRSE
ONLINE
€uro
Sonntag
€uro

Nur eine Frage der Zeit, bis Value wieder profitiert

Manager Peter E. Huber verantwortet Titelauswahl und Gewichtung der Anlageklassen im Huber Portfolio (ISIN: LU 060520 658 9). Dabei nutzt er das Know-how seiner beiden Taunus-Trust-Kollegen Norbert Keimling und David Meyer in der Wertpapieranalyse und Kapitalmarktforschung. Huber ist fest davon überzeugt, dass es nur eine Frage der Zeit sei, bis Anleger wieder vermehrt in Substanzwerte investieren werden. „Seit September 1925 gab es bislang nur zwei Dekaden, in denen Wachstumstitel besser abschnitten als Value-Aktien.“

Die Jury

Die Jury (Fondsexperten der Redaktionen von €uro, BÖRSE ONLINE und €uro am Sonntag) prüfte, welche Fonds in den vergangenen drei Jahren dank ihrer neuartigen Strategien besonders gut performt haben. Ausgezeichnet wird das Produkt, das während dieses Zeitraums am besten abgeschnitten hat.

Der Sieger 2024

TAUNUS TRUST

FOTO: DIETER SCHWIB/BORENGEMACHEN

Antizyklisch erfolgreich

Mit dem Huber Portfolio SICAV bekommen Anleger einen Value-Fonds klassischer Ausprägung. Peter E. Huber beweist damit, dass Value nicht tot ist



Fondsmanager

Peter E. Huber managt seit 2012 das Huber Portfolio. Seit 2020 ist der Fonds nun auch für jedermann zugänglich

tigen Börsenlieblinge im Tech-Bereich ihre Vormachtstellung behalten werden. „Auf Basis historischer Erfahrungen dürften acht der aktuell zehn weltweit größten Unternehmen im Jahr 2030 aus dem Ranking verschwunden sein“, so Huber. Dies gehe in der Regel mit einer unterdurchschnittlichen Wertentwicklung einher. Als Beleg nennt Co-Fondsmanager David Meyer eine Studie von Research Affiliates.

sauren golden awards 2018 | fondspersönlichkeit des jahres
https://www.sauren.de/media/fp_d_3_2018_saurenfondspersoenlichkeit.pdf

Souveräne Investmentlegende

Ein Höhepunkt der Sauren Golden Awards ist die Auszeichnung der „Fondspersönlichkeit des Jahres“. Erneut wurde ein Ausnahmefondsmanager geehrt.



Die Auszeichnung und die Jury

Die „Fondspersönlichkeit des Jahres“ wird regelmäßig im Rahmen der Sauren Golden Awards gekürt. Mit dem Ehrentitel soll einer Person gedankt werden, die sich in besonderer Weise um die Fondsidee verdient gemacht hat. Gewählt wird sie von einer unabhängigen Jury aus Kennern der Branche. Neben **Eckhard Sauren** selbst gehören dieser Jury auch **Björn Drescher**, Mitbegründer von Drescher & Cie., sowie FONDS professionell Herausgeber **Hans Heuser** an.

Peter E. Huber beschreibt sich selbst als „Antizykliker aus Leidenschaft“. Seinen außergewöhnlichen Investmentstil bringt das wohl am besten auf den Punkt.

zweitens gute Nerven. Denn Letztere hat Huber in bestimmten Phasen nachhaltig auf die Probe gestellt.

Das beste Beispiel dafür ist sein Umgang mit der Finanzkrise. Als andere Investoren sich angesichts der damals turbulenten Marktereignisse aus den Emerging Markets oder High-Yield-Anlagen zurückzogen, hielt er

Titel	34 EINLEITUNG	36 EUROPA	38 GLOBAL
	46 MISCHFONDS	48 RENTENFONDS	50 20-JAHRES-BILANZ

Die besten Mischfonds

Über zehn und 20 Jahren häufig erzielt – auch wenn sie bisweilen völlig andere Strategien verfolgen

Name	ISIN	Wertentwicklung		
		1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Huber Portfolio	LU 237 245 997 9	4,1	–	–
PremiumStars Chance	DE 000 978 707 7	-14,7	9,8	31,6
Seilern Global Trust	AT 000 081 800 0	-29,1	2,5	3
Uniselection: Global I	DE 000 532 678 9	-15,7	16,4	




BASF-Hauptwerk in Ludwigshafen:
Vermögensverwalter Peter E. Huber setzt beim Huber Portfolio auf den derzeit ungeliebten deutschen Chemiewert BASF.

Köner und Konzepte

Mit den **besten Mischfonds** können Anleger auf erprobte Fondsmanager setzen oder auf die Expertise von akademischen Konzepten

Deutsche Aktien sind derzeit nur sechs Prozent übrig. „In unserem Portfolio finden sich weder Tesla, Microsoft, Netflix, Nvidia, Apple, Alphabet oder Meta Platforms“, erklärt Huber. Also keiner der großen US-Technologieunternehmen, die die Börsen in den vergangenen zehn Jahren angetrieben haben.

Der Anlagechef der Bad Homburger Taunus Trust GmbH kauft stattdessen „niedrig bewertete Substanz- und Qualitätsaktien“, bei denen viele andere Anleger noch mit einem Kauf zögern. So mag Huber etwa die deutschen Titel BASF, Bayer und Mercedes-Benz oder die europäischen Energiewerte Shell und Totalenergies. Für Anleger hat sich diese Strategie ausgezahlt. 2022 konnte der Fonds Huber Portfolio gegen den allgemeinen Börsentrend zulegen.

Deutlich anders agiert Acatis-Chef Hendrik Leber beim Acatis Datini Valueflex, einem Mischfonds, den er flexibel

46 EURO 02|23



TAUNUS TRUST

Anschrift

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

Kontakt

Tel.: +49 6172 91728-0
Fax: +49 6172 91728-29
info@taunustrust.de
www.taunustrust.de

Weiterführende Informationen

[Webseite Huber Portfolio SICAV](#)
[Aktuelle Neuigkeiten](#)
[Anmeldung Investorenupdate](#)
[YouTube-Kanal Tanus Trust](#)

Diese Unterlage („Präsentation“) stellt eine Werbung im Sinne des WpHG dar, die nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügt und nicht einem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Finanzanalysen unterliegt. Die enthaltenen Angaben, Analysen, Prognosen und Konzepte dienen lediglich der unverbindlichen Information des Empfängers. Sie stellt weder ein Angebot für die Verwaltung von Vermögenswerten noch eine Empfehlung/Beratung für Vermögensdispositionen, v.a. keine Aufforderung zum Anteilserwerb dar. Sollte darin ein Anlagevorschlag oder eine Empfehlung für ein bestimmtes Investment enthalten sein, ist dieser/diese ausdrücklich als solche gekennzeichnet.

Die in der Präsentation enthaltenen Informationen wurden sorgfältig zusammengestellt und beruhen auf Analysen und Prognosen, welche nach bestem Wissen und Gewissen erstellt wurden. Jedoch können die tatsächlichen Entwicklungen stark von unseren Annahmen und Prognosen abweichen. Insbesondere stellen die Entwicklungen in der Vergangenheit (insbesondere historische Anlageergebnisse) keine Garantie für zukünftige Entwicklungen und/oder Ergebnisse dar. Kosten und Erträge aus einem bestimmten Investment können gegenüber vergangenen Entwicklungen sowohl steigen als auch fallen und werden in keinem Fall garantiert.

Einige in der Präsentation enthaltene Informationen basieren auf und/oder sind abgeleitet von Informationen, die uns von unabhängigen Dritten zur Verfügung gestellt wurden. Wir handeln stets in der Annahme, dass solche Informationen richtig und vollständig sind und aus vertrauenswürdigen Quellen stammen. Eine Gewähr für die Richtigkeit und inhaltliche Vollständigkeit der Angaben in der Präsentation kann von uns nicht übernommen werden.

Die Präsentation ersetzt nicht die individuelle Beratung. Jeder Interessierte sollte unter Berücksichtigung seiner finanziellen Möglichkeiten/persönlichen Verhältnisse eine etwaige Anlage-/Abschlussentscheidung erst nach sorgfältiger Abwägung der Risiken treffen und zuvor rechtliche sowie steuerliche und ggf. sonstige Beratung einholen. Wir übernehmen keinerlei Verantwortung gegenüber dem Empfänger der Präsentation und dritten Personen im Hinblick auf Handlungen, die auf der Basis der vorliegenden Präsentation vorgenommen werden (Haftungsausschluss).

Eine Investition ist mit Risiken verbunden. Ausführliche Hinweise zu Chancen u. Risiken entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. Die Grundlage für den Kauf bilden ausschließlich der Verkaufsprospekt mit dem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sowie die Berichte. Eine aktuelle Version der vorgenannten Dokumente ist kostenlos in deutscher Sprache am Sitz der Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg, sowie auf der Homepage (www.ipconcept.com) erhältlich.

In der Präsentation verwendete und/oder zur Vorbereitung der Präsentation uns überlassene personenbezogene Daten verarbeiten wir ausschließlich zum Zwecke der Erbringung unserer Dienstleistungen. Die Verarbeitung ist daher nach Art. 6 EUDSGVO aufgrund eines berechtigten Interesses zulässig, ohne dass es einer ausdrücklichen Einwilligung bedarf. Es gelten dabei unsere Datenschutzhinweise, welche ausführliche Informationen über die Datenverarbeitung sowie die Rechte des Betroffenen enthalten.

Unsere Datenschutzhinweise sind in ihrer aktuellen Fassung hier abrufbar: <https://www.taunustrust.de/Datenschutz.html>

© 2024 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt, (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden und (3) für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität nicht garantiert wird. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Methodik: Euro FundAwards 2023: Seit 2006 verleihen Euro, Börse Online & Euro am Sonntag die Euro FundAwards. Damit zeichnen sie Fonds und ETFs aus, die über 1, 3, 5, 10 & 20 Jahre jeweils die beste, zweit- und drittbeste Wertentwicklung in ihrer Kategorie erzielt haben. Für 2023 standen rund 22940 Fonds & ETFs zur Auswahl (Stichtag: 31.12.2022). Die Vergabe erfolgt dabei in 96 Anlageklassen und jeweils für die Zeiträume von 1 Jahr (6015), 3 Jahren (5739), 5 Jahren (5379), 10 Jahren (4276) und 20 Jahren (1529). Award-Anwärter sind Fonds & ETFs mit einem Volumen > 20 Mio. €, die von Privatanlegern problemlos gekauft werden können.

Für das Ranking der besten Vermögensverwalter 2024 hat das Analysehaus MMD im Auftrag der WirtschaftsWoche 1.332 Fondsdepots von Banken und unabhängigen Vermögensverwaltern analysiert. Betrachtet wurden Fonds in den drei Anlagekategorien „defensiv“, „ausgewogen“ sowie „dynamisch“ über einen Anlagezeitraum von jeweils drei Jahren. In die Bewertung ist zu 50% der Wertzuwachs, zu 25% die monatlichen Schwankungen und zu 25% der maximale Verlust über den Anlagezeitraum eingeflossen. Pro Kategorie erhielten 20 Anbieter den Titel „Beste Vermögensverwalter 2024“, über den Anlagezeitraum von 5 Jahren wurden 10 Verwalter ausgezeichnet. Das Ranking wurde am 01.03.2024 in der WirtschaftsWoche (Ausgabe 10/2024) sowie online unter dem Titel „Was die besten Geldmanager jetzt empfehlen“ veröffentlicht.

Die Präsentation ist streng vertraulich zu behandeln und darf nur von demjenigen verwendet werden, für den sie erstellt wurde, und ausschließlich für dessen interne Zwecke. Vervielfältigungen jeglicher Art sind nur mit unserer vorherigen schriftlichen Zustimmung erlaubt.