

## Fondsletter April 2021

### Drei Prozent Ausschüttung pro Jahr

Liebe Investoren,

Nach dem Corona-bedingten Kurseinbruch im letzten März/April haben sich die Aktiennotierungen überraschend schnell und kräftig erholt. Viele Börsenindizes befinden sich nahe ihrer historischen Höchstkurse. Die Aktienmärkte sind offensichtlich bereit, einen Wirtschaftsaufschwung nach dem Ende der Pandemie vorwegzunehmen. Asien hat die Covid-Krise gut bewältigt und viele Länder wie die USA können beachtliche Impferfolge vorweisen. So ist es kein Wunder, dass sich Optimismus breit macht.

Nach einer mehrjährigen Schwäche waren auch im März wieder zyklische und substanzstarke Unternehmen besonders gefragt, wovon wir als antizyklische und value-orientierte Anleger profitieren. Die Unterbewertung im Value-Segment hat sich hierdurch jedoch nicht einmal ansatzweise abgebaut: so zahlen Anleger noch immer Aufschläge für Wachstumsaktien, die an die New Economy-Zeiten erinnern. Das langfristige Erholungspotential ist bei Value-Aktien insofern beachtlich:

### Value-Aktien im Vergleich zu Wachstumsaktien weiterhin extrem attraktiv



Abgebildet ist der durchschnittliche Bewertungsaufschlag des MSCI World Growth im Vergleich zum MSCI World Value Index auf Basis folgender Bewertungskriterien: KGV, KCV, KBV und Dividendenrendite. Quelle: Refinitiv per 31.03.2021 (A-001).

Wir haben den bisherigen Aufschwung an den Aktienmärkten genutzt, um unsere Aktienquote schrittweise auf 70% zu reduzieren. Dies entspricht einer neutralen Positionierung, da wir langfristig an steigenden Aktienkursen partizipieren wollen. Mit 30% in Gold und Cash halten wir viel Pulver trocken, um stärkere Rückschläge für neue Engagements nutzen zu können.

## Drei Prozent Ausschüttung pro Jahr


Der Huber Portfolio SICAV I wird zukünftig jährlich jeweils 3% ausschütten – verteilt auf zwei Ausschüttungen und bezogen auf den jeweils vorausgehenden Jahresultimo-Kurs des Fonds.

Auf Basis des Schlusskurses des Huber Portfolio SICAV I zum 30.12.2020 von 2.410,51 EUR ergibt sich für 2021 insofern im April und Oktober eine für alle Anleger planbare Ausschüttung von jeweils 36,16 EUR.

**Anstehende Ausschüttung: 36,16 EUR mit Ex-Tag 12.04.2021** (Valuta 14.04.2021)

## Webinar mit Peter E. Huber

Wir danken allen Teilnehmern unseres Webinars vom 23. März 2021. Für alle Interessenten, die nicht live am Webinar teilnehmen konnten, haben wir einen Videomitschnitt unter folgendem Link bereitgestellt:

	<b>Das asiatische Jahrzehnt – ein antizyklischer Börsenausblick</b>
	Referent: Peter E. Huber
	<a href="#"><u>Zum Webinar-Videomitschnitt</u></a>

Mit herzlichen Grüßen,

Ihr Taunus Trust Team

**Bitte beachten:** Die Nennung einzelner Aktien stellt auf keinen Fall eine Empfehlung zum Kauf dieser Aktien dar, sondern dient lediglich der Erläuterung unserer Anlagestrategie.

## Rechtliche Hinweise / Disclaimer

Alle Aussagen und Angaben in diesem Dokument beschreiben lediglich die Anlagestrategie der Huber Portfolio SICAV. Sie sind völlig unverbindlich und ohne jede Gewähr. Insbesondere stellen sie weder eine steuerliche, juristische oder sonstige Beratung noch ein Angebot oder eine Empfehlung zum Kauf des Fonds oder der in dem Brief genannten Einzelwerte dar.

Die Taunus Trust GmbH prüft die Aktualität und Qualität der in diesem Fondsletter enthaltenen Daten und Prognosen. Trotz aller Sorgfalt können sich die Informationen aber zwischenzeitlich verändert haben. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen kann nicht übernommen werden. Die tatsächlichen Wertentwicklungen können stark von den Prognosen abweichen und auch die Entwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Auch Wechselkursänderungen können den Wert einer Anlage sowohl positiv als auch negativ beeinflussen. Es besteht daher die Möglichkeit, dass Anleger bei der Rückgabe der Anteile weniger als den ursprünglich angelegten Betrag zurück erhalten. Die Berechnungsmethode zur Wertentwicklung wird in Übereinstimmung mit den rechtlichen Vorgaben festgelegt.

Huber Portfolio SICAV ist nur für risikoaffine und langfristig orientierte Investoren geeignet. Eine Investition ist mit erheblichen Risiken verbunden. Anlegern wird ausdrücklich empfohlen, die im Verkaufsprospekt enthaltenen ausführlichen Hinweise zu Chancen und Risiken zu lesen, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen. Eine Gewähr für eine positive Wertentwicklung kann nicht gegeben werden. Die Taunus Trust GmbH übernimmt keinerlei Verantwortung für Handlungen, die auf der Basis des vorliegenden Briefes vorgenommen werden (Haftungsausschluss). Jeder Interessent sollte unter Berücksichtigung seiner finanziellen Möglichkeiten und persönlichen Verhältnisse eine etwaige Anlageentscheidung erst nach sorgfältiger Abwägung der mit einem Investment verbundenen Vermögensrisiken treffen und ggf. zuvor eine individuelle Beratung einholen.

Die neue Tranche des Huber Portfolio SICAV wurde Anfang Mai mit einem Mindest-Erstanlagebetrag von 100.000 Euro aufgelegt. Es fallen weder Ausgabeaufschlag noch Rücknahmegebühr und auch keine Performancefee an. Die Managementgebühr liegt bei 0,6% p.a.

Ein Erwerb von Investmentanteilen erfolgt stets und ausschließlich auf Grundlage der im Zeitpunkt des Erwerbs jeweils aktuellen Verkaufsunterlagen des Fonds. Diese bestehen aus

- den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID),
- dem Verkaufsprospekt und den Allgemeinen und besonderen Anlagebedingungen, die im Verkaufsprospekt enthalten sind, sowie
- dem Verwaltungsreglement bzw. der Satzung und
- dem jeweils letzten Rechenschaftsbericht sowie ggf. dem nachfolgenden Halbjahresbericht.

Die Verkaufsunterlagen stehen in deutscher Sprache in elektronischer Form auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung: <http://www.ipconcept.com/>. Sie können außerdem kostenlos in Papierform unter der E-Mail-Adresse [assistentz@taunustrust.de](mailto:assistentz@taunustrust.de) oder per Telefonnummer +49 (6172) 91728-0 angefordert werden. Sie können darüber hinaus kostenlos auf der Internetseite <https://fund.taunustrust.de/huber-portfolio> abgerufen werden. Der aktuelle Verkaufsprospekt, die „wesentlichen Anlegerinformationen“ sowie die Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und den etwaigen Vertriebsstellen auch kostenlos in einer Papierfassung erhältlich.

## Verkaufsbeschränkungen / Restrictions on Sale

Der Huber Portfolio SICAV ist nur in Deutschland und Luxemburg zum Vertrieb zugelassen. Sämtliche Informationen richten sich nur an Personen, denen nach dem für sie geltenden Recht (a) entsprechende Informationen zur Verfügung gestellt werden dürfen und (b) ein solches Investmentangebot gemacht werden darf.

Insbesondere richten sich die Informationen nicht an US-Bürger sowie an Personen, die in den USA oder in einem ihrer Territorien, Besitzungen oder sonstigen Gebieten, die der Gerichtshoheit der USA unterstehen, wohnhaft sind oder dort ihren gewöhnlichen Aufenthalt haben.

*The information is intended solely for persons who may lawfully receive (a) such information under applicable laws and (b) such offer of investment units under applicable laws. In particular it is not directed at US-citizens and persons resident or ordinarily resident in the USA, its territories, possessions or other areas subject to the jurisdiction of the USA.*

*MSCI. Neither MSCI nor any other party involved in or related to compiling, computing or creating the MSCI data makes any express or implied warranties or representations with respect to such data (or the results to be obtained by the use thereof), and all such parties hereby expressly disclaim all warranties of originality, accuracy, completeness, merchantability or fitness for a particular purpose with respect to any of such data. Without limiting any of the foregoing, in no event shall MSCI, any of its affiliates or any third party involved, in or related to compiling, computing, or creating the data have any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages. No further distribution or dissemination of the MSCI data is permitted without MSCI's express written consent.*