

Huber Portfolio SICAV

R.C.S. Luxembourg B 221636

Teilfonds:
Huber Portfolio SICAV – Huber Portfolio

**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2022**

IPCConcept

R.C.S. Luxembourg B 82183

Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung
in der Rechtsform einer Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Inhalt

Geografische Länderaufteilung	Seite	2
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	3
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	4
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022	Seite	5
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2022 bis zum 30. Juni 2022	Seite	10
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2022 (Anhang)	Seite	12
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	17

Der Verkaufsprospekt mit integrierter Satzung, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht der Gesellschaft sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen, bei der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Aktienzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Aktienklasse A - EUR	Aktienklasse I - EUR	Aktienklasse P - EUR
WP-Kenn-Nr.:	A1JFVU	A2P1GG	A3CWG6
ISIN-Code:	LU0605206589	LU2133245436	LU2372459979
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	keiner	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,05 % p.a.	0,05 % p.a.	0,05 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	100.000 EUR	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	20,48 %
Deutschland	17,53 %
Japan	11,18 %
Vereinigtes Königreich	10,49 %
Frankreich	6,23 %
Südkorea	5,33 %
China	4,79 %
Spanien	3,68 %
Supranationale Institutionen	1,63 %
Cayman Inseln	1,53 %
Indonesien	1,30 %
Kanada	1,28 %
Brasilien	1,03 %
Schweden	0,94 %
Italien	0,87 %
Türkei	0,85 %
Niederlande	0,71 %
Hongkong	0,68 %
Südafrika	0,51 %
Taiwan	0,32 %
Luxemburg	0,22 %
Russland	0,12 %
Wertpapiervermögen	91,70 %
Bankguthaben ²⁾	8,59 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,29 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Huber Portfolio SICAV – Huber Portfolio

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Energie	12,12 %
Staatsanleihen	11,28 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,72 %
Investitionsgüter	10,39 %
Verbraucherdienste	8,60 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,41 %
Automobile & Komponenten	5,67 %
Telekommunikationsdienste	5,47 %
Hardware & Ausrüstung	4,30 %
Versorgungsbetriebe	2,56 %
Banken	2,43 %
Groß- und Einzelhandel	1,82 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,65 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,44 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,30 %
Versicherungen	1,12 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,07 %
Sonstiges	1,01 %
Transportwesen	0,75 %
Software & Dienste	0,56 %
Media & Entertainment	0,42 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,39 %
Investmentfondsanteile	0,22 %
Wertpapiervermögen	91,70 %
Bankguthaben ²⁾	8,59 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,29 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Huber Portfolio SICAV – Huber Portfolio

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	80.316.481,86
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 82.193.924,06)	
Bankguthaben ¹⁾	7.525.801,50
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	118.676,51
Zinsforderungen	11.359,26
Dividendenforderungen	307.781,11
Forderungen aus Absatz von Aktien	119.249,67
	<hr/> 88.399.349,91 <hr/>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-5.284,63
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-762.146,43
Sonstige Passiva ²⁾	-53.908,76
	<hr/> -821.339,82 <hr/>
Netto-Teilfondsvermögen	<hr/> 87.578.010,09 <hr/>

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse A - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	60.266.524,00 EUR
Umlaufende Aktien	344.300,000
Aktienwert	175,04 EUR

Aktienklasse I - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	20.856.230,87 EUR
Umlaufende Aktien	7.956,741
Aktienwert	2.621,20 EUR

Aktienklasse P - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.455.255,22 EUR
Umlaufende Aktien	65.354,068
Aktienwert	98,77 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Prüfungskosten.

Huber Portfolio SICAV – Huber Portfolio

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Brasilien								
US71654V4086	Petroleo Brasileiro S.A. - PETROBRAS ADR	USD	30.000	0	80.000	11,8300	903.312,02	1,03
							903.312,02	1,03
Cayman Inseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	40.000	0	70.000	114,5000	974.989,66	1,11
KYG070341048	Baidu Inc.	HKD	0	0	20.000	150,0000	364.936,87	0,42
							1.339.926,53	1,53
China								
CNE1000002F5	China Communications Construction Co. Ltd.	HKD	0	0	1.500.000	4,0500	738.997,15	0,84
CNE1000007Z2	China Railway Group Ltd.	HKD	0	1.500.000	500.000	4,8900	297.423,55	0,34
CNE1000003W8	PetroChina Co. Ltd.	HKD	500.000	0	2.000.000	3,7800	919.640,90	1,05
CNE1000003X6	Ping An Insurance [Group] Co. of China Ltd.	HKD	80.000	0	150.000	53,8000	981.680,17	1,12
CNE1000012B3	Shanghai Pharmaceuticals Holdings Co. Ltd.	HKD	0	0	500.000	13,1200	797.995,28	0,91
CNE100000FN7	Sinopharm Group Co. Ltd.	HKD	0	200.000	200.000	18,9800	461.766,78	0,53
							4.197.503,83	4,79
Deutschland								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	20.000	0	40.000	41,5800	1.663.200,00	1,90
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	0	25.000	57,6200	1.440.500,00	1,64
DE0005439004	Continental AG	EUR	10.000	0	10.000	68,6800	686.800,00	0,78
DE0006062144	Covestro AG	EUR	10.000	0	25.000	32,9800	824.500,00	0,94
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	EUR	30.000	0	30.000	25,3300	759.900,00	0,87
DE0006047004	HeidelbergCement AG	EUR	15.000	0	15.000	47,4200	711.300,00	0,81
DE0006070006	HOCHTIEF AG	EUR	10.000	0	10.000	47,6100	476.100,00	0,54
DE000KGX8881	KION GROUP AG	EUR	5.000	0	5.000	40,0300	200.150,00	0,23
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft	EUR	35.000	0	35.000	23,7200	830.200,00	0,95
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	EUR	15.000	0	15.000	57,6000	864.000,00	0,99
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	10.000	0	10.000	65,8200	658.200,00	0,75
DE0007236101	Siemens AG	EUR	5.000	0	5.000	101,4000	507.000,00	0,58
DE000WAF3001	Siltronic AG	EUR	12.321	4.321	8.000	72,4500	579.600,00	0,66
							10.201.450,00	11,64
Frankreich								
FR0010208488	Engie S.A.	EUR	0	0	80.000	11,3900	911.200,00	1,04
FR0014008VX5	EuroAPI SAS	EUR	435	1	434	15,9180	6.908,41	0,01
FR0000131906	Renault S.A.	EUR	30.000	0	40.000	24,4250	977.000,00	1,12
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	0	5.000	10.000	100,8800	1.008.800,00	1,15
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	10.000	0	50.000	50,9600	2.548.000,00	2,91
							5.451.908,41	6,23

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Huber Portfolio SICAV – Huber Portfolio

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Hongkong								
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	0	150.000	100.000	48,9000	594.847,09	0,68
							594.847,09	0,68
Indonesien								
ID1000057003	PT Indofood Sukses Makmur TBK	IDR	2.500.000	0	2.500.000	7.100,0000	1.140.943,68	1,30
							1.140.943,68	1,30
Italien								
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	EUR	40.000	0	80.000	9,5680	765.440,00	0,87
							765.440,00	0,87
Japan								
JP3112000009	AGC Inc.	JPY	0	0	10.000	4.830,0000	336.946,26	0,38
JP3242800005	Canon Inc.	JPY	0	0	35.000	3.118,0000	761.303,22	0,87
JP3788600009	Hitachi Ltd.	JPY	10.000	8.000	25.000	6.584,0000	1.148.268,21	1,31
JP3854600008	Honda Motor Co. Ltd.	JPY	20.000	0	20.000	3.350,0000	467.399,58	0,53
JP3294460005	Inpex Corporation	JPY	100.000	0	100.000	1.525,0000	1.063.857,25	1,21
JP3898400001	Mitsubishi Corporation	JPY	0	0	20.000	4.081,0000	569.390,35	0,65
JP3735400008	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	JPY	0	0	30.000	3.922,0000	820.809,47	0,94
JP3753000003	Nippon Yusen K.K.	JPY	0	0	10.000	9.440,0000	658.545,08	0,75
JP3762600009	Nomura Holdings Inc.	JPY	0	0	100.000	495,7000	345.805,93	0,39
JP3866800000	Panasonic Holdings Corporation	JPY	0	0	100.000	1.114,5000	777.487,80	0,89
JP3436100006	SoftBank Group Corporation	JPY	28.000	15.000	13.000	5.325,0000	482.921,43	0,55
JP3407400005	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	0	0	40.000	1.516,0000	423.031,50	0,48
JP3405400007	Sumitomo Heavy Industries Ltd.	JPY	20.000	0	50.000	3.035,0000	1.058.625,16	1,21
JP3955800002	The Yokohama Rubber Co. Ltd.	JPY	30.000	0	70.000	1.824,0000	890.710,12	1,02
							9.805.101,36	11,18
Kanada								
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	0	30.000	30.000	18,3900	526.582,04	0,60
CA72765Q8829	Platinum Group Metal Ltd.	USD	0	0	100.000	1,3600	129.808,15	0,15
CA98462Y1007	Yamana Gold Inc.	USD	100.000	0	100.000	4,8400	461.964,30	0,53
							1.118.354,49	1,28
Niederlande								
NL0013654783	Prosus NV	EUR	10.000	10.000	10.000	62,2000	622.000,00	0,71
							622.000,00	0,71
Russland								
US55315J1025	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel PJSC ADR	USD	0	0	50.000	0,0001	4,77	0,00
RU000A1025V3	United Company Rusal IPJSC	HKD	250.000	0	250.000	3,4000	103.398,78	0,12
							103.403,55	0,12

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Huber Portfolio SICAV – Huber Portfolio

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweden								
SE0000120669	Ssab AB	SEK	200.000	0	200.000	43,7600	818.877,60	0,94
							818.877,60	0,94
Spanien								
ES0167050915	ACS, Actividades de Construcción y Servicios S.A.	EUR	626	10.000	21.940	23,5000	515.590,00	0,59
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	EUR	300.000	0	300.000	2,7360	820.800,00	0,94
ES0173516115	Repsol S.A.	EUR	0	0	84.485	14,1900	1.198.842,15	1,37
ES0178430E18	Telefónica S.A.	EUR	4.426	150.000	141.660	4,8510	687.192,66	0,78
							3.222.424,81	3,68
Südafrika								
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	50.000	0	50.000	9,3800	447.647,23	0,51
							447.647,23	0,51
Südkorea								
KR7030200000	KT Corporation	KRW	0	0	20.000	36.950,0000	543.039,96	0,62
KR7003550001	LG Corporation	KRW	10.000	0	30.000	79.300,0000	1.748.162,46	2,00
KR7066570003	LG Electronics Inc. [new]	KRW	10.000	0	10.000	90.700,0000	666.491,53	0,76
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	10.000	0	40.000	58.000,0000	1.704.807,45	1,95
							4.662.501,40	5,33
Taiwan								
US4380908057	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. GDR	USD	0	0	40.000	7,4200	283.287,20	0,32
							283.287,20	0,32
Türkei								
TRAKCHOL91Q8	Koc Holding AS	TRY	0	250.000	348.277	37,1200	742.167,72	0,85
							742.167,72	0,85
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00206R1023	AT & T Inc.	USD	50.000	0	50.000	20,9500	999.809,11	1,14
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	0	0	15.000	62,4800	894.530,88	1,02
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	0	0	80.000	13,3600	1.020.139,35	1,16
US4581401001	Intel Corporation	USD	0	0	10.000	37,2900	355.922,50	0,41
US69047Q1022	Ovintiv Inc.	USD	20.000	0	20.000	45,6800	872.005,35	1,00
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	0	0	20.000	50,9400	972.415,77	1,11
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	USD	0	0	1.000	597,6200	570.411,38	0,65
							5.685.234,34	6,49
Vereinigtes Königreich								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	10.000	0	30.000	31,0200	1.076.834,07	1,23
GB0030913577	BT Group Plc.	GBP	0	100.000	300.000	1,9165	665.297,38	0,76
GB00B033F229	Centrica Plc.	GBP	0	0	1.400.000	0,8200	1.328.396,20	1,52

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Huber Portfolio SICAV – Huber Portfolio

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)								
GB00B635TG28	Enquest Plc.	GBP	2.000.000	0	2.000.000	0,2510	580.884,05	0,66
GB00B2QPKJ12	Fresnillo Plc.	GBP	100.000	0	100.000	7,7960	902.105,99	1,03
GB0009252882	GSK Plc.	GBP	0	15.000	35.000	17,9300	726.162,93	0,83
GB00BJ1F4N75	Micro Focus International Plc.	GBP	0	0	144.730	2,9130	487.848,29	0,56
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	5.000	0	15.000	50,9800	884.864,61	1,01
GB00BP6MXD84	Shell Plc.	EUR	100.000	0	100.000	25,3250	2.532.500,00	2,89
							9.184.893,52	10,49
Börsengehandelte Wertpapiere							61.291.224,78	69,97
Nicht notierte Wertpapiere								
Russland								
US3682872078	Gazprom PJSC ADR	USD	50.000	100.000	350.000	0,0001	33,41	0,00
							33,41	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							33,41	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							61.291.258,19	69,97
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
DE0001030559	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.14(2030)		0	0	4.000.000	111,3640	5.162.033,22	5,89
							5.162.033,22	5,89
RUB								
XS1349367547	0,000% European Bank for Reconstruction and Development v.16(2026)		100.000.000	0	100.000.000	49,2400	885.005,06	1,01
							885.005,06	1,01
TRY								
XS0318345971	0,000% European Investment Bank (EIB) EMTN v.07(2022)		0	0	10.000.000	94,3915	541.878,83	0,62
							541.878,83	0,62
USD								
US91282CEK36	2,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2024)		5.000.000	0	5.000.000	98,8945	4.719.601,56	5,39
							4.719.601,56	5,39
Börsengehandelte Wertpapiere							11.308.518,67	12,91
Anleihen							11.308.518,67	12,91

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Huber Portfolio SICAV – Huber Portfolio

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Investmentfondsanteile²⁾								
Luxemburg								
LU0832435464	Lyxor S&P 500 VIX Futures Enhanced Roll UCITS ETF	EUR	0	0	55.000	3,4260	188.430,00	0,22
							188.430,00	0,22
Investmentfondsanteile²⁾							188.430,00	0,22
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	0	0	135.000	55,7650	7.528.275,00	8,60
							7.528.275,00	8,60
Börsengehandelte Wertpapiere							7.528.275,00	8,60
Zertifikate							7.528.275,00	8,60
Wertpapiervermögen							80.316.481,86	91,70
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾							7.525.801,50	8,59
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-264.273,27	-0,29
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							87.578.010,09	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR/JPY	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	686.000.000,00	4.784.825,99	5,46

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Huber Portfolio SICAV – Huber Portfolio

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Brasilien				
US1055321053	Braskem S.A. ADR	USD	0	20.000
China				
CNE1000001Z5	Bank of China Ltd.	HKD	0	3.000.000
CNE1000002L3	China Life Insurance Co. Ltd.	HKD	0	500.000
CNE100000312	Dongfeng Motor Group Co. Ltd.	HKD	0	500.000
Russland				
US67812M2070	Neftyanaya Kompaniya Rosneft [NK Rosneft] GDR	USD	0	60.000
Spanien				
ES06670509K6	ACS, Actividades de Construcción y Servicios S.A. BZR 28.01.22	EUR	31.314	31.314
ES06784309G2	Telefónica S.A. BZR 14.06.22	EUR	137.234	137.234
Türkei				
TRAERGL91G3	Eregli Demir Ve Celik Fabrikalari Turk Anonim Sirketi	TRY	170.000	170.000
TRATCELL91M1	Turkcell Iletisim Hizmetleri A.S.	TRY	0	250.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US4592001014	International Business Machines Corporation	USD	0	7.000
US9344231041	Warner Bros. Discovery Inc.	USD	12.096	12.096
Vereinigtes Königreich				
GB00B03MLX29	Shell Plc.	EUR	0	80.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Spanien				
ES0178430130	Telefónica S.A.	EUR	4.426	4.426
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
DE0001030567	0,100 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.15(2026)		0	5.000.000
Investmentfondsanteile ¹⁾				
Luxemburg				
LU0779800910	Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF	EUR	0	50.000

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Huber Portfolio SICAV – Huber Portfolio

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Terminkontrakte			
EUR			
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2022	30	30
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2022	30	0
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2022	40	40
	EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2022	40	0

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2022 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8642
Hongkong Dollar	HKD	1	8,2206
Indonesische Rupiah	IDR	1	15.557,2973
Japanischer Yen	JPY	1	143,3463
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,1133
Norwegische Krone	NOK	1	10,3326
Russischer Rubel	RUB	1	55,6381
Schwedische Krone	SEK	1	10,6878
Schweizer Franken	CHF	1	0,9980
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.360,8575
Türkische Lira	TRY	1	17,4193
US-Dollar	USD	1	1,0477

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2022 (Anhang)

1.) ALLGEMEINES

Die Huber Portfolio SICAV ist eine Aktiengesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable) nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Der Fonds wurde zum 1. Februar 2008 unter dem Namen StarCapPlus als Umbrella-FCP aufgelegt und zum 1. März 2011 in StarCapital Huber umbenannt. Das Verwaltungsreglement trat erstmalig am 29. Februar 2008 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 24. April 2008 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Zum 1. Januar 2018 wurde der Umbrella-FCP StarCapital Huber in eine SICAV umgewandelt, die den Namen Huber Portfolio SICAV trägt. Änderungen der Satzung der Investmentgesellschaft traten letztmalig zum 1. Januar 2018 in Kraft und wurden im RESA veröffentlicht. Die Investmentgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 221636 eingetragen.

Die Huber Portfolio SICAV ist eine Luxemburger Investmentgesellschaft (société d'investissement à capital variable), die gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds („Investmentgesellschaft“ oder „Fonds“) mit einem oder mehreren Teilfonds („Teilfonds“) auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 20. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 82183 eingetragen.

Da der Fonds Huber Portfolio SICAV zum 30. Juni 2022 aus nur einem Teilfonds besteht, dem Huber Portfolio SICAV - Huber Portfolio, sind die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens sowie die Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens des Huber Portfolio SICAV - Huber Portfolio gleichzeitig die zusammengefassten obengenannten Aufstellungen des Fonds Huber Portfolio SICAV.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Investmentgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert einer Aktie („Nettoinventarwert pro Aktie“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Aktienklassenwährung“).
3. Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Investmentgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem im Anhang angegebenen Tag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet. Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Nettoinventarwert pro Aktie mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.
4. Zur Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien des jeweiligen Teilfonds geteilt. Die Investmentgesellschaft kann jedoch beschließen, den Nettoinventarwert pro Aktie am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Nettoinventarwertes pro Aktie an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 4 handelt. Folglich können die Aktionäre keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Aktien auf Grundlage eines am 24. Dezember und/ oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Nettoinventarwertes pro Aktie verlangen.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorgehenden Börsentages bewertet.

Die Investmentgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2022 (Anhang)

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können.

Der Investmentgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Investmentgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixings um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Investmentgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurses in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Aktionäre des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

6. Die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Aktienklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Aktienklasse getrennt.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2022 (Anhang)

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung der Investmentgesellschaft

Das Gesellschaftsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. bzw. 0,01% p.a. für die Teilfonds oder Aktienklassen, deren Aktien ausschließlich an institutionelle Aktionäre ausgegeben werden. Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Gesellschaftsvermögen zahlbar. Die Höhe der „*taxe d'abonnement*“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Das Gesellschaftsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Gesellschaftsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Aktienklassen, deren Aktien ausschließlich an institutionelle Aktionäre im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartal sende ausgewiesene Netto Gesellschaftsvermögen zahlbar. Die Höhe der „*taxe d'abonnement*“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „*taxe d'abonnement*“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das jeweilige Teilfondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet. Interessenten und Aktionären wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Gesellschaftsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Aktien Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

Besteuerung der Erträge aus Aktien an der Investmentgesellschaft beim Aktionär

Aktionäre, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren, und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder keinen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Aktien am Fonds.

Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

Interessenten und Aktionären wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Gesellschaftsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Aktien Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Der Verwaltungsrat kann die in einem Teilfonds erwirtschafteten Erträge an die Aktionäre dieses Teilfonds ausschütten oder diese Erträge in dem jeweiligen Teilfonds thesaurieren. Dies findet für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt Erwähnung.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zu Management- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES TEILFONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten des jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedliche Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2022 (Anhang)

7.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert, folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Ergänzung zur Berücksichtigung der Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) hinsichtlich der erfolgsabhängigen Vergütung in OGAW und bestimmten Arten von AIF
- regulatorische Änderung: Umsetzung der Anforderungen der Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088 („Taxonomie-Verordnung“)
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen.

Mit Wirkung zum 1. April 2022 wurde eine Aktualisierung vorgenommen:

Gemäß der Richtlinie (EU) 2019/1160 vom 20. Juni 2019 zur Änderung der Richtlinien 2009/65/EG und 2011/61/EU (sog. „cross-border distribution of collective investment funds - directive“) müssen lokale Einrichtungen in Zielvertriebsländern nicht mehr, wie z.T. bisher verpflichtend, in physischer Vor-Ort-Präsenz unterhalten werden, um Anlegern vor Ort Informationen sowie Dokumente betreffend den jeweiligen Publikums-Fonds bereit zu stellen (Verzicht auf etwaige verpflichtende Einrichtungen wie Zahl- und Informationsstellen im jeweiligen Zielvertriebsland). Vor diesem Hintergrund werden die in Artikel 92 Absatz 1 a) bis f) der Richtlinie 2009/65/EG genannten Aufgaben für Deutschland und Österreich nunmehr zentral von der DZ PRIVATBANK S.A. mit Sitz in Strassen, Luxembourg, 4, rue Thomas Edison erbracht und die bisherigen Dienstleister, die DZ BANK AG als Zahl- und Informationsstelle für Deutschland und die Erste Bank der Österreichischen Sparkassen als Kontakt- und Informationsstelle für Österreich, mit Wirkung zum 1. April 2022 ersetzt. Eine Anpassung des Luxemburger Verkaufsprospekts ist hierfür **nicht** erforderlich, es wurden lediglich die folgenden Änderungen in den Hinweisen für Anleger außerhalb des Großherzogtums Luxemburg vorgenommen:

- Streichung der „DZ BANK AG“ als Zahl- und Informationsstelle für Deutschland,
- Aufnahme der DZ PRIVATBANK S.A. als Kontakt- und Informationsstelle für Deutschland.

Darüber hinaus ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

8.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

9.) ALLGEMEINE ERLÄUTERUNGEN IM ZUSAMMENHANG MIT DER COVID-19-PANDEMIE

Seit dem Jahreswechsel 2019/2020 kam es zur weltweiten Verbreitung des Coronavirus Covid-19; im März 2020 wurde Covid-19 daher von der WHO als Pandemie eingestuft. Nach dem massiven Einbruch der globalen Wirtschaftstätigkeit erfolgte nach mehreren Corona-Wellen eine schrittweise Erholung der Konjunktur. Da die Pandemie weiterhin andauert, ist es trotz mittlerweile vorhandener Impfstoffe derzeit immer noch nicht möglich - auch bedingt durch das Auftreten möglicherweise weiterer Mutationen des Coronavirus -, die zukünftigen Auswirkungen auf die Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten in dem Portfolio vorauszusehen. Derzeit liegen keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen.

10.) MASSNAHMEN DER IPCONCEPT (LUXEMBURG) S.A. UND DER DZ PRIVATBANK S.A. IM RAHMEN DER COVID-19-PANDEMIE

Zum Schutz vor dem Coronavirus hat die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. verschiedene Maßnahmen getroffen, die ihre Mitarbeiter und externen Dienstleister an den Standorten in Luxemburg, der Schweiz und Deutschland betreffen und durch die ihre Geschäftsabläufe auch in einem Krisenszenario sichergestellt werden.

Neben umfangreichen Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten und Einschränkungen bei Dienstreisen und Veranstaltungen wurden weitere Vorkehrungen getroffen, wie die Verwaltungsgesellschaft bei einem Verdachtsfall auf Coronavirus-Infektion innerhalb der Belegschaft einen verlässlichen und reibungslosen Ablauf ihrer Geschäftsprozesse gewährleisten kann. Mit einer Ausweitung der technischen Möglichkeiten zum Mobil arbeiten sowie der Aktivierung der Business Recovery Center am Standort Luxemburg, hat die IPConcept (Luxemburg) S.A. die Voraussetzungen für eine Aufteilung der Mitarbeiter auf mehrere Arbeitsstätten geschaffen.

Damit wird das mögliche Risiko einer Übertragung des Coronavirus innerhalb der Verwaltungsgesellschaft deutlich reduziert.

Die Sicherheit und Gesundheit von Mitarbeitern, Kunden und Geschäftspartnern haben oberste Priorität. Seit April 2020 wurde in der Bank eine durchgängig hohe Quote beim mobilen Arbeiten von über 75 % etabliert, welche sich zuletzt weiter erhöht hat. Die Bank hält standortübergreifend an ihren strengen Schutzmaßnahmen konsequent fest, allerdings weiterhin flexibles Notfallmanagement: z. B. genaue Beobachtung der Inzidenzen und Anpassung der bankweit gültigen Corona-Maßnahmen (schrittweise Rücknahme der Maßnahmen vs. Beibehaltung). Der verstärkte Remote-Vertrieb und die digitalen Austauschformate werden bis auf weiteres fortgesetzt. Der Bankbetrieb/-vertrieb funktioniert nach wie vor reibungslos. Der Geschäftsbetrieb ist weiterhin sichergestellt. Vor dem Hintergrund weiter sinkender Infektionszahlen und der weitgehenden Öffnung des öffentlichen Lebens sind die oben beschriebenen Maßnahmen zum 10. Juni 2022 ausgelaufen. Die Verwaltungsgesellschaft, das Notfallmanagement-Team der Bank und deren Management beobachten die Maßnahmen zur Eindämmung des Virus sowie die wirtschaftlichen Auswirkungen dennoch weiterhin genau.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2022 (Anhang)

11.) PERFORMANCEVERGÜTUNG (AUF DER GRUNDLAGE DES PROSPEKTS IN DER FASSUNG VOM 1. JANUAR 2022)

Zusätzlich erhält der Fondsmanager eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 15 % des Differenzbetrages zwischen Anteilwert und dem rechnerischen Mindest-performance-Anteilwert (letzter Anteilwert vorangegangenen Berechnungsperiode + Hürde), sofern die Anteilwertentwicklung sowohl die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) übersteigt als auch der Anteilwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher als der Erstanteilwert (High Watermark Prinzip) ist.

Die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) bezogen zum letzten Anteilwert der vorangegangenen Berechnungsperiode beläuft sich auf den Mittelwert des täglich gefixten 3-Monats-Euribor plus 200 Basispunkte (mindestens 4% p.a.), der an jedem Berechnungstag auf die jeweiligen vergangenen Tage innerhalb der Berechnungsperiode linear proratisiert wird.

High Watermark Prinzip: bei Auflage des Fonds ist die High Watermark identisch mit dem Erstanteilwert. Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag eines folgenden Geschäftsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Anteilwert am letzten Bewertungstag jenes Geschäftsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert. Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Anteilklassen des Fonds.

Anteilwert: Nettoinventarwert pro Anteil, d.h. Bruttoinventarwert pro Anteil abzüglich aller anteiliger Kosten wie Verwaltungs-, Verwahrstellenvergütung, etwaiger Performance Fee und sonstigen Kosten, die der

Anteilscheinklasse belastet werden. Dieser Anteilwert entspricht dem veröffentlichten Anteilspreis.

Die Anteilwertentwicklung („Performance des Anteilwerts“) wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts zum letzten Anteilwert der vorangegangenen Berechnungsperiode errechnet. Bestehen im Fonds unterschiedliche Anteilklassen, wird der Anteilwert pro Anteilklasse für die Berechnung zugrunde gelegt.

Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten, Anteilwert hinzugerechnet.

Die Performance Fee wird, beginnend am Anfang jedes Geschäftsjahres, bewertungstäglich auf Basis der oben erwähnten Anteilwertentwicklung, der durchschnittlich umlaufenden Anteile des Geschäftsjahres, sowie dem höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet.

An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts größer als die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) ist (Out-Performance) und gleichzeitig der aktuelle Anteilwert die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts geringer als die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) ist oder der aktuelle Anteilwert die High Watermark unterschreitet, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages (am Geschäftsjahresende taggleich) herangezogen.

Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungsfähige Performance Fee vorliegt, dem Fonds zulasten der betreffenden Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres entnommen werden.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 30. Juni 2022 ist keine Performance Fee für den Teilfonds Huber Portfolio SICAV - Huber Portfolio angefallen.

12.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Berichtszeitraum der Investmentgesellschaft kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Aktionäre aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Investmentgesellschaft	Huber Portfolio SICAV 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft Verwaltungsratsvorsitzender	Michael Hans Stammeler
Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender	Matthias Schirpke (bis zum 30. April 2022) IPConcept (Luxemburg) S.A. Nikolaus Rummler (ab dem 01. Mai 2022) IPConcept (Luxemburg) S.A.
Verwaltungsratsmitglied	Jan-André Huber (bis zum 20. Juni 2022) Norbert Keimling (ab dem 21. Juni 2022) Tanus Trust GmbH
Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft Aufsichtsratsvorsitzender	Dr. Frank Müller <i>Mitglied des Vorstandes</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglieder	Bernhard Singer Klaus-Peter Bräuer
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan) Vorstandsvorsitzender	Marco Onischschenko
Vorstandsmitglieder	Marco Kops (bis zum 28. Februar 2022) Silvia Mayers Nikolaus Rummler
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zahl- und Informationsstelle Bundesrepublik Deutschland	DZ PRIVATBANK S.A. (bis zum 31. März 2022) 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Kontakt- und Informationsstelle Bundesrepublik Deutschland	DZ PRIVATBANK S.A. (ab dem 1. April 2022) 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Fondsmanager

Taunus Trust GmbH
Kaiser-Friedrich-Promenade 111
D-61348 Bad Homburg v. d. H.

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

