

Huber Portfolio SICAV

R.C.S. Luxembourg B 221636

Teilfonds:
Huber Portfolio SICAV – Huber Portfolio

**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2024**

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 2024 | Seite | 5 |
| Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024 (Anhang) | Seite | 12 |
| Verwaltung, Vertrieb und Beratung | Seite | 16 |

Der Verkaufsprospekt mit integrierter Satzung, die Basisinformationsblätter und die Aufstellung der Zu- und Abgänge des Teilfonds sowie der Jahres- und Halbjahresbericht der Gesellschaft sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post 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 Investmentgesellschaft 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⁾

| | |
|---|-----------------|
| Deutschland | 21,40 % |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 14,72 % |
| Japan | 8,49 % |
| Frankreich | 6,02 % |
| Vereinigtes Königreich | 4,52 % |
| Irland | 4,18 % |
| Südkorea | 3,34 % |
| Cayman-Inseln | 2,85 % |
| Spanien | 2,20 % |
| Polen | 1,90 % |
| Schweden | 1,70 % |
| Italien | 1,46 % |
| Brasilien | 1,45 % |
| Kanada | 1,25 % |
| Niederlande | 0,91 % |
| Finnland | 0,90 % |
| Indonesien | 0,81 % |
| China | 0,73 % |
| Türkei | 0,73 % |
| Schweiz | 0,47 % |
| Norwegen | 0,45 % |
| Südafrika | 0,44 % |
| Österreich | 0,35 % |
| Bermudas | 0,33 % |
| Supranationale Institutionen | 0,26 % |
| Russland | 0,02 % |
| Wertpapiervermögen | 81,88 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 17,66 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,46 % |
| | 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⁾

| | |
|---|-----------------|
| Investitionsgüter | 9,85 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 8,90 % |
| Staatsanleihen | 8,90 % |
| Energie | 7,50 % |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 6,48 % |
| Banken | 5,70 % |
| Investmentfondsanteile | 5,66 % |
| Hardware & Ausrüstung | 5,35 % |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 3,83 % |
| Groß- und Einzelhandel | 3,51 % |
| Versorgungsbetriebe | 2,88 % |
| Sonstiges | 2,69 % |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung | 1,73 % |
| Automobile & Komponenten | 1,71 % |
| Versicherungen | 1,44 % |
| Telekommunikationsdienste | 1,09 % |
| Media & Entertainment | 1,00 % |
| Verbraucherdienste | 0,93 % |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 0,70 % |
| Software & Dienste | 0,68 % |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe | 0,52 % |
| Transportwesen | 0,38 % |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 0,37 % |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 0,08 % |
| Wertpapiervermögen | 81,88 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 17,66 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,46 % |
| | 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 2024

| | EUR |
|---|-----------------------|
| Wertpapiervermögen | 241.209.288,86 |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 224.794.834,51) | |
| Bankguthaben ¹⁾ | 52.008.052,23 |
| Zinsforderungen | 482.877,98 |
| Dividendenforderungen | 641.549,33 |
| Forderungen aus Absatz von Aktien | 390.638,58 |
| Forderungen aus Devisengeschäften | 7.368.542,29 |
| | 302.100.949,27 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien | -31.489,32 |
| Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften | -7.373.646,28 |
| Sonstige Passiva ²⁾ | -209.906,58 |
| | -7.615.042,18 |
| Netto-Teilfondsvermögen | 294.485.907,09 |

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse A - EUR

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 72.729.176,98 EUR |
| Umlaufende Aktien | 344.300,000 |
| Aktienwert | 211,24 EUR |

Aktienklasse I - EUR

| | |
|------------------------------------|--------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 149.097.739,32 EUR |
| Umlaufende Aktien | 49.618,070 |
| Aktienwert | 3.004,91 EUR |

Aktienklasse P - EUR

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 72.658.990,79 EUR |
| Umlaufende Aktien | 649.485,334 |
| Aktienwert | 111,87 EUR |

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Taxe d'abonnement.

Huber Portfolio SICAV – Huber Portfolio

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---|---|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Bermudas | | | | | | | | |
| BMG491BT1088 | Invesco Ltd. | USD | 70.000 | 0 | 70.000 | 14,8500 | 970.497,62 | 0,33 |
| | | | | | | | 970.497,62 | 0,33 |
| Brasilien | | | | | | | | |
| US71654V4086 | Petroleo Brasileiro S.A. - PETROBRAS ADR | USD | 0 | 0 | 188.300 | 14,4900 | 2.547.350,39 | 0,87 |
| US91912E1055 | Vale S.A. ADR | USD | 0 | 0 | 163.100 | 11,1600 | 1.699.370,74 | 0,58 |
| | | | | | | | 4.246.721,13 | 1,45 |
| Cayman-Inseln | | | | | | | | |
| KYG017191142 | Alibaba Group Holding Ltd. | HKD | 150.000 | 0 | 600.000 | 71,5500 | 5.132.895,73 | 1,74 |
| KYG070341048 | Baidu Inc. | HKD | 0 | 0 | 100.400 | 86,1000 | 1.033.566,48 | 0,35 |
| US47215P1066 | JD.com Inc. ADR | USD | 0 | 0 | 91.000 | 26,2600 | 2.231.033,52 | 0,76 |
| | | | | | | | 8.397.495,73 | 2,85 |
| China | | | | | | | | |
| CNE1000003X6 | Ping An Insurance [Group] Co. of China Ltd. | HKD | 500.000 | 0 | 500.000 | 35,9500 | 2.149.168,43 | 0,73 |
| | | | | | | | 2.149.168,43 | 0,73 |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE000BASF111 | BASF SE | EUR | 30.000 | 25.100 | 30.000 | 45,3450 | 1.360.350,00 | 0,46 |
| DE000BAY0017 | Bayer AG | EUR | 40.000 | 0 | 140.000 | 26,1100 | 3.655.400,00 | 1,24 |
| DE000CBK1001 | Commerzbank AG | EUR | 0 | 0 | 288.300 | 14,1300 | 4.073.679,00 | 1,38 |
| DE000DTR0CK8 | Daimler Truck Holding AG | EUR | 0 | 0 | 25.100 | 36,4700 | 915.397,00 | 0,31 |
| DE0005140008 | Deutsche Bank AG | EUR | 50.000 | 0 | 150.000 | 14,7840 | 2.217.600,00 | 0,75 |
| DE0008232125 | Dte. Lufthansa AG | EUR | 300.000 | 100.000 | 200.000 | 5,6480 | 1.129.600,00 | 0,38 |
| DE000EVNK013 | Evonik Industries AG | EUR | 75.000 | 50.000 | 75.000 | 19,2950 | 1.447.125,00 | 0,49 |
| DE0006047004 | Heidelberg Materials AG | EUR | 0 | 10.100 | 15.000 | 96,3800 | 1.445.700,00 | 0,49 |
| DE0006070006 | HOCHTIEF AG | EUR | 0 | 1.400 | 15.000 | 105,7000 | 1.585.500,00 | 0,54 |
| DE000KGX8881 | KION GROUP AG | EUR | 0 | 0 | 25.100 | 39,1900 | 983.669,00 | 0,33 |
| DE0007100000 | Mercedes-Benz Group AG | EUR | 0 | 5.000 | 20.100 | 63,4300 | 1.274.943,00 | 0,43 |
| DE000PAH0038 | Porsche Automobil Holding SE -VZ- | EUR | 0 | 0 | 60.000 | 41,8000 | 2.508.000,00 | 0,85 |
| DE000PSM7770 | ProSiebenSat.1 Media SE | EUR | 0 | 0 | 100.400 | 6,7050 | 673.182,00 | 0,23 |
| DE000TUAG505 | TUI AG | EUR | 100.000 | 0 | 413.700 | 6,6520 | 2.751.932,40 | 0,93 |
| DE000WACK012 | Wacker Neuson SE | EUR | 43.067 | 0 | 43.067 | 15,2600 | 657.202,42 | 0,22 |
| | | | | | | | 26.679.279,82 | 9,03 |
| Finnland | | | | | | | | |
| FI0009000681 | Nokia Oyj | EUR | 0 | 0 | 500.000 | 3,5050 | 1.752.500,00 | 0,60 |
| FI0009005961 | Stora Enso Oyj | EUR | 70.000 | 0 | 70.000 | 12,7950 | 895.650,00 | 0,30 |
| | | | | | | | 2.648.150,00 | 0,90 |

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 2024

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|-------------------|-------------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|-------------|----------------------|---------------------------------------|
| Frankreich | | | | | | | | |
| FR0000120503 | Bouygues S.A. | EUR | 0 | 0 | 62.800 | 29,8400 | 1.873.952,00 | 0,64 |
| FR0000045072 | Crédit Agricole S.A. | EUR | 80.000 | 0 | 255.500 | 12,9300 | 3.303.615,00 | 1,12 |
| FR0000130452 | Eiffage S.A. | EUR | 10.000 | 0 | 30.000 | 86,7200 | 2.601.600,00 | 0,88 |
| FR0010208488 | Engie S.A. | EUR | 0 | 0 | 100.400 | 13,4150 | 1.346.866,00 | 0,46 |
| FR0000130809 | Société Générale S.A. | EUR | 0 | 0 | 127.900 | 22,1700 | 2.835.543,00 | 0,96 |
| FR0000051807 | Téléperformance SE | EUR | 15.000 | 0 | 15.000 | 101,4000 | 1.521.000,00 | 0,52 |
| FR0000120271 | TotalEnergies SE | EUR | 0 | 0 | 50.100 | 62,0400 | 3.108.204,00 | 1,06 |
| FR0000124141 | Veolia Environnement S.A. | EUR | 40.000 | 0 | 40.000 | 28,1100 | 1.124.400,00 | 0,38 |
| | | | | | | | 17.715.180,00 | 6,02 |
| Indonesien | | | | | | | | |
| ID1000108509 | Indo Tambangraya Megah Tbk, PT | IDR | 0 | 0 | 501.900 | 23.750,0000 | 678.796,15 | 0,23 |
| ID1000057003 | PT Indofood Sukses Makmur TBK | IDR | 0 | 0 | 3.136.900 | 6.025,0000 | 1.076.257,73 | 0,37 |
| ID1000058407 | PT United Tractors | IDR | 0 | 0 | 501.900 | 21.750,0000 | 621.634,37 | 0,21 |
| | | | | | | | 2.376.688,25 | 0,81 |
| Italien | | | | | | | | |
| IT0003128367 | ENEL S.p.A. | EUR | 0 | 0 | 188.300 | 6,4970 | 1.223.385,10 | 0,42 |
| IT0003132476 | ENI S.p.A. | EUR | 0 | 0 | 213.300 | 14,3140 | 3.053.176,20 | 1,04 |
| | | | | | | | 4.276.561,30 | 1,46 |
| Japan | | | | | | | | |
| JP3242800005 | Canon Inc. | JPY | 0 | 0 | 100.000 | 4.376,0000 | 2.544.227,46 | 0,86 |
| JP3811000003 | Fujikura Ltd. | JPY | 0 | 0 | 200.000 | 3.158,0000 | 3.672.152,80 | 1,25 |
| JP3853000002 | Horiba Ltd. | JPY | 0 | 0 | 12.500 | 12.330,0000 | 896.090,17 | 0,30 |
| JP3304200003 | Komatsu Ltd. | JPY | 0 | 0 | 87.900 | 4.584,0000 | 2.342.675,35 | 0,80 |
| JP3266400005 | Kubota Corporation | JPY | 0 | 0 | 100.400 | 2.227,0000 | 1.299.967,67 | 0,44 |
| JP3898400001 | Mitsubishi Corporation | JPY | 0 | 0 | 75.300 | 3.099,0000 | 1.356.735,46 | 0,46 |
| JP3902900004 | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. | JPY | 0 | 0 | 125.500 | 1.664,5000 | 1.214.524,13 | 0,41 |
| JP3762600009 | Nomura Holdings Inc. | JPY | 0 | 0 | 376.400 | 914,0000 | 2.000.204,65 | 0,68 |
| JP3172100004 | Okuma Corporation | JPY | 0 | 0 | 20.500 | 7.184,0000 | 856.246,50 | 0,29 |
| JP3866800000 | Panasonic Holdings Corporation | JPY | 100.000 | 0 | 319.600 | 1.313,5000 | 2.440.706,01 | 0,83 |
| JP3326410002 | Sankyo Co. Ltd. [6417] | JPY | 100.400 | 0 | 125.500 | 1.740,0000 | 1.269.613,69 | 0,43 |
| JP3407400005 | Sumitomo Electric Industries Ltd. | JPY | 0 | 0 | 87.900 | 2.491,0000 | 1.273.037,58 | 0,43 |
| JP3405400007 | Sumitomo Heavy Industries Ltd. | JPY | 0 | 0 | 100.000 | 4.141,0000 | 2.407.597,33 | 0,82 |
| JP3402600005 | Sumitomo Metal Mining Co. Ltd. | JPY | 50.000 | 0 | 50.000 | 4.978,0000 | 1.447.116,58 | 0,49 |
| | | | | | | | 25.020.895,38 | 8,49 |
| Kanada | | | | | | | | |
| CA0084741085 | Agnico Eagle Mines Ltd. | USD | 10.000 | 0 | 24.760 | 66,3800 | 1.534.468,12 | 0,52 |
| CA0679011084 | Barrick Gold Corporation | USD | 0 | 0 | 75.500 | 16,8400 | 1.187.022,69 | 0,40 |
| CA1520061021 | Centerra Gold Inc. | CAD | 150.000 | 0 | 150.000 | 9,4500 | 966.850,83 | 0,33 |
| | | | | | | | 3.688.341,64 | 1,25 |

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 2024

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|--------------------|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|---------------------|---------------------------------------|
| Niederlande | | | | | | | | |
| NL0000888691 | AMG Critical Materials NV | EUR | 10.000 | 0 | 57.600 | 15,3400 | 883.584,00 | 0,30 |
| NL0011821202 | ING Groep NV | EUR | 50.000 | 0 | 50.000 | 15,9440 | 797.200,00 | 0,27 |
| NL0013654783 | Prosus NV | EUR | 80.000 | 50.000 | 30.000 | 33,3000 | 999.000,00 | 0,34 |
| | | | | | | | 2.679.784,00 | 0,91 |
| Norwegen | | | | | | | | |
| NO0010096985 | Equinor ASA | NOK | 12.400 | 0 | 50.000 | 302,0000 | 1.324.038,76 | 0,45 |
| | | | | | | | 1.324.038,76 | 0,45 |
| Österreich | | | | | | | | |
| AT0000000STR1 | Strabag SE | EUR | 0 | 0 | 26.416 | 39,3000 | 1.038.148,80 | 0,35 |
| | | | | | | | 1.038.148,80 | 0,35 |
| Polen | | | | | | | | |
| PLKGHM000017 | KGHM Polska Miedz S.A. | PLN | 0 | 0 | 85.300 | 148,0000 | 2.925.023,17 | 0,99 |
| PLPKN0000018 | Orlen S.A. | PLN | 0 | 0 | 170.100 | 67,6300 | 2.665.399,21 | 0,91 |
| | | | | | | | 5.590.422,38 | 1,90 |
| Russland | | | | | | | | |
| RU0007661625 | Gazprom PJSC | RUB | 0 | 0 | 700.000 | 0,0001 | 0,77 | 0,00 |
| RU0007288411 | Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel PJSC | RUB | 495.000 | 0 | 500.000 | 0,0001 | 0,55 | 0,00 |
| RU000A1025V3 | United Company Rusal IPJSC | HKD | 0 | 0 | 250.000 | 2,3800 | 71.140,76 | 0,02 |
| | | | | | | | 71.142,08 | 0,02 |
| Schweden | | | | | | | | |
| SE0020050417 | Boliden AB | SEK | 0 | 0 | 30.000 | 337,1000 | 890.354,28 | 0,30 |
| SE0016828511 | Embracer Group AB | SEK | 0 | 0 | 439.200 | 23,1500 | 895.150,73 | 0,30 |
| SE0015346135 | Stillfront Group AB [publ] | SEK | 0 | 200.000 | 400.000 | 10,1700 | 358.149,04 | 0,12 |
| SE0000108656 | Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson | SEK | 249.100 | 0 | 500.000 | 65,4000 | 2.878.926,61 | 0,98 |
| | | | | | | | 5.022.580,66 | 1,70 |
| Schweiz | | | | | | | | |
| CH0244767585 | UBS Group AG | CHF | 0 | 0 | 50.000 | 26,3700 | 1.372.579,64 | 0,47 |
| | | | | | | | 1.372.579,64 | 0,47 |
| Spanien | | | | | | | | |
| ES0167050915 | ACS, Actividades de Construcción y Servicios S.A. | EUR | 211 | 0 | 18.406 | 40,0200 | 736.608,12 | 0,25 |
| ES0113900J37 | Banco Santander S.A. | EUR | 0 | 0 | 313.700 | 4,3370 | 1.360.516,90 | 0,46 |
| ES0124244E34 | Mapfre S.A. | EUR | 0 | 0 | 963.700 | 2,1560 | 2.077.737,20 | 0,71 |
| ES0173516115 | Repsol S.A. | EUR | 0 | 0 | 156.285 | 14,6400 | 2.288.012,40 | 0,78 |
| | | | | | | | 6.462.874,62 | 2,20 |

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 2024

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|--|---|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|--------------|-----------------------|---------------------------------------|
| Südafrika | | | | | | | | |
| US38059T1060 | Gold Fields Ltd. ADR | USD | 0 | 0 | 62.800 | 15,2900 | 896.472,79 | 0,30 |
| US82575P1075 | Sibanye Stillwater Ltd. ADR | USD | 100.000 | 0 | 100.000 | 4,2900 | 400.522,83 | 0,14 |
| | | | | | | | 1.296.995,62 | 0,44 |
| Südkorea | | | | | | | | |
| KR7003550001 | LG Corporation | KRW | 0 | 0 | 37.600 | 79.400,0000 | 2.011.449,36 | 0,68 |
| KR7066570003 | LG Electronics Inc. [new] | KRW | 0 | 0 | 18.800 | 109.200,0000 | 1.383.188,10 | 0,47 |
| KR7005930003 | Samsung Electronics Co. Ltd. | KRW | 17.200 | 0 | 80.000 | 81.600,0000 | 4.398.260,02 | 1,49 |
| KR7000660001 | SK Hynix Inc. | KRW | 13.000 | 0 | 13.000 | 236.500,0000 | 2.071.453,80 | 0,70 |
| | | | | | | | 9.864.351,28 | 3,34 |
| Türkei | | | | | | | | |
| TRAKCHOL91Q8 | Koc Holding AS | TRY | 0 | 100.000 | 336.977 | 224,5000 | 2.151.129,05 | 0,73 |
| | | | | | | | 2.151.129,05 | 0,73 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| US00206R1023 | AT & T Inc. | USD | 37.200 | 0 | 100.000 | 18,7500 | 1.750.536,83 | 0,59 |
| US1101221083 | Bristol-Myers Squibb Co. | USD | 50.000 | 0 | 50.000 | 41,5100 | 1.937.727,57 | 0,66 |
| US17275R1023 | Cisco Systems Inc. | USD | 30.000 | 0 | 30.000 | 47,4500 | 1.329.007,56 | 0,45 |
| US2786421030 | eBay Inc. | USD | 14.900 | 0 | 40.000 | 53,0500 | 1.981.140,88 | 0,67 |
| US3755581036 | Gilead Sciences Inc. | USD | 0 | 8.800 | 10.000 | 68,8300 | 642.610,40 | 0,22 |
| US42824C1099 | Hewlett Packard Enterprise Co. | USD | 29.600 | 30.000 | 100.000 | 21,0400 | 1.964.335,73 | 0,67 |
| US4592001014 | International Business Machines Corporation | USD | 0 | 0 | 12.500 | 170,8500 | 1.993.861,45 | 0,68 |
| US6516391066 | Newmont Corporation | USD | 0 | 0 | 65.000 | 41,8400 | 2.539.071,98 | 0,86 |
| US69047Q1022 | Ovintiv Inc. | USD | 0 | 0 | 25.100 | 46,5700 | 1.091.314,54 | 0,37 |
| US70450Y1038 | PayPal Holdings Inc. | USD | 20.000 | 0 | 40.000 | 58,3700 | 2.179.815,14 | 0,74 |
| US7170811035 | Pfizer Inc. | USD | 49.900 | 0 | 100.000 | 27,8000 | 2.595.462,61 | 0,88 |
| US83444M1018 | Solventum Corporation | USD | 5.000 | 0 | 5.000 | 51,3300 | 239.613,48 | 0,08 |
| US92556V1061 | Viatis Inc. | USD | 0 | 0 | 250.900 | 10,4800 | 2.454.889,37 | 0,83 |
| US88579Y1010 | 3M Co. | USD | 20.000 | 0 | 20.000 | 103,1700 | 1.926.430,77 | 0,65 |
| | | | | | | | 24.625.818,31 | 8,35 |
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | | |
| GB0031348658 | Barclays Plc. | GBP | 0 | 700.000 | 1.303.800 | 2,0975 | 3.230.239,19 | 1,10 |
| GB0030913577 | BT Group Plc. | GBP | 0 | 0 | 890.232 | 1,4020 | 1.474.256,15 | 0,50 |
| GB00B033F229 | Centrica Plc. | GBP | 0 | 0 | 1.756.600 | 1,3640 | 2.830.146,94 | 0,96 |
| GB00B1VNSX38 | Drax Group Plc. | GBP | 330.000 | 0 | 330.000 | 5,0000 | 1.948.972,36 | 0,66 |
| GB00B635TG28 | Enquest Plc. | GBP | 0 | 0 | 3.131.860 | 0,1314 | 486.093,08 | 0,17 |
| GB00BP6MXD84 | Shell Plc. | EUR | 0 | 25.500 | 100.000 | 33,3700 | 3.337.000,00 | 1,13 |
| | | | | | | | 13.306.707,72 | 4,52 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 172.975.552,22 | 58,70 |
| Aktien, Anrechte und Genusscheine | | | | | | | 172.975.552,22 | 58,70 |

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 2024

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---|---|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------|---------|----------------------|---------------------------------------|
| Anleihen | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | | |
| DE0001030567 | 0,100% | Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.15(2026) | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 97,5900 | 1.232.766,64 | 0,42 |
| DE0001141802 | 0,000% | Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2024) | 13.500.000 | 0 | 13.500.000 | 99,0060 | 13.365.810,00 | 4,54 |
| | | | | | | | 14.598.576,64 | 4,96 |
| RUB | | | | | | | | |
| XS1349367547 | 0,000% | European Bank for Reconstruction and Development v.16(2026) | 0 | 0 | 100.000.000 | 69,3320 | 762.438,90 | 0,26 |
| | | | | | | | 762.438,90 | 0,26 |
| USD | | | | | | | | |
| US91282CKH33 | 4,500% | Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2026) | 12.500.000 | 0 | 12.500.000 | 99,4902 | 11.610.754,60 | 3,94 |
| | | | | | | | 11.610.754,60 | 3,94 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 26.971.770,14 | 9,16 |
| Anleihen | | | | | | | 26.971.770,14 | 9,16 |
| Investmentfondsanteile ²⁾ | | | | | | | | |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE000A0D8Q23 | iShares ATX UCITS ETF DE | EUR | 60.000 | 0 | 110.000 | 39,4900 | 4.343.900,00 | 1,48 |
| | | | | | | | 4.343.900,00 | 1,48 |
| Irland | | | | | | | | |
| IE00B2QWDY88 | iShares III Plc. - MSCI Japan Small Cap UCITS ETF [Dist] | EUR | 0 | 25.500 | 100.000 | 37,3150 | 3.731.500,00 | 1,27 |
| IE00BP3QZD73 | iShares IV plc - iShares Edge MSCI World Size Factor UCITS ETF | EUR | 0 | 0 | 125.500 | 40,1500 | 5.038.825,00 | 1,71 |
| IE00BQT3WG13 | iShares MSCI China A UCITS ETF | EUR | 0 | 0 | 941.000 | 3,7580 | 3.536.278,00 | 1,20 |
| | | | | | | | 12.306.603,00 | 4,18 |
| Investmentfondsanteile ²⁾ | | | | | | | 16.650.503,00 | 5,66 |
| Zertifikate | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE000A0S9GB0 | Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199) | EUR | 0 | 0 | 249.700 | 69,8900 | 17.451.533,00 | 5,93 |
| | | | | | | | 17.451.533,00 | 5,93 |

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.

Huber Portfolio SICAV – Huber Portfolio

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|--|---|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|---------|-----------------------|---------------------------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| JE00B1VS3333 | Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Silber Feinunze Zert. v.07(2199) | EUR | 100.000 | 0 | 288.300 | 24,8350 | 7.159.930,50 | 2,43 |
| | | | | | | | 7.159.930,50 | 2,43 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 24.611.463,50 | 8,36 |
| Zertifikate | | | | | | | 24.611.463,50 | 8,36 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | 241.209.288,86 | 81,88 |
| Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾ | | | | | | | 52.008.052,23 | 17,66 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | 1.268.566,00 | 0,46 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | | 294.485.907,09 | 100,00 |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Huber Portfolio SICAV – Huber Portfolio

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2024 in Euro umgerechnet.

| | | | |
|----------------------|-----|---|-------------|
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,8466 |
| Hongkong-Dollar | HKD | 1 | 8,3637 |
| Indonesische Rupiah | IDR | 1 | 17.560,6845 |
| Japanischer Yen | JPY | 1 | 171,9972 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1 | 1,4661 |
| Mexikanischer Peso | MXN | 1 | 19,6794 |
| Norwegische Krone | NOK | 1 | 11,4045 |
| Polnischer Zloty | PLN | 1 | 4,3160 |
| Russischer Rubel | RUB | 1 | 90,9345 |
| Schwedische Krone | SEK | 1 | 11,3584 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 0,9606 |
| Südkoreanischer Won | KRW | 1 | 1.484,2233 |
| Türkische Lira | TRY | 1 | 35,1682 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,0711 |

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024 (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 13. Oktober 2016 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 2024 aus nur einem Teilfonds besteht, dem Huber Portfolio SICAV - Huber Portfolio, sind die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens und die Vermögensaufstellung 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 unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

1. Das Netto-Gesellschaftsvermögen der Investmentgesellschaft 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 dieser Satzung Auskunft über die Situation des Netto-Gesellschaftsvermögens 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 2024 (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 2024 (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.

Die Einkünfte der Gesellschaft aus der Anlage des jeweiligen Teilfondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das jeweilige (Teil-)Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Investmentgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Aktien an der Investmentgesellschaft beim Aktionär

Aktionäre, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Aktien oder Erträge aus Aktien im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Es wird den Aktionären empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Aktien Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls 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.

7.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

8.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Russland/Ukraine-Konflikt

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine Ende Februar 2022 verzeichneten vor allem europäische Börsen zeitweise eine erhöhte Unsicherheit. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Implikationen des Russland/Ukraine Konflikts für die Weltwirtschaft, die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Strukturen angesichts der Unsicherheit sind zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Jahresberichts nicht abschließend beurteilbar. Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds resultierend aus dem andauernden Konflikt nicht antizipiert werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds zeitnah zu beurteilen und die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen, noch ergaben sich für diesen bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Im Berichtszeitraum ergaben sich darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024 (Anhang)

9.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

10.) PERFORMANCEVERGÜTUNG (AUF DER GRUNDLAGE DES PROSPEKTS IN DER FASSUNG VOM 30. DEZEMBER 2022)

Daneben erhält der Fondsmanager aus dem Teilfondsvermögen für die Aktienklasse A – EUR eine wertentwicklungsorientierte Zusatzvergütung („Performance Fee“), welche wie folgt berechnet wird:

Der Fondsmanager erhält eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 10% der Aktienwertentwicklung, sofern der Aktienwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Aktienwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher als der Erstaktienwert (High Watermark Prinzip).

High Watermark Prinzip: bei Auflage des Fonds ist die High Watermark identisch mit dem Erstaktienwert. Falls der Aktienwert am letzten Bewertungstag eines folgenden Geschäftsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Aktienwert 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 Teilfonds.

Aktienwert: 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 Aktienwertentwicklung („Performance des Aktienwerts“) wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Aktienwerts zum höchsten Aktienwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet. Bestehen im Fonds unterschiedliche Aktienklassen, wird der Aktienwert pro Aktienklasse für die Berechnung zugrunde gelegt.

Zur Ermittlung der Aktienwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten, Aktienwert hinzu gerechnet.

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

An den Bewertungstagen, an denen der aktuelle Aktienwert die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen der aktuelle Aktienwert 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 Aktienklasse am Ende des Geschäftsjahres entnommen werden.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 01.01. und endet am 31.12. eines Kalenderjahres. Eine Verkürzung der Abrechnungsperiode, etwa im Fall von Verschmelzung oder Auflösung des Teilfonds, ist möglich.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024 ist keine Performance Fee für den Teilfonds Huber Portfolio SICAV - Huber Portfolio angefallen.

11.) 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 Gesamtrendite-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 Stammler |
| Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender: | Nikolaus Rummeler IPConcept (Luxemburg) S.A. |
| Verwaltungsratsmitglied: | Norbert Keimling Taunus 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: | Jörg Hügel (seit dem 30. Januar 2024) Nikolaus Rummeler |
| 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 |
| Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 verantwortlich für das Großherzogtum Luxemburg und die Bundesrepublik Deutschland | DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg |
| 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 |

