

Huber Portfolio SICAV

R.C.S. Luxembourg B 221636

Teilfonds:
Huber Portfolio SICAV – Huber Portfolio

**Jahresbericht
zum 31. Dezember 2023**

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

Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	2
Geografische Länderaufteilung	Seite	3
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	4
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	6
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	8
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023	Seite	9
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 (Anhang)	Seite	15
Prüfungsvermerk	Seite	20
Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)	Seite	23
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	25

Der Verkaufsprospekt mit integrierter Satzung, das Basisinformationsblatt und die Aufstellung der Zu- und Abgänge des Teilfonds 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 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.

Bericht zum Geschäftsverlauf

Der Fondsmanager berichtet im Auftrag des Verwaltungsrates der Huber Portfolio SICAV:

Sehr geehrte Aktionäre,

Im Kalenderjahr 2023 verbuchte der vermögensverwaltende Fonds Huber Portfolio SICAV (Anteilsklasse I) einen Wertzuwachs von 8,1%, die Anteilsklasse P legte um 7,5% zu.

Anlagestrategie

Der Huber Portfolio SICAV ist ein chancenorientierter, vermögensverwaltender Fonds. Sein Ziel ist es, einen langfristigen Vermögenszuwachs für risikobewusste Anleger zu erzielen. Im Rahmen einer antizyklischen Anlagestrategie legt der Fonds weltweit überwiegend in substanzstarke Value-Aktien und Turnaround-Situationen an. Daneben darf er auch in Anleihen aller Art, Goldminen und andere Rohstoffwerte sowie Währungen und Derivate investieren. Der Huber Portfolio SICAV ist geprägt durch die langfristige bewährte Anlagephilosophie von Peter E. Huber, der über mehr als 50 Jahre Börsenerfahrung verfügt, davon 30 Jahre als aktiver Fondsmanager. Es gab keine Strategieanpassungen im letzten Kalenderjahr.

Rückblick

Weltweit begann das Jahr 2023 zunächst mit der Fortsetzung einer spürbaren wirtschaftlichen Schwächephase, die im Wesentlichen auf den Krieg in der Ukraine sowie auf die kräftige Straffung der Geldpolitik in den wichtigsten Industrieländern zurückzuführen war. Der private Verbrauch blieb jedoch eine Stütze für die Konjunktur, da die Konsumenten nach der Corona-Pandemie weiter Nachholbedarf sowie gut gefüllte Sparkonten hatten und der Nachfrageüberhang am Arbeitsmarkt für sichere Beschäftigung und deutliche Lohnsteigerungen sorgte. Im weiteren Jahresverlauf bildete sich die Inflation zwar weltweit zurück, sie lag jedoch weiterhin deutlich über dem Zielwert der Notenbanken, was deren Spielraum für stimulierende Maßnahmen einschränkte. Gleichzeitig begann die Konjunktur im Herbst 2023 wieder zu schwächeln. Das Jahr endete konjunkturell daher ähnlich, wie es begann: die Weltwirtschaft ist wenig dynamisch, aber robust genug um eine deutliche Rezession abzuwenden.

Für Anleger verlief 2023 durchaus erfreulich. Das Marktumfeld ließ mit zwei kriegerischen Auseinandersetzungen, einer Bankenkrise in den USA, deutlichen Leitzinserhöhungen seitens der Notenbanken und geringer Konjunktdynamik im Gesamtjahr zwar zu Wünschen übrig. Doch nach dem schwachen Vorjahr kehrte der Risikoappetit der Anleger zurück und löste besonders bei Aktien und risikoreicheren Anleihen kräftige Kursgewinne aus. Die restriktive Notenbankpolitik führte im Jahresverlauf indes global zu steigenden Zinsniveaus und belastete damit festverzinsliche Anlagen. Erstaunlich war auch die Schwäche bei den Rohstoffpreisen, insbesondere im Energiebereich. Die kriegerischen Handlungen in der Ukraine und dem Gaza-Streifen haben zwar das Potential, das Angebot an Energierohstoffen zu stören. Die geringe Konjunktdynamik verlagerte das Augenmerk der Anleger jedoch auf die schwache Nachfrage nach Energie, was zu deutlich rückläufigen Preisen führte.

Der Huber Portfolio SICAV investierte im Berichtszeitraum schwerpunktmäßig in Aktien. Darüber hinaus wurden – neben Kassebeständen - kurzlaufende Anleihen als Kasseersatz und Edelmetalle beigemischt. Der Schwerpunkt der investierten Aktien lag im Berichtszeitraum auf europäischen und hier vor allem deutschen Unternehmen, welche mehrheitlich eine sehr attraktive Bewertung aufweisen. Auch asiatische Titel, v.a. aus Japan, waren hoch gewichtet, da sie überproportionales Wachstum und günstige Bewertungen vereinen. US-Amerikanische Titel waren im Gegensatz zu den üblichen Markt-Benchmarks hingegen untergewichtet, da sie in unseren Augen zu hoch bewertet sind und überproportionales Rückschlagpotential aufweisen. Gleiches gilt für viele Unternehmen aus Branchen wie Informationstechnologie oder Gesundheit, weshalb wir auch hier nur gering investiert sind. Der Huber Portfolio SICAV hat seine Schwerpunkte hingegen auf zyklischen Branchen wie Industriewerten und zyklischem Konsum sowie Rohstoff- und Energietiteln.

Ausblick

Die Mehrzahl der Anleger blickt in Erwartung sinkender Zinsen, dem Ausbleiben einer US-Rezession und KI-bedingter Effizienzsteigerungen mit Optimismus auf 2024. Dieses Szenario ist denkbar, jedoch erfüllt uns die Mainstream-Meinung mit Misstrauen, da die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen keineswegs rosig und die favorisierten Technologieaktien extrem hoch bewertet sind. Auch könnten die enormen Staatsdefizite einen für viele Anleger überraschenden Aufwärtsdruck bei den Zinsen verursachen und die Inflation nach dem Auslaufen der Basiseffekte bereits im Jahresverlauf wieder nach oben drehen. Eine breite Diversifikation, das Vermeiden überhitzter Marktsegmente, eine neutrale und für unsere Verhältnisse eher zurückhaltende Positionierung mit einer Aktienquote von 60-70%, eine Beimischung von stabilisierenden Edelmetallen und ausreichend Liquidität sind in diesem Umfeld unser Gebot der Stunde. Damit können wir an weiteren Aufwärtsbewegungen angemessen partizipieren und halten gleichzeitig genügend Pulver für potentielle Korrekturen trocken.

Strassen, im April 2024

Der Verwaltungsrat der Huber Portfolio SICAV

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

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⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	18,06 %
Deutschland	16,50 %
Japan	8,21 %
Frankreich	5,89 %
Vereinigtes Königreich	5,73 %
Irland	5,62 %
Cayman-Inseln	3,31 %
Südkorea	3,11 %
Spanien	2,32 %
Brasilien	1,98 %
Polen	1,98 %
Schweden	1,94 %
Italien	1,78 %
Niederlande	1,52 %
Indonesien	1,01 %
Finnland	0,86 %
Kanada	0,77 %
Türkei	0,74 %
Schweiz	0,55 %
Österreich	0,43 %
Norwegen	0,42 %
Südafrika	0,32 %
Supranationale Institutionen	0,25 %
Luxemburg	0,10 %
Russland	0,03 %
Wertpapiervermögen	83,43 %
Bankguthaben ²⁾	16,22 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,35 %
	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	10,27 %
Staatsanleihen	9,28 %
Energie	8,54 %
Verbraucherdienste	8,25 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,41 %
Investmentfondsanteile	6,43 %
Banken	5,53 %
Hardware & Ausrüstung	4,37 %
Automobile & Komponenten	3,38 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,32 %
Versorgungsbetriebe	3,15 %
Groß- und Einzelhandel	2,85 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,08 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,81 %
Media & Entertainment	1,76 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,09 %
Telekommunikationsdienste	0,86 %
Versicherungen	0,73 %
Software & Dienste	0,72 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,69 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,46 %
Sonstiges	0,25 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,20 %
Wertpapiervermögen	83,43 %
Bankguthaben ²⁾	16,22 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,35 %
	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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Aktienklasse A - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2021	60,81	344.300	-47.900,90	176,61
31.12.2022	63,41	344.300	0,00	184,17
31.12.2023	68,33	344.300	0,00	198,47

Aktienklasse I - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2021	11,81	4.407	-7.464,48	2.678,90
31.12.2022	36,46	13.399	24.531,19	2.720,66
31.12.2023	131,27	45.920	92.889,01	2.858,70

Aktienklasse P - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2021	0,22	2.221	222,12	101,26
31.12.2022	13,74	134.390	13.340,26	102,20
31.12.2023	55,52	520.117	41.097,91	106,75

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Huber Portfolio SICAV – Huber Portfolio

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	212.932.162,33
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 204.188.779,97)	
Bankguthaben ¹⁾	41.382.396,21
Zinsforderungen	517.274,16
Dividendenforderungen	297.817,07
Forderungen aus Absatz von Aktien	232.914,05
	<u>255.362.563,82</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-44.756,54
Sonstige Passiva ²⁾	-193.795,91
	<u>-238.552,45</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>255.124.011,37</u>

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse A - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	68.332.496,07 EUR
Umlaufende Aktien	344.300,000
Aktienwert	198,47 EUR

Aktienklasse I - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	131.270.427,33 EUR
Umlaufende Aktien	45.919,688
Aktienwert	2.858,70 EUR

Aktienklasse P - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	55.521.087,97 EUR
Umlaufende Aktien	520.116,547
Aktienwert	106,75 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

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Aktienklasse A - EUR EUR	Aktienklasse I - EUR EUR	Aktienklasse P - EUR EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	113.599.165,67	63.408.740,14	36.455.118,52	13.735.307,01
Ordentlicher Nettoertrag	6.173.151,98	2.017.063,92	3.149.570,53	1.006.517,53
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.844.558,96	0,00	-1.539.535,59	-305.023,37
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	145.468.925,23	0,00	99.305.311,08	46.163.614,15
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-11.481.999,95	0,00	-6.416.299,42	-5.065.700,53
Realisierte Gewinne	4.669.030,75	2.137.010,77	1.689.843,52	842.176,46
Realisierte Verluste	-2.840.683,34	-1.036.160,64	-1.191.517,11	-613.005,59
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	11.454.934,65	4.283.307,43	4.853.616,52	2.318.010,70
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-5.875.261,96	-1.843.953,55	-2.664.931,92	-1.366.376,49
Ausschüttung	-4.198.692,70	-633.512,00	-2.370.748,80	-1.194.431,90
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	255.124.011,37	68.332.496,07	131.270.427,33	55.521.087,97

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Aktienklasse A - EUR Stück	Aktienklasse I - EUR Stück	Aktienklasse P - EUR Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	344.300,000	13.399,380	134.390,117
Ausgegebene Aktien	0,000	34.788,311	433.542,079
Zurückgenommene Aktien	0,000	-2.268,003	-47.815,649
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	344.300,000	45.919,688	520.116,547

Huber Portfolio SICAV – Huber Portfolio

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Aktienklasse A - EUR EUR	Aktienklasse I - EUR EUR	Aktienklasse P - EUR EUR
Erträge				
Dividenden	4.569.385,52	1.789.567,15	1.762.193,60	1.017.624,77
Erträge aus Investmentanteilen	38.219,42	15.244,76	13.524,99	9.449,67
Zinsen auf Anleihen	665.345,40	246.279,36	275.643,53	143.422,51
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	1.291,40	356,50	658,63	276,27
Bankzinsen	576.532,26	193.863,26	260.583,76	122.085,24
Sonstige Erträge	19.959,74	5.847,65	9.860,30	4.251,79
Ertragsausgleich	2.624.694,03	0,00	2.061.523,88	563.170,15
Erträge insgesamt	8.495.427,77	2.251.158,68	4.383.988,69	1.860.280,40
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-100.044,80	-41.350,27	-39.444,36	-19.250,17
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.019.119,19	-33.318,27	-498.298,59	-487.502,33
Risikomanagementvergütung	-4.986,30	-1.916,72	-2.013,11	-1.056,47
Verwahrstellenvergütung	-73.536,58	-26.869,96	-30.931,18	-15.735,44
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-70.870,81	-26.203,40	-29.532,59	-15.134,82
Taxe d'abonnement	-99.445,18	-36.212,93	-41.943,65	-21.288,60
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-21.887,06	-8.176,90	-9.010,07	-4.700,09
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.876,19	-1.638,63	-1.396,07	-841,49
Register- und Transferstellenvergütung	-5.615,28	-2.125,03	-2.296,44	-1.193,81
Staatliche Gebühren	-10.988,28	-5.332,66	-3.895,40	-1.760,22
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-131.771,05	-50.949,99	-53.668,41	-27.152,65
Aufwandsausgleich	-780.135,07	0,00	-521.988,29	-258.146,78
Aufwendungen insgesamt	-2.322.275,79	-234.094,76	-1.234.418,16	-853.762,87
Ordentlicher Nettoertrag	6.173.151,98	2.017.063,92	3.149.570,53	1.006.517,53
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	234.218,61			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		0,29	0,87	1,47

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Huber Portfolio SICAV – Huber Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

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	38.300	0	188.300	16,0300	2.718.343,84	1,07
US91912E1055	Vale S.A. ADR	USD	133.100	0	163.100	15,8900	2.333.986,85	0,91
							5.052.330,69	1,98
Cayman-Inseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	250.000	0	450.000	75,8500	3.934.173,98	1,54
KYG070341048	Baidu Inc.	HKD	50.400	0	100.400	114,9000	1.329.655,71	0,52
US47215P1066	JD.com Inc. ADR	USD	91.000	0	91.000	28,5100	2.336.464,34	0,92
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	5.100	0	25.100	293,0000	847.669,98	0,33
							8.447.964,01	3,31
Deutschland								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	5.100	60.000	25.100	48,5800	1.219.358,00	0,48
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	50.000	0	100.000	33,4900	3.349.000,00	1,31
DE0005909006	Bilfinger SE	EUR	15.000	0	15.000	34,6800	520.200,00	0,20
DE000CBK1001	Commerzbank AG	EUR	308.300	20.000	288.300	10,6900	3.081.927,00	1,21
DE0005439004	Continental AG	EUR	3.800	10.000	18.800	76,7000	1.441.960,00	0,57
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	EUR	5.100	0	25.100	34,0100	853.651,00	0,33
DE0005140008	Dte. Bank AG	EUR	200.000	100.000	100.000	12,3100	1.231.000,00	0,48
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	12.800	12.800	50.000	18,4900	924.500,00	0,36
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	EUR	5.100	10.000	25.100	80,8600	2.029.586,00	0,80
DE0006070006	HOCHTIEF AG	EUR	3.800	2.400	16.400	100,2000	1.643.280,00	0,64
DE000KGX8881	KION GROUP AG	EUR	5.100	10.000	25.100	38,6800	970.868,00	0,38
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	EUR	5.100	15.000	25.100	62,2600	1.562.726,00	0,61
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	35.300	15.300	60.000	46,4100	2.784.600,00	1,09
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE	EUR	40.400	0	100.400	5,4660	548.786,40	0,22
DE0007037129	RWE AG	EUR	40.000	0	40.000	41,0500	1.642.000,00	0,64
DE000WAF3001	Siltronic AG	EUR	4.100	0	20.100	88,0000	1.768.800,00	0,69
DE000TUAG505	TUI AG	EUR	313.700	0	313.700	7,1400	2.239.818,00	0,88
							27.812.060,40	10,89
Finnland								
FI0009007132	Fortum Oyj	EUR	50.000	0	50.000	13,2050	660.250,00	0,26
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	500.000	0	500.000	3,0775	1.538.750,00	0,60
							2.199.000,00	0,86
Frankreich								
FR0000120503	Bouygues S.A.	EUR	82.800	20.000	62.800	34,2200	2.149.016,00	0,84
FR0000045072	Crédit Agricole S.A.	EUR	265.500	150.000	175.500	12,8580	2.256.579,00	0,88
FR0000130452	Eiffage S.A.	EUR	20.000	0	20.000	96,7800	1.935.600,00	0,76
FR0010208488	Engie S.A.	EUR	20.400	0	100.400	15,9600	1.602.384,00	0,63

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

Huber Portfolio SICAV – Huber Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Frankreich (Fortsetzung)								
FR0000131906	Renault S.A.	EUR	5.100	0	25.100	37,1450	932.339,50	0,37
FR0000130809	Société Générale S.A.	EUR	177.900	50.000	127.900	24,0350	3.074.076,50	1,20
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	10.100	10.000	50.100	61,4100	3.076.641,00	1,21
							15.026.636,00	5,89
Indonesien								
ID1000108509	Indo Tambangraya Megah Tbk, PT	IDR	301.900	0	501.900	25.500,0000	747.712,07	0,29
ID1000057003	PT Indofood Sukses Makmur TBK	IDR	636.900	0	3.136.900	6.450,0000	1.182.054,24	0,46
ID1000058407	PT United Tractors	IDR	301.900	0	501.900	22.700,0000	665.610,36	0,26
							2.595.376,67	1,01
Italien								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	38.300	0	188.300	6,7090	1.263.304,70	0,50
IT0003132476	ENI S.p.A.	EUR	133.300	0	213.300	15,3580	3.275.861,40	1,28
							4.539.166,10	1,78
Japan								
JP3242800005	Canon Inc.	JPY	65.000	0	100.000	3.628,0000	2.319.200,78	0,91
JP3811000003	Fujikura Ltd.	JPY	200.000	0	200.000	1.084,0000	1.385.895,07	0,54
JP3788600009	Hitachi Ltd.	JPY	6.300	0	31.300	10.170,0000	2.034.868,56	0,80
JP3853000002	Horiba Ltd.	JPY	12.500	0	12.500	11.005,0000	879.368,96	0,34
JP3304200003	Komatsu Ltd.	JPY	37.900	0	87.900	3.684,0000	2.070.043,95	0,81
JP3266400005	Kubota Corporation	JPY	40.400	0	100.400	2.121,0000	1.361.273,69	0,53
JP3898400001	Mitsubishi Corporation	JPY	55.300	0	75.300	2.245,0000	1.080.643,37	0,42
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	JPY	125.500	0	125.500	1.203,5000	965.519,15	0,38
JP3762600009	Nomura Holdings Inc.	JPY	276.400	0	376.400	637,9000	1.534.875,97	0,60
JP3172100004	Okuma Corporation	JPY	20.500	0	20.500	6.079,0000	796.630,77	0,31
JP3866800000	Panasonic Holdings Corporation	JPY	94.600	0	219.600	1.405,0000	1.972.330,68	0,77
JP3326410002	Sankyo Co. Ltd. [6417]	JPY	25.100	0	25.100	8.214,0000	1.317.951,69	0,52
JP3407400005	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	47.900	0	87.900	1.792,5000	1.007.207,87	0,39
JP3405400007	Sumitomo Heavy Industries Ltd.	JPY	50.000	0	100.000	3.545,0000	2.266.142,99	0,89
							20.991.953,50	8,21
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	14.760	0	14.760	54,9800	730.822,05	0,29
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	45.500	50.000	75.500	18,0900	1.230.002,70	0,48
							1.960.824,75	0,77
Niederlande								
NL0000888691	AMG Critical Materials NV	EUR	47.600	0	47.600	23,0700	1.098.132,00	0,43
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	EUR	81.066	0	131.066	21,1450	2.771.390,57	1,09
							3.869.522,57	1,52

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

Huber Portfolio SICAV – Huber Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Norwegen								
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	37.600	0	37.600	323,4500	1.080.196,82	0,42
							1.080.196,82	0,42
Österreich								
AT000000STR1	Strabag SE	EUR	26.416	0	26.416	41,4500	1.094.943,20	0,43
							1.094.943,20	0,43
Polen								
PLKGHM000017	KGHM Polska Miedz S.A.	PLN	85.300	0	85.300	124,7000	2.456.958,40	0,96
PLPKN0000018	Orlen S.A.	PLN	170.100	0	170.100	66,1100	2.597.489,43	1,02
							5.054.447,83	1,98
Russland								
RU000A1025V3	United Company Rusal IPJSC	HKD	0	0	250.000	2,7200	78.378,04	0,03
							78.378,04	0,03
Schweden								
SE0020050417	Boliden AB	SEK	30.000	0	30.000	317,2500	861.546,12	0,34
SE0016828511	Embracer Group AB	SEK	439.200	0	439.200	27,5150	1.093.924,87	0,43
SE0000120669	Ssab AB	SEK	25.500	150.000	125.500	77,5400	880.897,08	0,35
SE0015346135	Stillfront Group AB [publ]	SEK	600.000	0	600.000	12,1750	661.265,50	0,26
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SEK	150.900	0	250.900	63,2800	1.437.218,43	0,56
							4.934.852,00	1,94
Schweiz								
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	50.000	0	50.000	25,9400	1.397.027,14	0,55
							1.397.027,14	0,55
Spanien								
ES0167050915	ACS, Actividades de Construcción y Servicios S.A.	EUR	4.793	10.000	18.195	40,1100	729.801,45	0,29
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	EUR	63.700	250.000	313.700	3,7875	1.188.138,75	0,47
ES0124244E34	Mapfre S.A.	EUR	1.213.700	250.000	963.700	1,9450	1.874.396,50	0,73
ES0173516115	Repsol S.A.	EUR	31.800	0	156.285	13,4700	2.105.158,95	0,83
							5.897.495,65	2,32
Südafrika								
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	12.800	0	62.800	14,4100	814.974,78	0,32
							814.974,78	0,32
Südkorea								
KR7005380001	Hyundai Motor Co. Ltd.	KRW	6.300	0	6.300	203.500,0000	896.624,93	0,35
KR7003550001	LG Corporation	KRW	7.600	0	37.600	85.900,0000	2.258.847,20	0,89
KR7066570003	LG Electronics Inc. [new]	KRW	3.800	0	18.800	101.800,0000	1.338.478,72	0,52
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	12.800	0	62.800	78.500,0000	3.447.745,07	1,35
							7.941.695,92	3,11

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Huber Portfolio SICAV – Huber Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Türkei								
TRAKCHOL91Q8	Koc Holding AS	TRY	88.700	0	436.977	141,3000	1.888.522,03	0,74
							1.888.522,03	0,74
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00206R1023	AT & T Inc.	USD	12.800	0	62.800	16,7400	946.750,72	0,37
US2786421030	eBay Inc.	USD	5.100	0	25.100	43,4700	982.616,17	0,39
US3687361044	Generac Holdings Inc.	USD	8.800	0	8.800	130,9300	1.037.629,68	0,41
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	3.800	0	18.800	81,1400	1.373.768,01	0,54
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	20.400	0	100.400	17,1700	1.552.474,78	0,61
US4592001014	International Business Machines Corporation	USD	12.500	0	12.500	163,7500	1.843.367,26	0,72
US6516391066	Newmont Corporation	USD	65.000	0	65.000	41,7000	2.441.012,25	0,96
US69047Q1022	Ovintiv Inc.	USD	5.100	0	25.100	44,2800	1.000.925,79	0,39
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	20.000	0	20.000	63,0800	1.136.167,15	0,45
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	30.100	0	50.100	28,7900	1.298.972,44	0,51
US92556V1061	Viatrix Inc.	USD	250.900	0	250.900	10,8500	2.451.607,53	0,96
							16.065.291,78	6,31
Vereinigtes Königreich								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	45.400	40.000	60.400	19,8480	1.378.904,07	0,54
GB0031348658	Barclays Plc.	GBP	2.003.800	0	2.003.800	1,5350	3.537.880,15	1,39
GB0030913577	BT Group Plc.	GBP	579.200	0	890.232	1,2295	1.258.960,48	0,49
GB00B033F229	Centrica Plc.	GBP	356.600	0	1.756.600	1,4135	2.855.939,84	1,12
GB00B635TG28	Enquest Plc.	GBP	631.860	0	3.131.860	0,1508	543.230,38	0,21
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	4.000	10.000	19.680	58,6000	1.326.487,23	0,52
GB00BP6MXD84	Shell Plc.	EUR	25.500	0	125.500	29,7200	3.729.860,00	1,46
							14.631.262,15	5,73
Börsengehandelte Wertpapiere							153.373.922,01	60,10
Aktien, Anrechte und Genussscheine							153.373.922,01	60,10
Nicht notierte Wertpapiere								
RU0007661625	Gazprom PJSC	RUB	0	0	700.000	0,0001	0,71	0,00
RU0007288411	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel PJSC	RUB	0	0	5.000	0,0001	0,71	0,00
							0,72	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							0,72	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							0,72	0,00
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
DE0001102333	1,750%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	12.540.000	0	12.540.000	99,7580	12.509.653,20	4,90
							12.509.653,20	4,90
RUB								
XS1349367547	0,000%	European Bank for Reconstruction and Development v.16(2026)	0	0	100.000.000	62,7890	633.571,87	0,25
							633.571,87	0,25

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen. Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Huber Portfolio SICAV – Huber Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
USD								
US91282CEK36	2,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2024)	7.535.700	0	12.535.700	98,9922	11.175.579,71	4,38	
						11.175.579,71	4,38	
Börsengehandelte Wertpapiere						24.318.804,78	9,53	
Anleihen						24.318.804,78	9,53	
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000A0D8Q23	iShares ATX UCITS ETF DE	EUR	50.000	0	50.000	36,4350	1.821.750,00	0,71
						1.821.750,00	0,71	
Irland								
IE00BKM4GZ66	iShares - Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	EUR	50.000	0	50.000	28,7330	1.436.650,00	0,56
IE00B2QWDY88	iShares III Plc. - MSCI Japan Small Cap UCITS ETF [Dist]	EUR	125.500	0	125.500	36,4050	4.568.827,50	1,79
IE00BP3QZD73	iShares IV plc - iShares Edge MSCI World Size Factor UCITS ETF	EUR	125.500	0	125.500	38,7000	4.856.850,00	1,90
IE00BQT3WG13	iShares MSCI China A UCITS ETF	EUR	941.000	0	941.000	3,7050	3.486.405,00	1,37
						14.348.732,50	5,62	
Luxemburg								
LU0832435464	Amundi S&P 500 VIX Futures Enhanced Roll/Underlying Zert. v. ? ?	EUR	139.500	0	194.500	1,3254	257.790,30	0,10
						257.790,30	0,10	
Investmentfondsanteile²⁾						16.428.272,80	6,43	
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	114.700	0	249.700	60,1700	15.024.449,00	5,89
JE00B1VS3333	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Silber Feinunze Zert. v.07(2199)	EUR	188.300	0	188.300	20,1100	3.786.713,00	1,48
						18.811.162,00	7,37	
Börsengehandelte Wertpapiere						18.811.162,00	7,37	
Zertifikate						18.811.162,00	7,37	
Wertpapiervermögen						212.932.162,33	83,43	
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾						41.382.396,21	16,22	
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						809.452,83	0,35	
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						255.124.011,37	100,00	

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2023 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8694
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,6759
Indonesische Rupiah	IDR	1	17.116,8160
Japanischer Yen	JPY	1	156,4332
Mexikanischer Peso	MXN	1	18,7246
Norwegische Krone	NOK	1	11,2588
Polnischer Zloty	PLN	1	4,3293
Russischer Rubel	RUB	1	99,1032
Schwedische Krone	SEK	1	11,0470
Schweizer Franken	CHF	1	0,9284
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.429,8621
Türkische Lira	TRY	1	32,6948
US-Dollar	USD	1	1,1104

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 (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 31. Dezember 2023 aus nur einem Teilfonds besteht, dem Huber Portfolio SICAV – Huber Portfolio, sind die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens, die Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung des Huber Portfolio SICAV - Huber Portfolio gleichzeitig die zusammengefassten obengenannten Aufstellungen des Fonds Huber Portfolio SICAV.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Investmentgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Abschlüssen unter der Annahme der Unternehmensfortführung 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.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 (Anhang)

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.

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-Fixing 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 Devisenkurs 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 Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 (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.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: bewertungstägliches NTFV*)}} \times 100$$

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der „*taxe d'abonnement*“ alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwasige performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

Sofern der Fonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

7.) TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren und Steuern.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 (Anhang)

8.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Aktienwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Aktienverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

9.) 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.

10.) 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.

11.) RISIKOMANAGEMENT

Die Investmentgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagement-Verfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

Commitment Approach

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente mittels des Delta-Ansatzes umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

VaR-Ansatz

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (so genannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (so genanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

- Relativer VaR-Ansatz:
Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.
- Absoluter VaR-Ansatz:
Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen. Die verwendete Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos und, soweit anwendbar, die Offenlegung des Referenzportfolios und des erwarteten Grades der Hebelwirkung sowie dessen Berechnungsmethode werden im teilfondsspezifischen Anhang des Verkaufsprospektes angegeben.

Im Berichtszeitraum wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds Huber Portfolio SICAV - Huber Portfolio der Commitment Approach verwendet.

12.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Russland/Ukraine-Konflikt

In Folge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds bzw. dessen Teilfonds, resultierend aus dem andauernden Konflikt in der Ukraine, können nicht antizipiert werden. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds und seines Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für diesen Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds und seine Teilfonds zeitnah zu beurteilen.

Im Berichtszeitraum ergaben sich darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse:

13.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder sonstigen wesentliche Ereignisse.

14.) KLASSIFIZIERUNG NACH SFDR-VERORDNUNG (EU 2019/2088)

Der Fonds ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Erklärung gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 (Taxonomie):

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten



Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
Huber Portfolio SICAV

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Huber Portfolio SICAV und ihres Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 31. Dezember 2023;
- der Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;



- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 26. April 2024

Björn Ebert

Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

1.) Angaben zum Vergütungssystem

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat eine Vergütungssystematik festgelegt, welche den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften entspricht. Sie ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und ermutigt weder zur Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch hindert sie die IPConcept(Luxemburg)S.A. daran, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütungssystematik steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, den Werten und den Interessen der IPConcept (Luxemburg) S.A. und der von ihr verwalteten OGAW und ihrer Anleger und berücksichtigt dabei den Grundsatz zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die IPConcept(Luxemburg)S.A. unterscheidet neben der Vergütung auf Grundlage des individualvertraglich in Bezug genommenen Kollektivvertrages für Bankangestellte in der jeweils gültigen Fassung die Vergütungssysteme für außertarifliche Mitarbeiter und für identifizierte Mitarbeiter.

Außertarifliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für Mitarbeiter im außertariflichen Bereich der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen, wobei der Schwerpunkt auf der fixen Vergütung liegt. Jede außertarifliche Stelle wird anhand festgelegter Kriterien bewertet und einer von vier Verantwortungsstufen zugeordnet. Die außertariflichen Mitarbeiter erhalten einen individuellen Referenzbonus, der an die jeweils relevante Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem für außertarifliche Mitarbeiter verknüpft den Referenzbonus sowohl mit der individuellen Leistung des Mitarbeiters, der Entwicklung des jeweiligen Segmentes sowie dem Erfolg der IPConcept(Luxemburg)S.A.

Die identifizierten Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Dieses leitet sich aus dem Vergütungssystem der außertariflichen Mitarbeiter ab, sieht jedoch im Bereich der variablen Vergütung einen Maximalbonus vor. Die Zielvereinbarungssystematik berücksichtigt quantitative und qualitative Ziele. Die variable Vergütung von identifizierten Mitarbeitern wird bei Erreichen eines festgelegten Schwellenwertes in Teilen zurückbehalten und mit einer Sperrfrist versehen.

Die Gesamtvergütung der 50 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2023 auf 6.535.175,29 EUR.

Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütungen:	5.964.761,69 EUR
Variable Vergütung:	570.413,60 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	1.234.472,80 EUR
Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	0,00 EUR

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAWs und alternativen Investmentfonds, die von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

Mindestens einmal jährlich findet eine zentrale und unabhängige interne Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass die Vergütungssysteme der IPConcept(Luxemburg)S.A. in Bezug auf die definierten Prüfungsgegenstände angemessen ausgestaltet sind. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängige Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik 2023 zur Kenntnis genommen.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung der Vergütungssystematik vorgenommen.

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) hat das Fondsmanagement an die Taunus Trust GmbH ausgelagert.

Die KVG hat keine direkte Vergütung aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens gezahlt.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen zur Verfügung gestellt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung in EUR:	2.389.394,12
Davon feste Vergütung in EUR:	2.272.494,12
Davon variable Vergütung in EUR:	116.900,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen in EUR:	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:	17

Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

2.) 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 Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können 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 Stammer
Verwaltungsratsmitglied	Nikolaus Rummler IPConcept (Luxemburg) S.A.
Verwaltungsratsmitglied	Norbert Keimling 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	Silvia Mayers (bis zum 30. September 2023) Jörg Hügel (ab dem 30. Januar 2024) 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
Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 verantwortlich für die Bundesrepublik Deutschland und Luxemburg	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Fondsmanager	Tanus 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

