

# Huber Portfolio SICAV

R.C.S. Luxembourg B 221636

Teilfonds:  
Huber Portfolio SICAV – Huber Portfolio

**Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2025**

**IPC**Concept

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 2025	Seite	5
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025 (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 Ausgestaltungsmerkmalen:**

	<b>Aktienklasse A - EUR</b>	<b>Aktienklasse I - EUR</b>	<b>Aktienklasse P - EUR</b>
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 <sup>1)</sup>**

Deutschland	22,30 %
Vereinigte Staaten von Amerika	10,18 %
Frankreich	5,63 %
Irland	5,24 %
Japan	5,16 %
Niederlande	5,01 %
Südkorea	4,00 %
Vereinigtes Königreich	3,35 %
Cayman-Inseln	3,02 %
Brasilien	1,65 %
Italien	1,62 %
Supranationale Institutionen	1,52 %
Polen	1,34 %
Österreich	1,10 %
Schweiz	1,09 %
Kanada	1,08 %
Bermudas	0,94 %
Mexiko	0,94 %
Spanien	0,91 %
China	0,83 %
Finnland	0,75 %
Indonesien	0,66 %
Norwegen	0,65 %
Curacao	0,35 %
Supranationale Institutionen	0,34 %
Belgien	0,30 %
Schweden	0,30 %
Südafrika	0,25 %
Türkei	0,08 %
Russland	0,02 %
Wertpapiervermögen	80,61 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	18,71 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,68 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Huber Portfolio SICAV – Huber Portfolio

### Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,56 %
Staatsanleihen	7,76 %
Investmentfondsanteile	7,69 %
Investitionsgüter	7,02 %
Energie	6,60 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,52 %
Automobile & Komponenten	6,02 %
Banken	5,53 %
Sonstiges	5,29 %
Versicherungen	3,06 %
Hardware & Ausrüstung	2,74 %
Versorgungsbetriebe	2,39 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,13 %
Groß- und Einzelhandel	2,00 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,67 %
Media & Entertainment	1,55 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,17 %
Telekommunikationsdienste	1,02 %
Verbraucherdienste	0,74 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,72 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,43 %
Wertpapiervermögen	80,61 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	18,71 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,68 %
	100,00 %

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# Huber Portfolio SICAV – Huber Portfolio

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	398.206.856,77
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 367.798.860,97)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	92.370.438,24
Zinsforderungen	1.653.433,66
Dividendenforderungen	682.650,52
Forderungen aus Absatz von Aktien	1.318.848,40
	<u>494.232.227,59</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-17.970,75
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-402.037,09
	<u>-420.007,84</u>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<u><b>493.812.219,75</b></u>

## Zurechnung auf die Aktienklassen

### Aktienklasse A - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	82.836.098,34 EUR
Umlaufende Aktien	346.200,000
Aktienwert	239,27 EUR

### Aktienklasse I - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	241.115.187,34 EUR
Umlaufende Aktien	72.655,691
Aktienwert	3.318,60 EUR

### Aktienklasse P - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	169.860.934,07 EUR
Umlaufende Aktien	1.383.146,979
Aktienwert	122,81 EUR

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Taxe d'Abonnement.

# Huber Portfolio SICAV – Huber Portfolio

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Belgien</b>								
BE0003470755	Solvay S.A.	EUR	50.000	0	50.000	29,9600	1.498.000,00	0,30
							<b>1.498.000,00</b>	<b>0,30</b>
<b>Bermudas</b>								
BMG0112X1056	AEGON Ltd.	EUR	100.000	0	600.000	6,2020	3.721.200,00	0,75
BMG491BT1088	Invesco Ltd.	USD	0	0	70.000	15,7000	937.953,40	0,19
							<b>4.659.153,40</b>	<b>0,94</b>
<b>Brasilien</b>								
US71654V4086	Petroleo Brasileiro S.A. - PETROBRAS ADR	USD	111.700	0	300.000	12,3800	3.169.753,35	0,64
US91912E1055	Vale S.A. ADR	USD	436.900	0	600.000	9,7400	4.987.624,82	1,01
							<b>8.157.378,17</b>	<b>1,65</b>
<b>Cayman-Inseln</b>								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	0	0	600.000	112,1000	7.312.856,75	1,48
KYG070341048	Baidu Inc.	HKD	150.000	0	550.000	83,8500	5.014.134,28	1,02
US47215P1066	JD.com Inc. ADR	USD	0	0	91.000	33,0700	2.568.379,28	0,52
							<b>14.895.370,31</b>	<b>3,02</b>
<b>China</b>								
CNE1000003X6	Ping An Insurance [Group] Co. of China Ltd.	HKD	0	0	750.000	50,4000	4.109.812,45	0,83
							<b>4.109.812,45</b>	<b>0,83</b>
<b>Curacao</b>								
AN8068571086	Schlumberger NV (Schlumberger Ltd.)	USD	60.000	0	60.000	34,0100	1.741.572,07	0,35
							<b>1.741.572,07</b>	<b>0,35</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	0	15.000	343,8000	5.157.000,00	1,04
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	0	0	20.000	88,5500	1.771.000,00	0,36
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	0	70.000	42,8800	3.001.600,00	0,61
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	0	170.000	26,9750	4.585.750,00	0,93
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	0	0	40.000	76,8400	3.073.600,00	0,62
DE000CBK1001	Commerzbank AG	EUR	0	70.000	218.300	27,2100	5.939.943,00	1,20
DE0005439004	Continental AG	EUR	50.000	0	50.000	73,9000	3.695.000,00	0,75
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	EUR	0	0	25.100	40,4600	1.015.546,00	0,21
DE0005140008	Deutsche Bank AG	EUR	0	0	150.000	26,0000	3.900.000,00	0,79
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	100.000	0	175.000	18,3300	3.207.750,00	0,65
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG	EUR	0	0	50.000	38,8800	1.944.000,00	0,39
DE000A2NB601	JENOPTIK AG	EUR	50.000	0	50.000	19,8300	991.500,00	0,20
DE000KGX8881	KION GROUP AG	EUR	0	0	25.100	46,6200	1.170.162,00	0,24
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	EUR	0	0	30.000	50,4900	1.514.700,00	0,31
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	115.000	0	175.000	34,1900	5.983.250,00	1,21
DE0006969603	PUMA SE	EUR	50.000	0	50.000	22,7700	1.138.500,00	0,23

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# Huber Portfolio SICAV – Huber Portfolio

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>								
DE0007037129	RWE AG	EUR	0	50.000	50.000	35,7600	1.788.000,00	0,36
DE0006202005	Salzgitter AG	EUR	0	32.500	7.500	20,8000	156.000,00	0,03
DE000TRAT0N7	TRATON SE	EUR	40.000	0	40.000	27,3400	1.093.600,00	0,22
DE000TUAG505	TUI AG	EUR	0	0	500.000	7,3020	3.651.000,00	0,74
							<b>54.777.901,00</b>	<b>11,09</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	0	0	500.000	4,3890	2.194.500,00	0,44
FI0009005961	Stora Enso Oyj	EUR	50.000	0	160.000	9,5000	1.520.000,00	0,31
							<b>3.714.500,00</b>	<b>0,75</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0010313833	Arkema S.A.	EUR	70.000	0	70.000	64,7000	4.529.000,00	0,92
FR0000120503	Bouygues S.A.	EUR	0	0	60.000	38,4000	2.304.000,00	0,47
FR0000045072	Crédit Agricole S.A.	EUR	0	0	255.500	16,0150	4.091.832,50	0,83
FR0000130452	Eiffage S.A.	EUR	15.000	0	55.000	119,0500	6.547.750,00	1,33
FR0000130809	Société Générale S.A.	EUR	0	0	100.000	48,8600	4.886.000,00	0,99
FR0000051807	Téléperformance SE	EUR	15.000	0	40.000	81,8600	3.274.400,00	0,66
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	0	0	40.100	52,5200	2.106.052,00	0,43
							<b>27.739.034,50</b>	<b>5,63</b>
<b>Indonesien</b>								
ID1000108509	Indo Tambangraya Megah Tbk, PT	IDR	0	0	501.900	22.025,0000	582.409,54	0,12
ID1000057003	PT Indofood Sukses Makmur TBK	IDR	0	0	5.000.000	8.050,0000	2.120.612,17	0,43
ID1000058407	PT United Tractors	IDR	0	0	501.900	21.100,0000	557.949,66	0,11
							<b>3.260.971,37</b>	<b>0,66</b>
<b>Italien</b>								
IT0005218380	Banco BPM S.p.A.	EUR	100.000	0	100.000	9,9760	997.600,00	0,20
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	0	0	500.000	8,0650	4.032.500,00	0,82
IT0003132476	ENI S.p.A.	EUR	0	0	213.300	13,8300	2.949.939,00	0,60
							<b>7.980.039,00</b>	<b>1,62</b>
<b>Japan</b>								
JP3853000002	Horiba Ltd.	JPY	0	0	22.500	11.125,0000	1.474.645,38	0,30
JP3304200003	Komatsu Ltd.	JPY	0	0	87.900	4.691,0000	2.429.178,14	0,49
JP3266400005	Kubota Corporation	JPY	0	0	140.000	1.610,0000	1.327.880,42	0,27
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	JPY	0	0	125.500	1.984,0000	1.466.866,03	0,30
JP3762600009	Nomura Holdings Inc.	JPY	0	0	376.400	944,5000	2.094.385,55	0,42
JP3172100004	Okuma Corporation	JPY	0	0	80.000	3.670,0000	1.729.661,46	0,35
JP3866800000	Panasonic Holdings Corporation	JPY	0	0	319.600	1.530,5000	2.881.676,07	0,58
JP3407400005	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	0	0	200.000	3.113,0000	3.667.872,01	0,74
JP3405400007	Sumitomo Heavy Industries Ltd.	JPY	50.000	0	180.000	2.954,5000	3.133.008,37	0,63
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	30.000	0	130.000	3.610,0000	2.764.748,37	0,56
JP3397200001	Suzuki Motor Corporation	JPY	0	0	250.000	1.751,5000	2.579.616,86	0,52
							<b>25.549.538,66</b>	<b>5,16</b>

<sup>1)</sup> 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 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Kanada</b>								
CA06849F1080	Barrick Mining Corporation	USD	200.000	0	200.000	20,4600	3.492.361,53	0,71
CA1520061021	Centerra Gold Inc.	CAD	0	0	300.000	9,6600	1.811.023,62	0,37
							<b>5.303.385,15</b>	<b>1,08</b>
<b>Mexiko</b>								
US1512908898	Cemex S.A.B. de C.V. ADR	USD	400.000	0	800.000	6,8100	4.649.654,35	0,94
							<b>4.649.654,35</b>	<b>0,94</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0000888691	AMG Critical Materials NV	EUR	0	0	57.600	22,2600	1.282.176,00	0,26
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	100.000	0	350.000	18,8220	6.587.700,00	1,33
NL0015000LU4	Iveco Group NV	EUR	0	0	350.000	16,3450	5.720.750,00	1,16
NL00150001Q9	Stellantis NV	EUR	500.000	0	500.000	8,8180	4.409.000,00	0,89
							<b>17.999.626,00</b>	<b>3,64</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	100.000	0	150.000	254,7000	3.233.327,69	0,65
							<b>3.233.327,69</b>	<b>0,65</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000606306	Raiffeisen Bank International AG	EUR	130.000	0	130.000	25,7000	3.341.000,00	0,68
AT000000STR1	Strabag SE	EUR	0	0	26.416	78,1000	2.063.089,60	0,42
							<b>5.404.089,60</b>	<b>1,10</b>
<b>Polen</b>								
PLKGHM000017	KGHM Polska Miedz S.A.	PLN	0	0	60.300	129,0000	1.834.123,22	0,37
PLPKN0000018	Orlen S.A.	PLN	0	0	250.000	81,6100	4.810.662,33	0,97
							<b>6.644.785,55</b>	<b>1,34</b>
RU000A1025V3	United Company Rusal IPJSC	HKD	0	0	250.000	3,9800	108.181,57	0,02
							<b>108.182,57</b>	<b>0,02</b>
<b>Schweden</b>								
SE0020050417	Boliden AB	SEK	0	0	30.000	298,9000	806.711,35	0,16
SE0023615885	Embracer Group AB	SEK	73.200	0	73.200	108,3600	713.593,81	0,14
							<b>1.520.305,16</b>	<b>0,30</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0012138605	Adecco Group AG	CHF	20.000	0	100.000	23,6600	2.525.888,76	0,51
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	50.000	0	100.000	26,7800	273.395.349,63	0,58
							<b>273.395.349,63</b>	<b>1,09</b>

<sup>1)</sup> 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 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Spanien</b>								
ES0173516115	Repsol S.A.	EUR	100.000	0	356.285	12,5500	4.471.376,75	0,91
							<b>4.471.376,75</b>	<b>0,91</b>
<b>Südafrika</b>								
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	0	0	62.800	22,8700	1.225.771,10	0,25
							<b>1.225.771,10</b>	<b>0,25</b>
<b>Südkorea</b>								
KR7005380001	Hyundai Motor Co. Ltd.	KRW	15.000	0	15.000	205.000,0000	1.934.964,19	0,39
KR7003550001	LG Corporation	KRW	30.000	0	80.000	79.700,0000	4.012.140,37	0,81
KR7066570003	LG Electronics Inc. [new]	KRW	20.000	0	50.000	74.100,0000	2.331.395,87	0,47
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	50.000	0	150.000	60.800,0000	5.738.820,61	1,16
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	0	0	20.000	284.000,0000	3.574.177,75	0,72
KR7402340004	SK Square Co. Ltd.	KRW	20.000	0	20.000	176.300,0000	2.218.758,93	0,45
							<b>19.810.257,72</b>	<b>4,00</b>
<b>Türkei</b>								
TRAKCHOL91Q8	Koc Holding AS	TRY	0	0	136.977	143,0000	419.246,74	0,08
							<b>419.246,74</b>	<b>0,08</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00206R1023	AT & T Inc.	USD	0	50.000	50.000	28,0800	1.198.258,94	0,24
US3453708600	Ford Motor Co.	USD	200.000	0	200.000	10,8000	1.843.475,29	0,37
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	80.000	0	200.000	18,4100	3.142.442,60	0,64
US6516391066	Newmont Corporation	USD	0	0	110.000	56,7600	5.328.667,75	1,08
US69047Q1022	Ovintiv Inc.	USD	74.900	0	100.000	38,4100	3.278.142,87	0,66
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	0	0	100.000	24,1900	2.064.521,64	0,42
US8299331004	Sirius XM Holdings Inc.	USD	100.000	0	100.000	22,5600	1.925.407,53	0,39
US92556V1061	Viatris Inc.	USD	249.100	0	500.000	9,0100	3.844.840,83	0,78
							<b>22.625.757,45</b>	<b>4,58</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB0030913577	BT Group Plc.	GBP	0	0	890.232	1,9390	2.021.027,81	0,41
GB00B033F229	Centrica Plc.	GBP	0	0	1.756.600	1,6350	3.362.651,91	0,68
GB00B1VNSX38	Drax Group Plc.	GBP	0	0	330.000	6,7500	2.608.008,43	0,53
GB0007099541	Prudential Plc.	GBP	0	0	200.000	9,2080	2.156.187,80	0,44
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	30.000	0	30.000	42,8150	1.503.863,72	0,30
GB00BP6MXD84	Shell Plc.	EUR	0	0	100.000	30,4400	3.044.000,00	0,62
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	0	0	2.000.000	0,7754	1.815.712,45	0,37
							<b>16.511.452,12</b>	<b>3,35</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>273.395.349,63</b>	<b>55,33</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>273.395.349,63</b>	<b>55,33</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# Huber Portfolio SICAV – Huber Portfolio

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Russland</b>								
RU0007661625	Gazprom PJSC	RUB	0	0	700.000	0,0001	0,77	0,00
RU0007288411	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel PJSC	RUB	0	0	500.000	0,0001	0,55	0,00
							<b>1,32</b>	<b>0,00</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>1,32</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>1,32</b>	<b>0,00</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE0001030567	0,100%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.15(2026)	0	0	10.000.000	98,7700	12.731.848,08	2,58
DE0001102390	0,500%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2026)	5.000.000	0	15.000.000	99,1710	14.875.650,00	3,01
							<b>27.607.498,08</b>	<b>5,59</b>
<b>RUB</b>								
XS1349367547	0,000%	European Bank for Reconstruction and Development v.16(2026)	0	0	100.000.000	86,0630	941.684,56	0,19
							<b>941.684,56</b>	<b>0,19</b>
<b>TRY</b>								
XS2976490941	30,000%	Asian Development Bank (ADB) EMTN v.25(2026)	50.000.000	0	50.000.000	88,7430	949.708,06	0,19
XS2034314224	0,000%	European Bank for Reconstruction and Development EMTN v.19(2026)	0	0	250.000.000	80,8180	4.324.482,25	0,88
XS2525172867	30,000%	European Bank for Reconstruction and Development v.22(2025)	0	0	108.300.000	96,8890	2.245.892,38	0,45
							<b>7.520.082,69</b>	<b>1,52</b>
<b>USD</b>								
US91282CKH33	4,500%	Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2026)	0	0	12.500.000	100,2793	10.698.055,93	2,17
							<b>10.698.055,93</b>	<b>2,17</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>46.767.321,26</b>	<b>9,47</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>TRY</b>								
XS2760788443	40,000%	Asian Development Bank (ADB) EMTN v.24(2025)	0	0	35.000.000	97,2620	728.613,56	0,15
							<b>728.613,56</b>	<b>0,15</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>728.613,56</b>	<b>0,15</b>
<b>Anleihen</b>							<b>47.495.934,82</b>	<b>9,62</b>

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

<sup>2)</sup> 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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# Huber Portfolio SICAV – Huber Portfolio

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A0D8Q23	iShares ATX UCITS ETF DE	EUR	0	0	110.000	48,3250	5.315.750,00	1,08
							<b>5.315.750,00</b>	<b>1,08</b>
<b>Irland</b>								
IE000OEF25S1	Invesco MSCI World Equal Weight UCITS ETF	EUR	1.200.000	0	1.200.000	4,8885	5.866.200,00	1,19
IE00BG0SKF03	iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF	EUR	50.000	0	150.000	50,4600	7.569.000,00	1,53
IE00BQT3WG13	iShares MSCI China A UCITS ETF	EUR	0	600.000	541.000	3,9995	2.163.729,50	0,44
IE00BP3QZD73	iShares MSCI World Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF	EUR	0	0	125.500	43,6900	5.483.095,00	1,11
IE0006WW1TQ4	Xtrackers MSCI World ex USA UCITS ETF	EUR	150.000	0	150.000	31,8500	4.777.500,00	0,97
							<b>25.859.524,50</b>	<b>5,24</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010408704	VanEck World Equal Weight Screened UCITS ETF	EUR	200.000	0	200.000	33,9300	6.786.000,00	1,37
							<b>6.786.000,00</b>	<b>1,37</b>
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>							<b>37.961.274,50</b>	<b>7,69</b>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	0	0	249.700	89,8450	22.434.296,50	4,54
							<b>22.434.296,50</b>	<b>4,54</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
JE00B1VS3333	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Silber Feinunze Zert. v.07(2199)	EUR	200.000	0	600.000	28,2000	16.920.000,00	3,43
							<b>16.920.000,00</b>	<b>3,43</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>39.354.296,50</b>	<b>7,97</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>39.354.296,50</b>	<b>7,97</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>398.206.856,77</b>	<b>80,61</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>							<b>92.370.438,24</b>	<b>18,71</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>3.234.924,74</b>	<b>0,68</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>493.812.219,75</b>	<b>100,00</b>

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

<sup>2)</sup> 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 2025 in Euro umgerechnet.

---

Britisches Pfund	GBP	1	0,8541
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,1975
Indonesische Rupiah	IDR	1	18.980,3683
Japanischer Yen	JPY	1	169,7442
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6002
Mexikanischer Peso	MXN	1	22,1065
Norwegische Krone	NOK	1	11,8160
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2411
Russischer Rubel	RUB	1	91,3926
Schwedische Krone	SEK	1	11,1155
Schweizer Franken	CHF	1	0,9367
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.589,1767
Türkische Lira	TRY	1	46,7212
US-Dollar	USD	1	1,1717

# Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025 (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 2025 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 2025 (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 2025 (Anhang)

---

## 3.) BESTEUERUNG

### Besteuerung der Investmentgesellschaft

Das Gesellschaftsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Gesellschaftsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „taxe d'abonnement“ in Höhe von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Aktienklassen, deren Aktien ausschließlich an institutionelle Aktionäre im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Investiert der Teilfonds in nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) kann eine Reduzierung der „taxe d'abonnement“ gemäß Artikel 174 Abs. 3 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erfolgen. 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. Eine Befreiung von der „taxe d'abonnement“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der taxe d'abonnement unterliegen.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das jeweilige Teilfondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

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

### Besteuerung der Erträge aus Aktien an der Investmentgesellschaft beim Aktionär

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

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

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

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

## 4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

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

## 5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

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

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

## 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 Berichts nicht abschließend beurteilbar.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025 (Anhang)

---

Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds resultierend aus dem andauernden Konflikt nicht antizipiert werden.

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

### 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 1. AUGUST 2024)

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 Aktienklassen des Teilfonds.

Aktienwert: Nettoinventarwert pro Aktie, d.h. Bruttoinventarwert pro Aktie abzüglich aller anteiliger Kosten wie Verwaltungs-, Verwahrstellenvergütung, etwaiger Performance Fee und sonstigen Kosten, die der Anteilscheinklasse belastet werden. Dieser Aktienwert entspricht dem veröffentlichten Aktienpreis.

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 2025 bis zum 30. Juni 2025 ist keine Performance Fee für den Teilfonds Huber Portfolio SICAV - Huber Portfolio abgegrenzt worden.

### 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 Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Aktionäre aufzuführen.

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

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

---

<b>Investmentgesellschaft</b>	<b>Huber Portfolio SICAV</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
<b>Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft</b> Verwaltungsratsvorsitzender:	Michael Hans Stammler
Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:	Nikolaus Rummler IPConcept (Luxemburg) S.A.
Verwaltungsratsmitglied:	Norbert Keimling Taunus Trust GmbH
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	<b>IPConcept (Luxemburg) S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
<b>Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft</b> Aufsichtsratsvorsitzender:	Dr. Frank Müller <i>Mitglied des Vorstandes</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglieder:	Bernhard Singer Klaus-Peter Bräuer
<b>Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)</b> Vorstandsvorsitzender:	Marco Onischschenko
Vorstandsmitglieder:	Jörg Hügel Felix Graf von Hardenberg Michael Riefer (seit dem 1. Juni 2025)
<b>Verwahrstelle</b>	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
<b>Funktionen der Register- und Transferstelle, der Berechnung des Anteilwertes und der Buchhaltung sowie Kundenkommunikation (zusammen „OGA-Verwalter“)</b>	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
<b>Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 verantwortlich für das Großherzogtum Luxemburg und die Bundesrepublik Deutschland</b>	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
<b>Fondsmanager</b>	<b>Taunus Trust GmbH</b> Kaiser-Friedrich-Promenade 111 D-61348 Bad Homburg v. d. H.
<b>Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft</b>	<b>PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative</b> 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg
<b>Abschlussprüfer des Fonds</b>	<b>PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative</b> 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg

