

Huber Portfolio SICAV

R.C.S. Luxembourg B 221636

Teilfonds:
Huber Portfolio SICAV – Huber Portfolio

**Jahresbericht
zum 31. Dezember 2025**

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 2025	Seite	9
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2025 (Anhang)	Seite	18
Prüfungsvermerk	Seite	22
Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)	Seite	27
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	30

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 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.

Bericht zum Geschäftsverlauf

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

Sehr geehrte Aktionäre,

Im Kalenderjahr 2025 verbuchte die Anteilklasse I des vermögensverwaltenden Fonds Huber Portfolio SICAV einen Wertzuwachs von 27,8 %, die Anteilklasse P legte um 27 % 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. Es gab keine Strategieanpassungen im letzten Kalenderjahr.

Rückblick

Im Berichtsjahr konnte der vermögensverwaltende Fonds Huber Portfolio SICAV erneut eine sehr gute Wertentwicklung erzielen. Positiv wirkte sich insbesondere die Entwicklung im Aktienbereich aus. Hier profitierte das Portfolio vor allem von Engagements in asiatischen Aktienmärkten, insbesondere in Südkorea, Japan und China, sowie von der Hausse europäischer Banktitel.

Dabei wurde weiterhin bewusst auf eine breite Streuung über Länder, Branchen und Einzeltitel geachtet. Klumpenrisiken wurden durch eine entsprechend niedrige Gewichtung einzelner Länder und Einzelpositionen konsequent vermieden.

Auch die Beimischung physisch hinterlegter Edelmetall-ETCs leistete einen stabilisierenden und wertvollen Beitrag zur Gesamtentwicklung des Fonds. Zufließende Mittel wurden im Jahresverlauf überwiegend zum Ausbau von Positionen im Energie- und Rohstoffsektor genutzt, der aus antizyklischer Sicht weiterhin attraktive Bewertungsrelationen aufwies.

Darüber hinaus war das Portfolio auch in strukturell unbeliebten Branchen wie dem Automobil- und Chemiesektor investiert. Diese Engagements lieferten im Berichtsjahr zwar keinen nennenswerten Performancebeitrag, dienten jedoch der breiten Diversifikation und eröffnen aus antizyklischer Sicht langfristiges Aufholpotenzial.

Im Zuge der deutlichen Kursanstiege an den Aktienmärkten stiegen die Bewertungen jedoch spürbar an. In vielen Marktsegmenten legten die Aktienkurse deutlich stärker zu als die zugrunde liegenden Unternehmensgewinne. Vor diesem Hintergrund erscheint das Rückschlagpotenzial an den Börsen erhöht, sodass stärkere Kursschwankungen jederzeit einkalkuliert werden müssen.

Als antizyklisch ausgerichteter Multi-Asset-Fonds kann der Huber Portfolio SICAV flexibel in unterschiedliche Anlageklassen investieren, darunter Aktien, Anleihen, Rohstoffe, Währungen, Festgeld und weitere Anlageinstrumente. Aktien bleiben dabei weiterhin ein zentraler Portfoliobaustein. Angesichts der gestiegenen Risiken wird die Aktienquote jedoch vorsichtiger gesteuert und liegt derzeit unter den langfristigen Durchschnittsniveaus früherer Jahre.

Ausblick

Die Mehrzahl der veröffentlichten Kapitalmarktprognosen geht auch für das Jahr 2026 von weiter steigenden Aktienkursen aus. Historisch betrachtet erwiesen sich derartige kurzfristige Indexprognosen jedoch als wenig verlässlich, insbesondere in Jahren mit ausgeprägten Marktkorrekturen. Vor diesem Hintergrund verzichten wir wie gewohnt auf konkrete Markt voraussagen und konzentrieren uns stattdessen auf strukturelle und längerfristige Entwicklungen.

Ein zentrales Thema bleibt die weltweit stark gestiegene Staatsverschuldung. Die zunehmende fiskalische Belastung und die damit einhergehenden Refinanzierungsrisiken schränken den geldpolitischen Handlungsspielraum vieler Notenbanken ein. In diesem Umfeld gewinnen Sachwerte gegenüber nominalen Forderungen strukturell an Bedeutung. Diese Entwicklung dürfte die Nachfrage nach Aktien und realen Vermögenswerten auch künftig stützen, wenngleich nicht ohne zwischenzeitliche, teils ausgeprägte Schwankungen.

Aktien bleiben vor diesem Hintergrund aus langfristiger Sicht die attraktivste Anlageklasse. Gleichzeitig zeigen sich innerhalb der Aktienmärkte deutliche Bewertungsunterschiede. Während einzelne, stark beachtete Marktsegmente hoch bewertet sind, finden sich in anderen Regionen und Branchen weiterhin attraktive Opportunitäten. Insbesondere Märkte außerhalb der USA, darunter Europa und Asien, sowie ausgewählte zyklische Branchen und Rohstoffwerte erscheinen im historischen Vergleich moderat bewertet.

Edelmetalle und ausgewählte Rohstoffinvestments erfüllen weiterhin eine wichtige Funktion als stabilisierende Portfoliobausteine. Auch im Energie- und Rohstoffsektor bestehen trotz der bereits erfolgten Kursanstiege strukturelle Angebotsengpässe, die langfristig unterstützend wirken könnten.

Vor dem Hintergrund politischer Unsicherheiten und erhöhter Marktsensitivität bleibt eine vorsichtige, flexible Portfoliosteuerung angezeigt. Liquidität dient dabei nicht als Renditequelle, sondern als strategische Option, um antizyklisch auf mögliche Marktverwerfungen reagieren zu können.

Mit einer Aktienquote von 61,5 % sind wir deshalb vergleichsweise neutral investiert. Innerhalb der Aktienquote fokussieren wir uns auf niedrig bewertete Substanzwerte. Dazu bleiben wir mit 7 % in Edelmetallen, 15 % in vorwiegend kurzlaufenden Anleihen und 16,5 % Kasse flexibel aufgestellt.

Strassen, im März 2026

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

Huber Portfolio SICAV – Huber Portfolio

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	22,06 %
Vereinigte Staaten von Amerika	10,09 %
Frankreich	6,27 %
Irland	5,42 %
Japan	4,28 %
Südkorea	3,99 %
Vereinigtes Königreich	3,96 %
Niederlande	3,49 %
Cayman-Inseln	2,60 %
Supranationale Institutionen	2,33 %
Polen	2,06 %
Kanada	1,84 %
Spanien	1,84 %
Brasilien	1,83 %
China	1,43 %
Österreich	0,97 %
Bermudas	0,92 %
Mexiko	0,89 %
Italien	0,87 %
Schweiz	0,85 %
Finnland	0,81 %
Schweden	0,78 %
Belgien	0,76 %
Curacao	0,71 %
Hongkong	0,56 %
Norwegen	0,55 %
Indonesien	0,45 %
Portugal	0,43 %
Südafrika	0,26 %
Türkei	0,05 %
Russland	0,01 %
Wertpapiervermögen	83,36 %
Bankguthaben ²⁾	15,51 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,13 %
	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⁾

Staatsanleihen	12,51 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,75 %
Investmentfondsanteile	7,32 %
Energie	7,07 %
Sonstiges	6,02 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,56 %
Automobile & Komponenten	5,06 %
Investitionsgüter	4,84 %
Banken	3,38 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,13 %
Hardware & Ausrüstung	3,05 %
Versicherungen	2,28 %
Versorgungsbetriebe	1,90 %
Telekommunikationsdienste	1,65 %
Groß- und Einzelhandel	1,59 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,36 %
Media & Entertainment	1,20 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,01 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,89 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,84 %
Verbraucherdienste	0,49 %
Software & Dienste	0,46 %
Wertpapiervermögen	83,36 %
Bankguthaben ²⁾	15,51 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,13 %
	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
31.12.2023	68,33	344.300	0,00	198,47
31.12.2024	76,77	346.200	429,80	221,75
31.12.2025	97,81	346.200	0,00	282,51

Aktienklasse I - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2023	131,27	45.920	92.889,01	2.858,70
31.12.2024	170,12	54.595	26.267,81	3.116,11
31.12.2025	427,58	110.408	197.985,53	3.872,73

Aktienklasse P - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2023	55,52	520.117	41.097,91	106,75
31.12.2024	98,79	854.110	38.018,42	115,66
31.12.2025	377,13	2.639.463	231.086,40	142,88

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Huber Portfolio SICAV – Huber Portfolio

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	752.445.604,68
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 625.300.758,94)	
Bankguthaben ¹⁾	139.956.975,21
Zinsforderungen	1.861.590,04
Dividendenforderungen	1.040.796,08
Forderungen aus Absatz von Aktien	8.042.903,48
	<u>903.347.869,49</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-51.132,66
Sonstige Passiva ²⁾	-776.145,30
	<u>-827.277,96</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>902.520.591,53</u>

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse A - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	97.805.841,79 EUR
Umlaufende Aktien	346.200,000
Aktienwert	282,51 EUR

Aktienklasse I - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	427.580.334,76 EUR
Umlaufende Aktien	110.407,994
Aktienwert	3.872,73 EUR

Aktienklasse P - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	377.134.414,98 EUR
Umlaufende Aktien	2.639.462,505
Aktienwert	142,88 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 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total EUR	Aktienklasse A - EUR EUR	Aktienklasse I - EUR EUR	Aktienklasse P - EUR EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	345.676.556,55	76.768.315,52	170.123.045,92	98.785.195,11
Ordentlicher Nettoertrag	14.449.846,63	2.218.951,80	7.548.990,98	4.681.903,85
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-4.712.781,61	0,00	-2.453.894,95	-2.258.886,66
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	468.828.702,27	0,00	228.719.711,72	240.108.990,55
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-39.756.770,45	0,00	-30.734.181,92	-9.022.588,53
Realisierte Gewinne	26.736.958,41	4.890.751,56	12.906.039,24	8.940.167,61
Realisierte Verluste	-2.384.542,78	-406.583,10	-1.110.835,64	-867.124,04
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	110.093.782,51	15.715.633,88	51.705.824,15	42.672.324,48
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-2.877.299,19	-612.663,87	-1.785.246,95	-479.388,37
Ausschüttung	-13.533.860,81	-768.564,00	-7.339.117,79	-5.426.179,02
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	902.520.591,53	97.805.841,79	427.580.334,76	377.134.414,98

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	346.200,000	54.594,667	854.110,421
Ausgegebene Aktien	0,000	64.613,476	1.856.658,027
Zurückgenommene Aktien	0,000	-8.800,149	-71.305,943
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	346.200,000	110.407,994	2.639.462,505

Huber Portfolio SICAV – Huber Portfolio

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total EUR	Aktienklasse A - EUR EUR	Aktienklasse I - EUR EUR	Aktienklasse P - EUR EUR
Erträge				
Dividenden	10.556.778,69	1.714.951,82	5.164.195,35	3.677.631,52
Erträge aus Investmentanteilen	276.643,50	42.418,61	131.729,27	102.495,62
Zinsen auf Anleihen	2.570.489,38	412.840,83	1.238.983,70	918.664,85
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	59.668,30	10.866,97	30.683,94	18.117,39
Bankzinsen	1.664.519,17	262.623,62	802.088,86	599.806,69
Ertragsausgleich	7.708.449,33	0,00	3.451.710,16	4.256.739,17
Erträge insgesamt	22.836.548,37	2.443.701,85	10.819.391,28	9.573.455,24
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-185.777,51	-28.106,74	-89.253,86	-68.416,91
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-4.218.250,56	-42.661,69	-1.705.037,95	-2.470.550,92
Risikomanagementvergütung	-5.011,41	-826,40	-2.429,49	-1.755,52
Verwahrstellenvergütung	-219.772,87	-34.377,24	-105.731,01	-79.664,62
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-179.868,48	-28.266,91	-86.596,01	-65.005,56
Taxe d'abonnement	-311.900,22	-48.394,74	-149.957,93	-113.547,55
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-22.492,01	-3.574,41	-10.847,82	-8.069,78
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-5.244,65	-879,72	-2.565,82	-1.799,11
Register- und Transferstellenvergütung	-7.914,16	-494,23	-3.494,11	-3.925,82
Staatliche Gebühren	-11.063,84	-2.307,13	-5.422,57	-3.334,14
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-223.738,31	-34.860,84	-111.248,52	-77.628,95
Aufwandsausgleich	-2.995.667,72	0,00	-997.815,21	-1.997.852,51
Aufwendungen insgesamt	-8.386.701,74	-224.750,05	-3.270.400,30	-4.891.551,39
Ordentlicher Nettoertrag	14.449.846,63	2.218.951,80	7.548.990,98	4.681.903,85
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	564.296,21			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		0,23	0,83	1,43

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 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0003810273	Proximus S.A.	EUR	300.000	0	300.000	7,0350	2.110.500,00	0,23
BE0003470755	Solvay S.A.	EUR	175.000	0	175.000	27,1800	4.756.500,00	0,53
							6.867.000,00	0,76
Bermudas								
BMG0112X1056	AEGON Ltd.	EUR	500.000	0	1.000.000	6,6540	6.654.000,00	0,74
BMG491BT1088	Invesco Ltd.	USD	0	0	70.000	26,8400	1.596.804,35	0,18
							8.250.804,35	0,92
Brasilien								
US71654V4086	Petroleo Brasileiro S.A. - PETROBRAS ADR	USD	711.700	0	900.000	11,5900	8.865.374,81	0,98
US91912E1055	Vale S.A. ADR	USD	536.900	0	700.000	12,9200	7.686.554,48	0,85
							16.551.929,29	1,83
Cayman-Inseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	0	0	600.000	143,3000	9.399.803,21	1,04
KYG070341048	Baidu Inc.	HKD	300.000	0	700.000	119,1000	9.114.463,76	1,01
US47215P1066	JD.com Inc. ADR	USD	109.000	0	200.000	29,2700	4.975.352,71	0,55
							23.489.619,68	2,60
China								
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemical Corporation	HKD	15.000.000	0	15.000.000	4,5900	7.527.058,05	0,83
CNE1000003X6	Ping An Insurance [Group] Co. of China Ltd.	HKD	0	0	750.000	66,4000	5.444.408,00	0,60
							12.971.466,05	1,43
Curacao								
AN8068571086	SLB Ltd.	USD	200.000	0	200.000	37,9000	6.442.291,35	0,71
							6.442.291,35	0,71
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	0	15.000	388,8000	5.832.000,00	0,65
DE000AUM0V10	AUMOVIO SE	EUR	25.000	0	25.000	42,4600	1.061.500,00	0,12
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	0	0	20.000	122,0000	2.440.000,00	0,27
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	30.000	0	200.000	36,4150	7.283.000,00	0,81
DE0005439004	Continental AG	EUR	50.000	0	50.000	67,3600	3.368.000,00	0,37
DE0005140008	Deutsche Bank AG	EUR	0	0	150.000	32,7500	4.912.500,00	0,54
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	275.000	0	350.000	13,2600	4.641.000,00	0,51
DE000A2NB601	JENOPTIK AG	EUR	150.000	0	150.000	19,4300	2.914.500,00	0,32
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	190.000	0	250.000	39,6400	9.910.000,00	1,10
DE0006969603	PUMA SE	EUR	150.000	0	150.000	21,9800	3.297.000,00	0,37
DE0007037129	RWE AG	EUR	0	50.000	50.000	45,0500	2.252.500,00	0,25
DE000A2YN900	TeamViewer SE	EUR	700.000	0	700.000	5,9350	4.154.500,00	0,46
DE000TRAT0N7	TRATON SE	EUR	150.000	0	150.000	30,4800	4.572.000,00	0,51

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 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Deutschland (Fortsetzung)								
DE000TUAG505	TUI AG	EUR	0	0	500.000	8,8680	4.434.000,00	0,49
							61.072.500,00	6,77
Finnland								
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	0	0	500.000	5,5780	2.789.000,00	0,31
FI0009005961	Stora Enso Oyj	EUR	320.000	0	430.000	10,5950	4.555.850,00	0,50
							7.344.850,00	0,81
Frankreich								
FR0010313833	Arkema S.A.	EUR	100.000	0	100.000	51,9500	5.195.000,00	0,58
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	100.000	0	100.000	80,2200	8.022.000,00	0,89
FR0000120503	Bouygues S.A.	EUR	0	0	60.000	44,2800	2.656.800,00	0,29
FR0000045072	Crédit Agricole S.A.	EUR	44.500	0	300.000	17,4400	5.232.000,00	0,58
FR0000130452	Eiffage S.A.	EUR	30.000	0	70.000	121,5000	8.505.000,00	0,94
FR0000131906	Renault S.A.	EUR	150.000	0	150.000	35,1900	5.278.500,00	0,58
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	100.000	0	100.000	82,2400	8.224.000,00	0,91
FR0000051807	Téléperformance SE	EUR	45.000	0	70.000	61,8000	4.326.000,00	0,48
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	59.900	0	100.000	55,9500	5.595.000,00	0,62
							53.034.300,00	5,87
Hongkong								
HK0992009065	Lenovo Group Ltd.	HKD	5.000.000	0	5.000.000	9,2400	5.050.836,34	0,56
							5.050.836,34	0,56
Indonesien								
ID1000108509	Indo Tambangraya Megah Tbk, PT	IDR	200.000	0	701.900	21.975,0000	781.237,94	0,09
ID1000057003	PT Indofood Sukses Makmur TBK	IDR	0	0	5.000.000	6.775,0000	1.715.767,76	0,19
ID1000058407	PT United Tractors	IDR	500.000	0	1.001.900	29.600,0000	1.502.087,69	0,17
							3.999.093,39	0,45
Italien								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	0	0	500.000	8,8140	4.407.000,00	0,49
IT0003132476	ENI S.p.A.	EUR	0	0	213.300	15,9760	3.407.680,80	0,38
							7.814.680,80	0,87
Japan								
JP3853000002	Horiba Ltd.	JPY	0	0	22.500	16.080,0000	1.972.140,38	0,22
JP3304200003	Komatsu Ltd.	JPY	0	0	87.900	5.001,0000	2.396.155,47	0,27
JP3266400005	Kubota Corporation	JPY	260.000	0	400.000	2.210,5000	4.819.697,42	0,53
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	JPY	0	0	125.500	2.496,5000	1.707.829,69	0,19
JP3762600009	Nomura Holdings Inc.	JPY	0	0	376.400	1.323,0000	2.714.430,48	0,30
JP3172100004	Okuma Corporation	JPY	0	0	80.000	3.645,0000	1.589.486,28	0,18
JP3866800000	Panasonic Holdings Corporation	JPY	0	0	319.600	2.039,0000	3.552.166,06	0,39
JP3407400005	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	0	0	200.000	6.336,0000	6.907.397,16	0,77

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 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Japan (Fortsetzung)								
JP3405400007	Sumitomo Heavy Industries Ltd.	JPY	90.000	0	220.000	4.195,0000	5.030.647,76	0,56
JP3402600005	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	30.000	0	130.000	6.675,0000	4.730.029,90	0,52
JP3397200001	Suzuki Motor Corporation	JPY	0	0	250.000	2.318,0000	3.158.804,18	0,35
							38.578.784,78	4,28
Kanada								
CA06849F1080	Barrick Mining Corporation	USD	250.000	0	250.000	44,0200	9.353.221,15	1,04
CA1520061021	Centerra Gold Inc.	CAD	0	0	300.000	19,6600	3.667.226,26	0,41
CA4509131088	Iamgold Corporation	USD	250.000	0	250.000	16,4800	3.501.614,82	0,39
							16.522.062,23	1,84
Mexiko								
US1512908898	Cemex S.A.B. de C.V. ADR	USD	400.000	0	800.000	11,7900	8.016.318,21	0,89
							8.016.318,21	0,89
Niederlande								
NL0000888691	AMG Critical Materials NV	EUR	0	0	57.600	28,0200	1.613.952,00	0,18
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	100.000	0	350.000	23,7800	8.323.000,00	0,92
NL0011821392	Signify NV	EUR	300.000	0	300.000	20,9200	6.276.000,00	0,70
NL00150001Q9	Stellantis NV	EUR	750.000	0	750.000	9,4150	7.061.250,00	0,78
							23.274.202,00	2,58
Norwegen								
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	200.000	0	250.000	235,2000	4.979.548,28	0,55
							4.979.548,28	0,55
Österreich								
AT0000606306	Raiffeisen Bank International AG	EUR	170.000	0	170.000	37,6800	6.405.600,00	0,71
AT000000STR1	Strabag SE	EUR	3.584	0	30.000	78,9000	2.367.000,00	0,26
							8.772.600,00	0,97
Polen								
PLKGHM000017	KGHM Polska Miedz S.A.	PLN	139.700	0	200.000	273,1000	12.919.554,37	1,43
PLPKN0000018	Orlen S.A.	PLN	0	0	250.000	95,6200	5.654.374,72	0,63
							18.573.929,09	2,06
Portugal								
PTEDP0AM0009	EDP S.A.	EUR	1.000.000	0	1.000.000	3,8800	3.880.000,00	0,43
							3.880.000,00	0,43
Russland								
RU000A1025V3	United Company Rusal IPJSC ²⁾	HKD	0	0	250.000	4,6800	127.910,79	0,01
							127.910,79	0,01

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

²⁾ Ein Handel der Anleihe ist derzeit nicht möglich.

Huber Portfolio SICAV – Huber Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweden								
SE0020050417	Boliden AB	SEK	120.000	0	150.000	507,4000	7.036.732,28	0,78
							7.036.732,28	0,78
Schweiz								
CH0012138605	Adecco Group AG	CHF	70.000	0	150.000	23,0000	3.715.270,30	0,41
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	50.000	0	100.000	36,6300	3.944.647,86	0,44
							7.659.918,16	0,85
Spanien								
ES0173516115	Repsol S.A.	EUR	243.719	0	500.004	15,8950	7.947.563,58	0,88
ES0178430E18	Telefónica S.A.	EUR	2.500.000	0	2.500.000	3,4740	8.685.000,00	0,96
							16.632.563,58	1,84
Südafrika								
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	0	0	62.800	43,6000	2.327.112,02	0,26
							2.327.112,02	0,26
Südkorea								
KR7005380001	Hyundai Motor Co. Ltd.	KRW	25.000	0	25.000	293.500,0000	4.362.191,43	0,48
KR7003550001	LG Corporation	KRW	30.000	0	80.000	81.500,0000	3.876.182,37	0,43
KR7066570003	LG Electronics Inc. [new]	KRW	70.000	0	100.000	91.800,0000	5.457.569,66	0,60
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	50.000	0	150.000	119.500,0000	10.656.528,98	1,18
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	0	0	20.000	640.000,0000	7.609.683,18	0,84
KR7402340004	SK Square Co. Ltd.	KRW	20.000	0	20.000	346.000,0000	4.113.984,97	0,46
							36.076.140,59	3,99
Türkei								
TRAKCHOL91Q8	Koc Holding AS	TRY	0	0	136.977	167,4000	454.013,46	0,05
							454.013,46	0,05
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0138721065	Alcoa Corporation	USD	150.000	0	150.000	53,7700	6.854.920,96	0,76
US2058871029	ConAgra Brands Inc.	USD	500.000	0	500.000	17,4600	7.419.683,83	0,82
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	80.000	0	200.000	24,3300	4.135.645,08	0,46
US6516391066	Newmont Corporation	USD	0	0	110.000	99,8100	9.331.208,57	1,03
US69047Q1022	Ovintiv Inc.	USD	124.900	0	150.000	38,7900	4.945.181,03	0,55
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	200.000	0	300.000	25,0000	6.374.298,83	0,71
US8299331004	Sirius XM Holdings Inc.	USD	100.000	0	100.000	20,3300	1.727.859,94	0,19
US92556V1061	Viatis Inc.	USD	349.100	0	600.000	12,3700	6.308.006,12	0,70
							47.096.804,36	5,22
Vereinigtes Königreich								
GB0030913577	BT Group Plc.	GBP	0	0	890.232	1,8290	1.868.312,48	0,21
GB00B033F229	Centrica Plc.	GBP	0	0	1.756.600	1,6890	3.404.357,32	0,38
GB00B1VNSX38	Drax Group Plc.	GBP	0	0	330.000	8,3500	3.161.790,02	0,35
GB0007099541	Prudential Plc.	GBP	0	0	200.000	11,4500	2.627.653,47	0,29

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 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich (Fortsetzung)								
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	175.000	0	175.000	59,5000	11.947.791,16	1,32
GB00BP6MXD84	Shell Plc.	EUR	0	0	100.000	31,1250	3.112.500,00	0,34
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	0	0	2.000.000	0,9750	2.237.521,51	0,25
GB00B1YW4409	3i Group Plc.	GBP	200.000	0	200.000	32,3000	7.412.507,17	0,82
							35.772.433,13	3,96
Börsengehandelte Wertpapiere							488.670.444,21	54,14
Aktien, Anrechte und Genussscheine							488.670.444,21	54,14
Nicht notierte Wertpapiere								
Russland								
RU0007661625	Gazprom PJSC	RUB	0	0	700.000	0,0001	0,76	0,00
RU0007288411	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel PJSC	RUB	0	0	500.000	0,0001	0,55	0,00
							1,31	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							1,31	0,00
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
BRL								
XS3189757878	12,000%	European Bank for Reconstruction and Development v.25(2026)	28.650.000	0	28.650.000	99,6300	4.358.527,26	0,48
XS3124532311	11,750%	International Finance Corporation EMTN v.25(2030)	30.000.000	0	30.000.000	98,4270	4.508.795,24	0,50
							8.867.322,50	0,98
EUR								
DE0001030567	0,100%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.15(2026)	0	0	10.000.000	98,9290	12.837.125,97	1,42
DE0001102408	0,000%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2026)	45.000.000	0	45.000.000	98,7880	44.454.600,00	4,93
DE0001102390	0,500%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2026)	35.000.000	0	45.000.000	99,8180	44.918.100,00	4,98
							102.209.825,97	11,33
RUB								
XS1349367547	0,000%	European Bank for Reconstruction and Development v.16(2026)	0	0	100.000.000	98,9050	1.079.044,47	0,12
							1.079.044,47	0,12
TRY								
XS2976490941	30,000%	Asian Development Bank (ADB) EMTN v.25(2026)	50.000.000	0	50.000.000	94,3800	934.362,93	0,10
XS3107214762	37,500%	Asian Development Bank (ADB) v.25(2026)	140.000.000	0	140.000.000	99,3190	2.753.125,43	0,31
XS2034314224	0,000%	European Bank for Reconstruction and Development EMTN v.19(2026)	0	0	250.000.000	97,4100	4.821.799,82	0,53
							8.509.288,18	0,94

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 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
USD								
US91282CKH33	4,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2026)	0	0	12.500.000	100,2266	10.647.901,05	1,18	
						10.647.901,05	1,18	
Börsengehandelte Wertpapiere						131.313.382,17	14,55	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
TRY								
XS2996672437	37,500% Asian Development Bank (ADB) EMTN v.25(2030)	400.000.000	0	400.000.000	32,6800	2.588.258,59	0,29	
XS3013223998	0,000% Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden N.V. EMTN v.25(2026)	50.000.000	0	50.000.000	80,8690	800.603,90	0,09	
						3.388.862,49	0,38	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						3.388.862,49	0,38	
Anleihen						134.702.244,66	14,93	
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000A0D8Q23	iShares ATX UCITS ETF DE	EUR	0	0	110.000	56,1400	6.175.400,00	0,68
						6.175.400,00	0,68	
Frankreich								
FR0010245514	Lyxor UCITS ETF Japan (Topix) FCP	EUR	20.000	0	20.000	182,6200	3.652.400,00	0,40
						3.652.400,00	0,40	
Irland								
IE000OEF25S1	Invesco MSCI World Equal Weight UCITS ETF	EUR	2.000.000	0	2.000.000	5,2640	10.528.000,00	1,17
IE00BKM4GZ66	iShares - Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	EUR	100.000	0	100.000	38,1420	3.814.200,00	0,42
IE00BG0SKF03	iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF	EUR	50.000	0	150.000	60,5400	9.081.000,00	1,01
IE00BQN1K901	iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	EUR	400.000	0	400.000	11,8100	4.724.000,00	0,52
IE00BQT3WG13	iShares MSCI China A UCITS ETF	EUR	600.000	600.000	1.141.000	4,8840	5.572.644,00	0,62
IE00B5L8K969	iShares MSCI EM Asia UCITS ETF	EUR	20.000	0	20.000	202,0000	4.040.000,00	0,45
IE00BP3QZD73	iShares MSCI World Mid-Cap Equal Weight UCITS ETF	EUR	0	0	125.500	46,9750	5.895.362,50	0,65
IE0006WW1TQ4	Xtrackers MSCI World ex USA UCITS ETF	EUR	150.000	0	150.000	35,0500	5.257.500,00	0,58
						48.912.706,50	5,42	

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

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

Huber Portfolio SICAV – Huber Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Niederlande								
NL0010408704	VanEck World Equal Weight Screened UCITS ETF	EUR	200.000	0	200.000	37,0400	7.408.000,00	0,82
							7.408.000,00	0,82
Investmentfondsanteile ²⁾							66.148.506,50	7,32
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	0	0	249.700	118,6400	29.624.408,00	3,28
							29.624.408,00	3,28
Vereinigte Staaten von Amerika								
JE00B1VS3333	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Silber Feinunze Zert. v.07(2199)	EUR	200.000	0	600.000	55,5000	33.300.000,00	3,69
							33.300.000,00	3,69
Börsengehandelte Wertpapiere							62.924.408,00	6,97
Zertifikate							62.924.408,00	6,97
Wertpapiervermögen							752.445.604,68	83,36
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾							139.956.975,21	15,51
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							10.118.011,64	1,13
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							902.520.591,53	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 2025 in Euro umgerechnet.

Brasilianischer Real	BRL	1	6,5490
Britisches Pfund	GBP	1	0,8715
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,1470
Indonesische Rupiah	IDR	1	19.743,3480
Japanischer Yen	JPY	1	183,4555
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6083
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,1164
Norwegische Krone	NOK	1	11,8083
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2277
Russischer Rubel	RUB	1	91,6598
Schwedische Krone	SEK	1	10,8161
Schweizer Franken	CHF	1	0,9286
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.682,0674
Türkische Lira	TRY	1	50,5050
US-Dollar	USD	1	1,1766

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2025 (Anhang)

1.) ALLGEMEINES

Die Huber Portfolio SICAV ist eine Investmentgesellschaft 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 Investmentgesellschaft 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 2025 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 2025 (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 2025 (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 2025 (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.) 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:

12.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Der Verkaufsprospekt wurde mit Wirkung zum 2. Januar 2026 überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Anpassungen aufgrund des grenzüberschreitenden Formwechsels und damit einhergehenden Umfirmierung der DZ PRIVATBANK S.A. zur DZ PRIVATBANK AG
- redaktionelle Änderungen

Die DZ PRIVATBANK S.A. hat mit Wirkung zum 2. Januar 2026 einen grenzüberschreitenden Formwechsel durch Verlegung ihres derzeitigen Hauptsitzes von Luxemburg nach Deutschland und damit einhergehend eine Umwandlung der Gesellschaftsform von einer luxemburgischen Investmentgesellschaft (Société Anonyme) in eine deutsche Investmentgesellschaft (AG) vollzogen. Die umgewandelte deutsche Investmentgesellschaft wird als DZ PRIVATBANK AG firmieren. Die vormals durch die DZ PRIVATBANK S.A. ausgeführten Dienstleistungen werden ab dem 2. Januar 2026 durch die DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg erbracht.

Der Verkaufsprospekt wurde mit Wirkung zum 16. April 2026 überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Anpassung des Verkaufsprospektes an die Vorgaben AIFMD II / UCITS VI, insbesondere Aufnahme der Liquidity Management Tools;
- sonstige Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen.

Darüber hinaus hat der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft am 16. April 2025 beschlossen, dass der Teilfonds ab dem 30. Juni 2026 (Annahmeschluss 17:00 Uhr) bis auf Weiteres keine Kaufaufträge mehr annimmt. Ungeachtet dessen sind die bestehenden Aktionäre weiterhin zur Rückgabe ihrer Aktien berechtigt.

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

13.) 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 2025 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 2025;
- der Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; 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.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative,
2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu

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.

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.

Luxemburg, 28. April 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative

Vertreten durch

Signed by:

3D5A8A808742496...

Björn Ebert

Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

1.) ANGABEN ZUM VERGÜTUNGSSYSTEM

Die Verantwortung für die angemessene Ausgestaltung der Vergütungspolitik trägt der Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. (vgl. Art.111ter Abs.1 lit. c) OGAW-G und Art.12 i.V.m. Anhang II Ziff. 1 lit. c) AIFM-G). Die Vergütungspolitik wird vom Leitungsorgan der Gesellschaft in seiner Aufsichtsfunktion beschlossen. Dieses Organ legt die allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik fest, überprüft sie mindestens einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung in diesem Bereich verantwortlich. Die Grundsätze werden in einer Art und einem Ausmaß angewendet, die der Größe, der internen Organisation und der Art, dem Umfang und der Komplexität der Geschäfte der IPConcept (Luxemburg) S.A. angemessen sind.

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. hat einen Vergütungsausschuss eingerichtet, der kompetent und unabhängig über die Vergütungspolitik und -praxis sowie die für das Risikomanagement geschaffenen Anreize urteilt. Der Vergütungsausschuss ist für die Ausarbeitung von Empfehlungen bzgl. der Vergütung zuständig, einschließlich Entscheidungen mit Auswirkungen auf das Risiko und das Risikomanagement der IPConcept (Luxemburg) S.A. oder der von ihr verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend OGAW), die vom Aufsichtsrat der Gesellschaft zu fassen sind. Der Vergütungsausschuss ist insbesondere für die unmittelbare Überprüfung der Vergütung höherer Führungskräfte in den Bereichen Risikomanagement und Compliance zuständig.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit den strategischen Zielen, Werten und Interessen der DZ PRIVATBANK, der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft und der betreffenden OGAW sowie ihrer Anleger. Sie ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Sie ermutigt nicht zur unverhältnismäßigen Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der von ihr verwalteten OGAW nicht vereinbar sind (auch in Bezug auf Nachhaltigkeitsrisiken) und sie hindert die IPConcept (Luxemburg) S.A. nicht daran, pflichtgemäß im besten Interesse der OGAW zu handeln. Die Vergütungspolitik ist sowohl den Prinzipien Transparenz und Grundsicherung als auch der Leistungs- und Ergebnisabhängigkeit verpflichtet.

Die Vergütungspolitik gilt für alle Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. und ist geschlechtsneutral. Sie berücksichtigt die verschiedenen Kategorien von Mitarbeitern, einschließlich Vorstand, Risikoträger, Mitarbeiter mit einer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe wie Vorstand und Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der IPConcept (Luxemburg) S.A. oder der von ihr verwalteten Sondervermögen haben.

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. Allen ist gemein, dass der Schwerpunkt auf der Fixvergütung liegt. Die Vergütungssysteme umfassen grundsätzlich fixe und variable Vergütungselemente sowie ggfs. Nebenleistungen.

Vergütung nach dem Bankenkollektivvertrag:

Wird individualvertraglich auf den Bankenkollektivvertrag Bezug genommen, erhält der Mitarbeiter die der ihm zugeordneten Tarifgruppe entsprechende Fixvergütung und ggfs. weitere tarifliche Vergütungsbestandteile, welche ebenfalls der Fixvergütung zuzuordnen sind.

Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter:

Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einem leistungs- und ergebnisorientierten Bonus zusammen. Das Festgehalt und der korrespondierende Referenzbonus leiten sich aus dem System der Verantwortungsstufen ab. Die Zuordnung erfolgt kriterienbasiert.

Das Bonussystem verknüpft den vertraglich vereinbarten Referenzbonus mit der Leistung auf mehreren Ebenen. Bei der Bonusberechnung wird nicht nur die individuelle Leistung, sondern auch das Ergebnis der jeweiligen Organisationseinheit sowie der Erfolg der DZ PRIVATBANK bzw. der IPConcept (Luxemburg) S.A. inkl. der Leistung der betreuten OGAW berücksichtigt. Die individuelle Leistung wird auf der Grundlage einer transparenten und nachvollziehbaren Leistungsbeurteilung auf Basis einer geschlossenen Zielvereinbarung im Rahmen des jährlichen Mitarbeitergesprächs festgestellt und in einen individuellen Leistungsfaktor überführt. Vereinbart werden grundsätzlich quantitative und qualitative Ziele in einem ausgeglichenen Verhältnis zueinander. Die dem Bonussystem zugrundeliegenden Leistungsparameter leiten sich aus den Zielen der Geschäfts- und Risikostrategie ab und unterstützen damit das Erreichen der strategischen Ziele der IPConcept (Luxemburg) S.A. sowie der DZ PRIVATBANK.

War ein Mitarbeiter für negative Erfolgsbeiträge verantwortlich oder maßgeblich beteiligt, kann zudem im Einzelfall eine Kürzung oder Streichung der variablen Vergütung erfolgen.

Für Mitarbeiter in Kontrolleinheiten existieren aufgrund regulatorischer Vorgaben spezielle Regelungen, die sicherstellen, dass deren Vergütung der besonderen Bedeutung ihrer Funktion nicht zuwiderläuft.

Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter:

Die Vergütung der identifizierten Mitarbeiter (auch „Risikoträger“), deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder verwalteter OGAW auswirkt, setzt sich ebenfalls aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einem leistungs- und ergebnisorientierten Bonus zusammen. Das Vergütungssystem entspricht in weiten Teilen dem Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter, sieht jedoch im Bereich der variablen Vergütung einen Maximalbonus vor. Ein Anspruch auf einen Mindestbonus besteht nicht. Die Zielvereinbarungssystematik berücksichtigt quantitative und qualitative Ziele in Form von Unternehmens-, Segment- und Individualzielen. 60 Prozent der Ziele sind mehrjährig über einen Bemessungszeitraum von drei Jahren angelegt, die übrigen Ziele haben eine einjährige Bemessungsgrundlage. Wurde kein ausreichender Bonuspool festgestellt, darf ebenfalls kein Bonus ausgezahlt werden. War ein identifizierter Mitarbeiter für negative Erfolgsbeiträge verantwortlich oder maßgeblich beteiligt, wird die variable Vergütung gekürzt, bzw. sie entfällt vollständig. Auch kann die Aufsichtsbehörde die Auszahlung variabler Vergütung ganz oder teilweise untersagen.

Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

Überschreitet die variable Vergütung den festgelegten Schwellenwert von 50.000 EUR oder ein Drittel der Gesamtjahresvergütung, wird diese in Teilen zurückbehalten und mit einer Sperrfrist versehen. Während des Zurückbehaltungszeitraums ist die variable Vergütung nicht verdient und hängt zu 100 Prozent von der nachhaltigen Entwicklung ab. Bei Vorliegen negativer Erfolgsbeiträge kann die variable Vergütung gekürzt oder gestrichen werden. Zudem hat die IPConcept (Luxemburg) S.A. unter bestimmten Voraussetzungen bereits ausgezahlte variable Vergütungen zurückzufordern (Clawback).

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 2024 zur Kenntnis genommen.

Im Jahr 2024 wurden die Vergütungssysteme der IPConcept (Luxemburg) S.A. auf Aktualität überprüft und angepasst. Die Vergütungssysteme entsprechen den Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („OGAW-Gesetz“) sowie des Gesetzes vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds („AIFM-Gesetz“). Darüber hinaus werden die Richtlinie 2009/65/EG (OGAW-Richtlinie), Richtlinie 2011/61/EU (AIFM-Richtlinie), die ESMA Leitlinien für solide Vergütungspolitiken (ESMA/GL/2016/575, ESMA/GL/2016/579) und - ausgehend von der Zugehörigkeit zum DZ PRIVATBANK Konzern - die Regelungen der Institutsvergütungsverordnung („InstitutsVergV“) beachtet.

Die Gesamtvergütung der 42 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2025 auf 5.291.493,88 EUR.

Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütungen: 4.854.108,76 EUR

Variable Vergütung: 437.385,12 EUR

Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt: 1.082.113,36 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.

Weitere Einzelheiten zur aktuellen Vergütungspolitik können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

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:	3.028.713,00
Davon feste Vergütung in EUR:	2.722.893,00
Davon variable Vergütung in EUR:	305.820,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen in EUR:	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:	17

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 Gesamtrendite-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.

Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

3.) 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.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Investmentgesellschaft	Huber Portfolio SICAV 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft Verwaltungsratsvorsitzender	Michael Hans Stammler
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 (bis zum 31. August 2025)
Vorstandsmitglieder	Jörg Hügel Felix von Hardenberg bis zum (31. Januar 2026) Michael Riefer (seit dem 1. Juni 2025) Daniela Schiffels (seit dem 1. November 2025)
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg* 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle	DZ PRIVATBANK S.A. Niederlassung Luxemburg* 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. Niederlassung Luxemburg* 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 Assurance, Société coopérative ** 2, rue Gerhard Mercator L-2182 Luxemburg
Abschlussprüfer des Fonds	PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative ** 2, rue Gerhard Mercator L-2182 Luxemburg

* Änderung der Firmierung und Formwechsel von vormals „DZ PRIVATBANK S.A.“ in „DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg“ mit Wirkung zum 2. Januar 2026

** Änderung der Firmierung von vormals „Pricewaterhouse-Coopers, Société coopérative“ in „PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative“ mit Wirkung zum 1. Juli 2025

