

HVB Opti Select Balance



Halbjahresbericht 2022

Investmentfonds nach Luxemburger Recht „Fonds Commun de Placement“ (FCP)

Verwaltungsgesellschaft:

Structured Invest S.A.

HR R.C.S. Luxemburg

B 112 174

30 Juni 2022

 **Structured Invest**

Member of  **UniCredit**



HVB Opti Select Balance

INHALT

WICHTIGE HINWEISE	4
VERWALTUNG UND ADMINISTRATION	5
HALBJAHRESBERICHT HVB OPTI SELECT BALANCE	
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens	7
Statistische Angaben	7
Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte	8
Geographische und wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes	9
Anmerkungen zum Halbjahresbericht - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente	10
Weitere Anmerkungen zum Halbjahresbericht	12
SONSTIGE ANGABEN	19

WICHTIGE HINWEISE

Auf der alleinigen Grundlage dieses Halbjahresberichts können keine Zeichnungen vorgenommen werden. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Grundlage der Wesentlichen Anlegerinformationen und des aktuellen Verkaufsprospekts erfolgen, welche Informationen über die Verwaltung und die maßgeblichen aufsichtsrechtlichen Bestimmungen für den Fonds enthalten.

Gemäß den gesetzlichen Bestimmungen in Luxemburg und in allen anderen maßgeblichen Rechtsgebieten sind die Wesentlichen Anlegerinformationen und der Verkaufsprospekt, die Jahresberichte, inklusive geprüften Jahresabschlüssen (sofern zutreffend) sowie die ungeprüften Halbjahresberichte kostenfrei am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle sowie bei allen Zahlstellen des Fonds erhältlich.

VERWALTUNG UND ADMINISTRATION

Verwaltungsgesellschaft

Structured Invest S.A.
8-10, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Christian Voit
UniCredit Bank AG
Arabellastraße 12
D-81925 München

Verwaltungsratsmitglieder

Stefan Lieser
Structured Invest S.A.
8-10, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg

Amit Sharma
UniCredit Bank AG
Moor House, 120 London Wall
UK-London EC2Y 5ET

Sandro Boscolo Anzoletti
UniCredit Bank AG
Arabellastraße 12
D-81925 München

Dr. Joachim Beckert
Unicredit International Bank (Luxembourg) S.A.
8-10 rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

Stefan Lieser
Rüdiger Herres

Fondsmanagement

Fondsmanager
Structured Invest S.A.
8-10, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg

Anlageberater und Strategiemanager
UniCredit Bank AG
Arabellastraße 12
D-81925 München

Verwahrstelle, Hauptverwaltung und Zahlstelle in Luxemburg

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, allée Scheffer
L-2520 Luxemburg

Internet: www.structuredinvest.lu
E-Mail: fonds@unicredit.lu

Reuters:

LU0595601401.LUF (Anteilklasse R)
LU1128926646.LUF (Anteilklasse R-2)
LU0595603100.LUF (Anteilklasse I)
LU0595604769.LUF (Anteilklasse I-3)

Bloomberg:

OPTIBAL LX [Equity] (Anteilklasse R)
OPTSBR2 LX [Equity] (Anteilklasse R-2)
OPTIBAI LX [Equity] (Anteilklasse I)
OPTIBAS LX [Equity] (Anteilklasse I-3)

VERWALTUNG UND ADMINISTRATION (FORTSETZUNG)

Sammel-, Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

CACEIS Bank S.A., Germany Branch
Lilienthalallee 36
D-80939 München

Vertriebsstelle für Deutschland

UniCredit Bank AG
Arabellastraße 12
D-81925 München

Zahl- und Informationsstelle für Österreich

UniCredit Bank Austria AG
Schottengasse 6-8
A-1010 Wien

Steuerlicher Vertreter für Österreich

PwC PricewaterhouseCoopers
Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung GmbH
Donau-City Straße 7
A-1220 Wien

Vertriebsstelle für Österreich

UniCredit Bank Austria AG
Schottengasse 6-8
A-1010 Wien

Zugelassener Abschlussprüfer des Fonds

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
Cabinet de révision agréé
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxemburg

Zugelassener Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

KPMG Luxembourg, Société anonyme
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

HVB Opti select Balance

Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 30. Juni 2022

Ausgedrückt in EUR

Aktiva			17.292.538,95
Wertpapierbestand zum Marktwert	Anm. 2		15.496.547,38
Bankguthaben			10.931,80
Nicht realisierter Gewinn aus Swapgeschäften	Anm. 2		1.785.059,77
Passiva			55.837,18
„Taxe d'Abonnement“	Anm. 6		1.867,65
Verwaltungsvergütung	Anm. 3		30.276,24
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung	Anm. 4		12.442,37
Sonstige Verbindlichkeiten			11.250,92
Nettofondsvermögen			17.236.701,77

Statistische Angaben

		30. Juni 2022	31. Dezember 2021	31. Dezember 2020
Nettofondsvermögen	EUR	17.236.701,77	24.481.531,56	26.799.931,31
Anteilklasse R				
Anzahl Anteile		63.501,00	78.501,00	88.501,00
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	121,57	122,05	110,03
Anteilklasse R-2				
Anzahl Anteile		71.000,00	106.000,00	146.000,00
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	93,62	94,30	85,56
Dividende per Anteil		0,00	0,00	0,00
Anteilklasse I				
Anzahl Anteile		200,00	1.200,00	2.200,00
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	1.237,45	1.240,50	1.115,10
Anteilklasse I-3				
Anzahl Anteile		27.000,00	35.000,00	24.000,00
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	97,13	97,62	88,19

HVB Opti select Balance

Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2022

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	AK ¹	Marktwert	% des NFV ²
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			17.410.306,40	15.496.547,38	89,90
Aktien			15.678.376,94	13.936.927,44	80,85
<i>Deutschland</i>					
20.720	COVESTRO AG	EUR	4.158.399,32	3.621.066,16	21,01
48.000	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	855.528,80	683.345,60	3,96
15.800	FRAPORT AG	EUR	843.360,00	909.408,00	5,28
30.500	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	811.488,00	655.700,00	3,80
6.884	SIEMENS AG REG	EUR	837.225,00	704.245,00	4,09
<i>Finnland</i>					
87.000	NORDEA BK	EUR	810.797,52	668.367,56	3,88
<i>Niederlande</i>					
7.800	AIRBUS SE	EUR	833.460,00	730.452,00	4,24
29.000	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	833.460,00	730.452,00	4,24
<i>Schweden</i>					
66.943	ESSITY AB REGISTERED -B-	SEK	1.637.822,00	1.442.050,00	8,37
89.094	HUSQVARNA -B-	SEK	823.212,00	721.110,00	4,19
77.148	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A-	SEK	814.610,00	720.940,00	4,18
39.830	SKANSKA -B- FREE	SEK	9.048.695,62	8.143.359,28	47,23
98.536	SVENSKA HANDELSBANKEN AB-A-	SEK	1.677.303,68	1.669.021,28	9,68
53.701	SWEDBANK -A-	SEK	788.714,44	625.720,03	3,63
104.530	TELEFON ERICSSON	SEK	799.899,64	723.004,83	4,19
430.000	TELIA COMPANY AB	SEK	758.319,78	582.960,57	3,38
52.334	VOLVO AB -B-	SEK	878.308,85	804.060,16	4,66
Warrants, Rechte			1.731.929,46	1.559.619,94	9,05
<i>Deutschland</i>					
122	UNICREDIT (DAX)	EUR	1.731.929,46	1.559.619,94	9,05
Summe Wertpapiere			17.410.306,40	15.496.547,38	89,90
Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)				10.931,80	0,06
Sonstige Nettoaktiva/(-verbindlichkeiten)				1.729.222,59	10,04
Nettofondsvermögen				17.236.701,77	100,00

¹ AK = Anschaffungskosten

² NFV = Nettofondsvermögen

Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Staaten	% des Nettofondsvermögens
Schweden	47,23
Deutschland	30,06
Niederlande	8,37
Finnland	4,24
	89,90

Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Sektoren	% des Nettofondsvermögens
Banken und Kreditinstitute	25,90
Kommunikation	18,72
Pharma und Kosmetik	9,68
Kraftfahrzeugindustrie	4,49
Luft- und Raumfahrtindustrie	4,19
Einzelhandel und Kaufhäuser	4,18
Elektronik und Halbleiter	4,09
Chemie	3,96
Elektrotechnik und Elektronik	3,88
Transport	3,80
Maschinenbau	3,63
Baustoffe und Handel	3,38
	89,90

HVB Opti select Balance

Anmerkung zum Halbjahresbericht - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

HVB Opti Select Balance

SWAPGESCHÄFTE

Zum 30. Juni 2022 waren folgende Swapgeschäfte offen:

Bezeichnung	Fälligkeit	Nennwert	Währung	Nicht realisierter Gewinn/ (-Verlust) (in EUR)	% des Nettofondsvermögens
TRS Funding Swap ^{1,2}	7.7.2022	17.495.624,82	EUR	1.999.065,49	11,60
TRS Performance Swap ^{1,2}	7.7.2022	17.495.624,82	EUR	-214.005,72	1,24
				1.785.059,77	12,84

Funktionalität der OTC-Total-Return-Swaps

Die Wertentwicklung des Investment-Portfolios wurde mittels eines OTC-Total-Return-Swaps gegen die Wertentwicklung eines Referenz-Baskets getauscht. Demzufolge wurde jede Erhöhung oder Verminderung des Wertes des Investment-Portfolios gegen jede Erhöhung oder Verminderung des Wertes des Referenz-Baskets getauscht.

Zum Zeitpunkt dieses Berichts bestand der Referenz-Basket aus folgenden Positionen:

WERTPAPIERBESTAND TRS PERFORMANCE SWAP ZUM 30. Juni 2022³

Wertpapiere	Art	Gewichtung in %	
BBG000P5MXR4	ESTX 50 € NRt	Future	0,00 %
BBG000HY4HW9	DAX INDEX	Future	1,07 %
LU0274221281	DB X-TRACKERS SMI UCITS ETF	ETF	0,00 %
BBG000WY56P3	FTSE 100 TR GBP	Future	13,03 %
BBG000VWRDV2	S&P 500 Net TR	Future	0,00 %
BBG000SJXBP9	NASDAQ 100 TOTAL RETURN	Future	0,00 %
BBG000HX8KM1	NIKKEI Net Total Return	Future	0,00 %
BBG000X8S282	S&P BRIC 40 Net TR Euro	Aktien	0,00 %
LU1291091228	BNPETF EPRA EUROPE	ETF	0,00 %
DE0006289473	ISHARES GVT GMNY 1.5-2.5 DE	ETF	2,59 %
IE00B14X4Q57	ISHARES EURO GOV BND 1-3	ETF	2,59 %
DE0006289481	ISHR GVT GERMANY 2.5-5.5 DE	ETF	0,00 %
IE00B1FZS681	ISHARES EURO GOV BND 3-5	ETF	0,00 %
DE0006289499	ISHAR GVT GMNY 5.5-10.5YR DE	ETF	0,00 %
IE00B1FZS806	ISHARES EURO GOV BND 7-10	ETF	0,00 %
IE0032523478	ISHARES EURO CORP BND LC	ETF	0,00 %
IE00B14X4S71	ISHARES USD TREASURY BND 1-3	ETF	10,26 %
IE00B1FZS798	ISHARES USD TREASURY BND7-10	ETF	10,23 %
IE00B2NPKV68	ISHARES JPM EMERG MRKT BOND	ETF	0,00 %
LU0530119774	COMSTAGE Bund-Future Short TR	ETF	18,80 %
DE000A0N62G0	ETFS PHYSICAL GOLD	ETF	9,17 %
DE000A0KRKG7	ETFS INDUST MTLs DJ-UBSCISM	ETF	0,00 %
DE000A0KRKD4	ETFS ENERGY DJ-UBSCISM	ETF	8,18 %
BBG002TJYDG9	EONIA Capitalization Index	Future	24,08 %
TRS Performance			
Swap			100,00 %
			100,00 %

¹ Punkt 1c der weiteren Anmerkungen beschreibt die Funktionalität des OTC-Total-Return-Swaps.

² Punkt 12 weist zusätzlich die Verpflichtung aus Derivategeschäften zum 30. Juni 2022 aus.

³ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

HVB Opti select Balance
Weitere Anmerkungen zum Halbjahresbericht

WEITERE ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2022

1. Der Fonds

a. Allgemeines

Der HVB Opti Select Balance (der „Fonds“) ist am 23. März 2011 als „*Fonds Commun de Placement*“ (FCP) gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 gegründet worden und erfüllt die Voraussetzungen eines Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW).

Das Verwaltungsreglement des Fonds trat erstmals am 23. März 2011 in Kraft und wurde letztmalig am 30. April 2018 geändert.

Das Sonderreglement des Fonds trat erstmals am 23. März 2011 in Kraft und wurde letztmalig am 30. April 2018 geändert.

Der Fonds besitzt keine eigene Rechtspersönlichkeit und stellt ein gemeinschaftliches Eigentum an Wertpapieren dar, das von der Verwaltungsgesellschaft, der Structured Invest S.A. (einem Mitglied der UniCredit), in Übereinstimmung mit dem Verwaltungsreglement im Interesse der Anleger verwaltet wird.

b. Anlageziel

Das Hauptziel der Anlagepolitik des HVB Opti Select Balance besteht in der Erwirtschaftung eines nachhaltigen, mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachses bei gleichzeitiger Geringhaltung der wirtschaftlichen Risiken.

c. Strategie

Um das Anlageziel zu erreichen, partizipiert der Fonds mittels der im Verkaufsprospekt beschriebenen Derivate-Geschäfte an der Wertentwicklung der Opti Select Balance-Strategie (die „Strategie“). Die Opti Select Balance-Strategie bildet die Wertentwicklung eines effizienten Investmentportfolios bestehend aus verschiedenen Anlageklassen (das „Investmentportfolio“) ab. Das Investmentportfolio wird durch eine regelmäßig wiederholte Optimierung eines Investmentuniversums (das „Investmentuniversum“) bestimmt. Zum 30. Juni 2022 ist die UniCredit Bank AG alleiniger Vertragspartner dieser Derivate-Geschäfte.

Investmentuniversum

Das Investmentuniversum besteht unter anderem aus Indizes, börsengehandelten Indexfonds (sog. Exchange Traded Funds, ETFs) und Delta 1-Zertifikaten auf Rohstoffe (sog. Exchange Traded Commodities, ETCs) sowie nicht börsengehandelten Indexfonds und anderen Delta 1-Zertifikaten (die „Anlageinstrumente“) der Anlageklassen Aktien, Immobilienaktiengesellschaften, Renten, Rohstoffe (ohne Agrarrohstoffe und Lebewild) und Geldmarktinvestments. Eine direkte Investition in Rohstoffe erfolgt zu keinem Zeitpunkt.

Die Anlageklasse Renten umfasst Anlageinstrumente, die sowohl Long- als auch Short-Positionen auf einzelne Basiswerte der Anlageklasse Renten abbilden können.

Das Investmentuniversum kann jederzeit angepasst werden, indem bestehende Anlageinstrumente gegen neue Anlageinstrumente ausgetauscht werden oder indem das Investmentuniversum durch neue Anlageinstrumente erweitert wird bzw. bestehende Anlageinstrumente aus dem Investmentuniversum entfernt werden.

Notiert ein Anlageinstrument nicht in Euro, wird es zu einem marktüblichen Umrechnungskurs in Euro konvertiert.

Optimierung des Investmentportfolios

Die Zielgewichte der Anlageinstrumente im Investmentportfolio (die „Zielgewichte“) werden in der Regel monatlich neu bestimmt. Dazu wird eine Portfoliooptimierung durchgeführt. Die Portfoliooptimierung bestimmt die Zielgewichte so, dass unter Berücksichtigung des angestrebten Risikomaßes, gemessen an den Wertschwankungen des Investmentportfolios (sog. „Zielvolatilität“), und der zulässigen Allokationsobergrenzen die erwartete Rendite des Investmentportfolios maximiert wird. Im Rahmen der Portfoliooptimierung wird eine Zielvolatilität (mehrmonatiger Betrachtungszeitraum) im mittleren bis hohen einstelligen Prozent-Bereich angestrebt.

WEITERE ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2022 (FORTSETZUNG)

Als Eingangsparameter für die Portfoliooptimierung werden unter anderem historische Renditen, Risikoparameter sowie die Wechselbeziehungen der Renditeänderungen zwischen den Anlageinstrumenten (sog. „Korrelationen“) verwendet. Dies führt dazu, dass Anlageklassen, die sich in der Vergangenheit relativ besser gegenüber anderen Anlageklassen des Investmentuniversums entwickelt haben, im Investmentportfolio tendenziell übergewichtet werden.

Allokationsobergrenzen

Für die einzelnen Anlageinstrumente und Anlageklassen gelten spezifische Allokationsobergrenzen innerhalb des Investmentportfolios. Dies bedeutet, dass die Zielgewichtungen bestimmte Allokationsobergrenzen in einzelnen Anlageinstrumenten bzw. den jeweiligen Anlageklassen nicht überschreiten dürfen. Gegenwärtig gelten folgende Allokationsobergrenzen:

1. Das Zielgewicht eines einzelnen Anlageinstruments der Anlageklassen Aktien, Immobilienaktiengesellschaften und Renten darf maximal 20 % betragen.
2. Die Summe der Zielgewichte aller Anlageinstrumente der Anlageklassen Aktien und Immobilienaktiengesellschaften darf zusammen maximal 100 % betragen.
3. Die Zielgewichte zweier Anlageinstrumente aus dem Bereich Renten, die sich nur insofern unterscheiden, als dass sie auf einem vergleichbaren Basiswert eine Long- und eine Short-Position abbilden, können nicht gleichzeitig größer Null sein.
4. Die Summe der Zielgewichte aller Anlageinstrumente, die eine Short-Position der Anlageklasse Renten abbilden, darf maximal 20 % betragen.
5. Die Summe der Zielgewichte aller Anlageinstrumente der Anlageklasse Renten darf zusammen maximal 100 % betragen.
6. Das Zielgewicht eines einzelnen ETCs darf maximal 10 % betragen.
7. Die Summe der Zielgewichte aller ETCs eines Emittenten darf zusammen maximal 10 % betragen.
8. Die Summe der Zielgewichte aller Anlageinstrumente der Anlageklasse Rohstoffe darf zusammen maximal 20 % betragen.
9. Das Zielgewicht des Geldmarktinvestments darf maximal 100 % betragen.

Die Allokationsobergrenzen können im Rahmen der gesetzlichen Anlagegrenzen angepasst werden. Die Zielgewichtung aller Anlageinstrumente im Investmentportfolio beträgt 100 % (Bruttobetrachtungsweise) und die Zielgewichtung eines einzelnen Anlageinstruments darf nicht kleiner als 0 % sein.

Implementierungsphase

Die Implementierung der berechneten Zielgewichte (die „Implementierungsphase“) erfolgt innerhalb der nachfolgenden 10 Handelstage, an denen alle relevanten Börsen geöffnet sind. Ziel der Implementierung ist es, dass nach Abschluss der Implementierungsphase die Gewichte der Anlageinstrumente im Investmentportfolio mit den Zielgewichten übereinstimmen.

Deallokation und Allokation erfolgen dabei in der Regel an zwei verschiedenen Tagen unter Berücksichtigung der Öffnungszeiten aller relevanten Börsen. Sämtliche Transaktionen erfolgen möglichst zu den Schlusskursen der jeweiligen Instrumente an ihren relevanten Börsen. Sollte dies bei ETFs beispielsweise aus Liquiditätsgründen nicht möglich sein, können Transaktionen alternativ zum NAV des ETFs durchgeführt werden.

Sonstiges

Zusätzlich können außerordentliche Portfoliooptimierungen sowie Implementierungen vorgenommen werden, beispielsweise wenn im Rahmen der Risikoüberwachung ein substantieller Anstieg der tatsächlichen Volatilität über die Zielvolatilität hinaus dies erfordert. Außerdem können einzelne Anlageinstrumente des Investmentportfolios auch zwischen einem Allokationstag und dem darauffolgenden Deallokationstag gegen ein Geldmarktinvestment ausgetauscht werden.

WEITERE ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2022 (FORTSETZUNG)

Die Strategie wird unter keinen Umständen Fremdkapital als Hebel zu Anlagezwecken einsetzen. Ein Rückgang des Strategiewertes aufgrund des Einsatzes von Fremdkapital ist daher ausgeschlossen.

Um das Währungsrisiko zu minimieren, können Vermögenswerte, die nicht auf Euro lauten, gegen Euro abgesichert werden. Der Einsatz dieser Instrumente erfolgt im Sinne der Umsetzung der Anlagepolitik, des Anlageziels sowie des Risikoprofils der Strategie. Eine dahingehende Verpflichtung besteht allerdings nicht.

Die Verwaltungsgesellschaft weist darauf hin, dass anfallende Strategiegebühren von bis zu 0,30 % p. a. bezogen auf den NAV des Fonds sowie etwaige mit der Umsetzung der Strategie verbundene Kosten (z. B. Transaktions- und Finanzierungskosten) direkt vom Vertragspartner des Derivate-Geschäfts einbehalten werden und sich nach den herrschenden Marktbedingungen richten sowie gegebenenfalls angepasst werden können. Fondsgebühren (inkl. Transaktions- und Handelskosten) führen dazu, dass die tatsächliche Wertentwicklung des Fonds nicht der Wertentwicklung der Strategie entspricht. Anfallende Handelskosten entsprechen marktüblichen Konditionen und können dem Fonds belastet werden.

Die Strategiebeschreibung inklusive der Berechnungsmethode kann bei Bedarf bei der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden.

2. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

a. Allgemeines

Die Erstellung der Finanzberichte erfolgt in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Vorschriften in Bezug auf Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren.

b. Bewertung der Anlagen

Bei der Ermittlung des Wertes der Vermögenswerte des Fonds werden an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere zu ihrem letzten verfügbaren Kurs am Hauptmarkt, an dem sie gehandelt werden, bewertet. Dabei ist jeweils der von einem seitens der Verwaltungsgesellschaft genehmigten Kursinformationsdienst mitgeteilte Kurs maßgebend.

Ist für ein Wertpapier kein Kurs erhältlich oder spiegelt der wie oben beschrieben ermittelte Kurs nicht den angemessenen Wert des Wertpapiers wider, so wird das betreffende Wertpapier zu jenem angemessenen Wert bewertet, zu dem es wahrscheinlich veräußert werden kann. Dieser Wert ist von der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Anweisung in gutem Glauben festzulegen.

Swaps werden zum Barwert (Present Value) bewertet.

Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden die Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Veräußerungswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich errechenbaren Veräußerungswertes festgelegt.

Die auf Vermögenswerte entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.

Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich anteiliger Zinsen bewertet. Festgelder können zu dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

Alle nicht auf die jeweilige Fondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten verfügbaren Devisenkurs in die betreffende Fondswährung umgerechnet. Gewinne oder Verluste aus Devisentransaktionen werden hinzugerechnet oder abgesetzt.

**WEITERE ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT
ZUM 30. JUNI 2022 (FORTSETZUNG)**

c. Erträge

Dividenden werden an dem Datum, an dem die betreffenden Wertpapiere erstmals als „Ex-Dividende“ notiert werden, als Ertrag verbucht. Zinserträge laufen täglich auf.

d. Realisierte Gewinne oder Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren

Realisierte Gewinne oder Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren werden nach der Durchschnittskostenmethode ermittelt.

3. Verwaltungsvergütung¹

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf eine jährliche Vergütung in Höhe von

- 0,75 % p. a. (Anteilklasse R)
- bis zu 1,70 % p. a., derzeit 1,40 % p. a. (Anteilklasse R-2)
- 0,50 % p. a. (Anteilklasse I)
- 1,00 % p. a. (Anteilklasse I-3) zu erhalten.

Diese Vergütung wird bewertungstäglich berechnet, abgegrenzt und rückwirkend ausbezahlt.

Erwirbt ein Fonds Anteile anderer OGAW und/oder sonstiger OGA, die unmittelbar oder mittelbar von derselben Verwaltungsgesellschaft oder einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, so darf die Verwaltungsgesellschaft oder die andere Gesellschaft für die Zeichnung oder den Rückkauf von Anteilen der anderen OGAW und/oder anderen OGA durch den Fonds keine Gebühren berechnen.

4. Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung

Für ihre Tätigkeit als Verwahrstelle und Zentralverwaltung hat die CACEIS Bank, Luxembourg Branch Anspruch auf Gebühren in Übereinstimmung mit den in Luxemburg allgemein üblichen Bankusancen.

Die Zentralverwaltungs- und Verwahrstellengebühr beträgt bei einem Nettofondsvermögen von bis zu EUR 100 Mio. 0,073 % p. a. des Nettofondsvermögens, von EUR 100 Mio. bis EUR 250 Mio. 0,063 % p. a., von EUR 250 Mio. bis EUR 500 Mio. 0,058 % p. a. und für den EUR 500 Mio. übersteigenden Teil des Nettofondsvermögens 0,053 % p. a., mindestens jedoch EUR 13.800,00 p. a.

Diese Vergütung wird bewertungstäglich berechnet, abgegrenzt und rückwirkend ausbezahlt und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

5. Performanceabhängige Gebühr zugunsten des Strategiemangers

Der Strategiemanager erhält für das Management der Strategie eine erfolgsabhängige Gebühr („Performance Fee“) i. H. v. 15 % des Betrags, um den der Nettoinventarwert (NAV) des Fonds (vor Performance Fee und unter Berücksichtigung etwaiger Dividenden und Kapitalmaßnahmen) den Hurdle Index zum Kalenderquartalsende übersteigt, multipliziert mit den umlaufenden Anteilen.

Der Hurdle Index ist definiert als ein täglich rollierendes Investment mit einer Verzinsung in Höhe des EONIA (Euro OverNight Index Average) Zinssatzes. Der Startwert dieses Investments ist zu Beginn eines Kalenderquartals immer der höhere Wert aus (1) dem NAV des vorhergehenden Kalenderquartalsendes und (2) dem NAV zum Zeitpunkt der letztmaligen Realisierung einer Performance Fee (sog. „High-Water-Mark-Prinzip“). Im ersten Kalenderquartal nach Auflage entspricht die High-Water-Mark dem Erstanteilwert des Fonds. Ein in einem Kalenderquartal nicht erreichter Hurdle Index wird nicht in die darauffolgenden Kalenderquartale vorgetragen.

¹ Etwaig anfallende Vertriebskosten werden aus der Verwaltungsvergütung gezahlt. Die aus der Verwaltungsvergütung getätigten Zahlungen für Vertriebskosten verstehen sich inklusive einer etwaigen Mehrwertsteuer.

WEITERE ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2022 (FORTSETZUNG)

Die Performance Fee wird auf Basis des aktuellen Nettoinventarwertes (vor Performance Fee und unter Berücksichtigung etwaiger Dividenden und Kapitalmaßnahmen) bewertungstäglich berechnet, im Nettoinventarwert abgegrenzt und zum jeweiligen Kalenderquartalsende zurückgestellt, sofern eine Performance Fee am Kalenderquartalsende anfällt. Die Auszahlung der zurückgestellten Performance Fee erfolgt zugunsten des Strategiemangers an den jeweiligen Reset-Tagen des Performance Swaps.

Liegt der Nettoinventarwert am Ende der Berechnungsperiode unter dem Hurdle Index, wird keine Performance Fee aus dem Sondervermögen entnommen.

Die Performance Fee wird auf Ebene des Fonds und nicht auf Investorenebene berechnet.

Bei Anteilsrückgaben der Sammelstelle an den Fonds innerhalb eines Kalenderquartals wird die Performance Fee für die zurückgegebenen Anteile, soweit positiv, berechnet, zurückgestellt und an den jeweiligen Reset-Tagen des Performance Swaps ausbezahlt.

Bei Anteilszeichnungen der Sammelstelle an den Fonds innerhalb eines Kalenderquartals wird die gegebenenfalls errechnete und abgegrenzte Performance Fee pro Anteil multipliziert mit den zugeflossenen Anteilen und dem Fonds als positiver Korrekturposten angerechnet. Dadurch soll sichergestellt werden, dass die Performance Fee im Fonds im Falle einer Erhöhung der umlaufenden Anteile nicht ansteigt.

Am jeweiligen Kalenderquartalsende werden die Rückstellungen und Korrekturposten auf null zurückgesetzt, unabhängig davon, ob eine Performance Fee zurückgestellt bzw. ausgezahlt wurde oder nicht.

Die Performance Fee fällt für die Anteilklassen R und I an.

6. Besteuerung

Taxe d'Abonnement

Gemäß Art. 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 unterliegt das Fondsvermögen im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („*Taxe d'Abonnement*“) von 0,05 % p. a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettofondsvermögen zahlbar ist. In Bezug auf Fonds bzw. Anteilklassen, die institutionellen Investoren vorbehalten sind, beträgt die *Taxe d'Abonnement* 0,01 % p. a.

Die Anteilklassen I, und I-3 sind institutionellen Anlegern vorbehalten.

7. Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestands

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle sowie bei allen Zahl- und Informationsstellen des Fonds eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während der Berichtsperiode getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

8. Gewinnverwendung

Die ordentlichen Nettoerträge des Fonds werden thesauriert und ausgeschüttet.

Anteilklasse R:	Thesaurierend
Anteilklasse R-2:	Ausschüttend (jeweils zum 1. Juni und 1. Dezember eines jeden Geschäftsjahres)
Anteilklasse I:	Thesaurierend
Anteilklasse I-3:	Thesaurierend

Der Verwaltungsrat hat beschlossen, dass für die Anteilklasse R-2 (ISIN: LU1128926646; WKN: A12F5N) des HVB Opti Select Balance zum 1. Juni 2022 keine Ausschüttung erfolgt.

**WEITERE ANMERKUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT
ZUM 30. JUNI 2022 (FORTSETZUNG)**

9. Risikomanagement-Verfahren

Die Verwaltungsgesellschaft setzt für den Fonds ein Risikomanagement-Verfahren im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und sonstigen anwendbaren Vorschriften ein, insbesondere den CSSF-Rundschreiben 11/512 und 18/698. Mit Hilfe des Risikomanagement-Verfahrens erfasst und misst die Verwaltungsgesellschaft das Marktrisiko, Liquiditätsrisiko, Kontrahentenrisiko und alle sonstigen Risiken, einschließlich operationeller Risiken, die für den Fonds wesentlich sind.

Im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens wird das Gesamtrisiko des Fonds durch die sogenannte absolute Value-at-Risk (VaR) Methode gemessen und kontrolliert.

10. Besicherung der Derivate

Zum Bewertungsstichtag wurden von der UniCredit Bank AG, München keine Sicherheiten für Derivate zwecks Minderung des Kontrahentenrisikos gestellt.

11. Transaktionskosten

Im abgelaufenen Berichtszeitraum sind keine Transaktionskosten angefallen.

12. Verpflichtung aus Derivategeschäften mit Datum vom 30. Juni 2022

Die aus dem TRS Funding Swap und TRS Performance Swap resultierende Verpflichtung entspricht dem Ausweis des absoluten Marktwertes (Nennwert +/- unrealisiertes Ergebnis) in den Sonstigen Angaben (ungeprüft) - Punkt a. "Allgemeine Angaben".

HVB Opti Select Balance

SONSTIGE ANGABEN

Fondsangaben	HVB Opti Select Balance
Fondstyp	Strukturierter Fonds
Fondswährung	EUR
Erstausgabe	24.3.2011
Stückelung	Globalurkunde
Anteilklasse R	
Auflagedatum der Anteilklasse	27.6.2011
WKN	A1JFKK
ISIN	LU0595601401
Total Expense Ratio (TER) ¹	
Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio) ²	1,23 % p. a.
Synthetische Gesamtkostenquote ³	1,37 % p. a.
Anteilklasse R-2	
Auflagedatum der Anteilklasse	26.1.2015
WKN	A12F5N
ISIN	LU1128926646
Total Expense Ratio (TER) ¹	
Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio)	1,88 % p. a.
Synthetische Gesamtkostenquote ³	2,02 % p. a.
Anteilklasse I	
Auflagedatum der Anteilklasse	24.3.2015
WKN	A1JFKL
ISIN	LU0595603100
Total Expense Ratio (TER) ¹	
Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio) ²	0,88 % p. a.
Synthetische Gesamtkostenquote ³	1,02 % p. a.
Anteilklasse I-3	
Auflagedatum der Anteilklasse	27.2.2015
WKN	A1JFKM
ISIN	LU0595604769
Total Expense Ratio (TER) ¹	
Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio)	1,44 % p. a.
Synthetische Gesamtkostenquote ³	1,58 % p. a.
Risikomaß ⁴	
Value at Risk	8,21 %

¹ Berechnung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für das Geschäftsjahr 2022.

² Eine Performance Fee ist im Berichtszeitraum nicht angefallen (siehe Punkt 5 der Anmerkungen).

³ Die synthetische Gesamtkostenquote für das Geschäftsjahr 2022 resultiert aus der Anlagestrategie, deren Wertentwicklung mittels OTC Derivat in den Fonds getauscht wird.

⁴ Das Gesamtrisiko des Fonds wird durch die sogenannte absolute Value-at-Risk (VaR) Methode gemessen und kontrolliert. (Siehe Anmerkung 9).

SONSTIGE ANGABEN (FORTSETZUNG)

Pflichten im Hinblick auf Wertpapierfinanzierungsgeschäfte – Verordnung zur Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR) - Ergänzende Angaben

Am 23. Dezember 2015 wurde die Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (SFTR) im Amtsblatt der Europäischen Union veröffentlicht.

Die SFTR regelt im Wesentlichen Verpflichtungen im Hinblick auf sogenannte „Wertpapierfinanzierungsgeschäfte“ (WFG). Durch die SFTR werden für den Abschluss, die Änderung oder Beendigung von WFG neben den nach EMIR bereits bestehenden Reportingverpflichtungen (die aber für WFG grundsätzlich nicht anwendbar sind) zusätzliche Meldepflichten begründet.

Der HVB Opti Select Balance unterhält die folgenden Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Gesamttrendite-Swaps (im Folgenden „Total Return Swap“ oder „TRS“ benannt) zum 30. Juni 2022:

Total Return Swaps

a. Allgemeine Angaben

Betrag der verliehenen Wertpapiere und Waren, ausgedrückt als Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten insgesamt, d.h. definitionsgemäß ausschließlich Barmitteln oder Barmitteläquivalenten:

Zum 30. Juni 2022 wurden für den HVB Opti Select Balance keine Wertpapiere verliehen.

Betrag der Vermögenswerte, die bei den einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Gesamttrendite-Swaps eingesetzt worden sind, ausgedrückt als absoluter Betrag (in der Währung des Organismus für gemeinsame Anlagen) und als Anteil an den vom Organismus für gemeinsame Anlagen verwalteten Vermögenswerten:

Die Gesamtsumme der Total Return Swaps zum 30. Juni 2022 beträgt:

Total Return Swaps		Betrag (absolut)	Unrealisierter Gewinn/(Verlust)	in % des Nettofondsvermögens ¹
HVB Opti Select Balance	EUR	34.991.249,64	1.785.059,77	213,36 %

b. Angaben zur Konzentration

Die zehn wichtigsten Emittenten von Sicherheiten für alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps insgesamt (aufgeschlüsselt nach Volumen der als Sicherheit gestellten Wertpapiere und Barsicherheiten für jeden Emittenten):

Zum 30. Juni 2022 wurden für den HVB Opti Select Balance keine Sicherheiten gestellt.

Die zehn wichtigsten Gegenparteien für jede Einzelart von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Gesamttrendite-Swaps (Name der Gegenpartei und Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte):

Zum 30. Juni 2022 ist die UniCredit Bank AG alleiniger Vertragspartner dieser Geschäfte. Die Angaben zum Bruttovolumen finden sich unter Punkt a. "Allgemeine Angaben" wieder.

¹ Die % Angabe bezieht sich auf die Summe des „Betrag (absolut)“ und des nicht realisierten Gewinnes oder Verlustes.

HVB Opti Select Balance

SONSTIGE ANGABEN (FORTSETZUNG)

c. Aggregierte Transaktionsdaten für jede Einzelart von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps:

Sicherheiten für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps zum 30. Juni 2022

Sicherheiten		
Art und Qualität	Laufzeit der Sicherheit	Währung der Sicherheit
nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps zum 30. Juni 2022

Total Return Swaps				
Bezeichnung	Absoluter Betrag (EUR)	Laufzeit	Geschäftssitz der Gegenpartei	Abwicklung und Clearing
Funding Swap	17.495.624,82	1 bis 3 Monate	Deutschland	bilateral
Performance Swap	17.495.624,82	1 bis 3 Monate	Deutschland	bilateral

d. Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten:

Anteil der erhaltenen Sicherheiten, die weiterverwendet wurden, verglichen mit dem im Prospekt oder in den Informationen für die Anleger genannten Höchstbetrag:

Zum 30. Juni 2022 hat der HVB Opti Select Balance keine Sicherheiten erhalten.

Rendite des HVB Opti Select Balance aus der Wiederanlage von Barsicherheiten:

Für das zum 30. Juni 2022 endende Berichtsjahr des HVB Opti Select Balance hat keine Wiederanlage von Barsicherheiten stattgefunden.

e. Verwahrung von Sicherheiten, die der HVB Opti Select Balance im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps erhalten hat:

Zum 30. Juni 2022 hat der HVB Opti Select Balance keine Sicherheiten erhalten.

f. Verwahrung von Sicherheiten, die der HVB Opti Select Balance im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps gestellt hat:

Zum 30. Juni 2022 hat der HVB Opti Select Balance keine Sicherheiten gestellt.

SONSTIGE ANGABEN (FORTSETZUNG)

- g. Angaben zu Rendite und Kosten der einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps, aufgeschlüsselt nach Organismus für gemeinsame Anlagen, Manager des Organismus für gemeinsame Anlagen und Dritten (z. B. Leihstelle), ausgedrückt in absoluten Werten und als prozentualer Anteil an der Gesamrendite, die mit der jeweiligen Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps erzielt wurde:

Bezeichnung		Nennwert (absolut)	Nettorendite	Anteil an Netto- gesamrendite	Kosten	Anteil an Netto- gesamrendite
TRS Performance Swap	EUR	17.495.624,82	-194.962,88	695,89 %	-46.722,97	166,72 %
TRS Funding Swap	EUR	17.495.624,82	166.938,36	-595,69 %	0,00	0,00 %
Total	EUR	34.991.249,64	-28.024,52	100,00 %	-46.722,97	166,72 %

Aufschlüsselung nach Fondsmanager:

Anzahl der Fondsmanager		Bezeichnung	Nettorendite nach Fondsmanager	Anteil der Nettorendite nach Fondsmanager in %	Kosten nach Fondsmanager	Anteil der Kosten nach Fondsmanager in %
1	EUR	Structured Invest S.A.	-28.024,52	100,00 %	-46.722,97	100,00 %

Aufschlüsselung nach Drittparteien:

Anzahl der Drittparteien		Bezeichnung	Nettorendite nach Drittpartei	Anteil der Nettorendite nach Drittpartei in %	Kosten nach Drittpartei	Anteil der Kosten nach Drittpartei in %
1	EUR	UniCredit Bank AG	-28.024,52	100,00 %	-46.722,97	100,00 %

Herausgeber
Structured Invest S.A.
8 - 10, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg