



# HVB Opti Select Balance



## Halbjahresbericht 2023

Investmentfonds nach Luxemburger Recht „Fonds Commun de Placement“ (FCP)  
Verwaltungsgesellschaft: Structured Invest S.A.  
30. Juni 2023

HR R.C.S. Luxemburg  
B 112 174

Structured Invest S.A.



# HVB Opti Select Balance

---

## Inhalt

Wichtige Hinweise	3
Verwaltung und Administration	4
Fonds:	6
HVB Opti Select Balance	6
Anmerkungen zum Halbjahresbericht - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente	11
Weitere Anmerkungen zum Halbjahresbericht	13
Sonstige Angaben	19

# HVB Opti Select Balance

---

## Wichtige Hinweise

Auf der alleinigen Grundlage dieses Halbjahresberichtes 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.

# HVB Opti Select Balance

---

## 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 (bis zum 31. März 2023)  
Structured Invest S.A.  
8-10, rue Jean Monnet  
L-2180 Luxemburg

Alexander Walter Tumminelli (ab dem 26. April 2023)  
Unicredit Bank AG  
Arabellastraße 12  
D-81925 München

Sandro Boscolo Anzoletti (bis zum 30. April 2023)  
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](http://www.structuredinvest.lu)  
E-Mail: [fonds@unicredit.lu](mailto: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)

# HVB Opti Select Balance

---

## **Verwaltung und Administration**

### **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**

# HVB Opti Select Balance

---

## Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 30/06/23

	<i>Anm.</i>	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
<b>Aktiva</b>		<b>21.102.599,57</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	18.229.374,91
<i>Anschaffungskosten</i>	2	17.712.447,79
Bankguthaben		55.789,97
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	2	2.817.434,69
<b>Passiva</b>		<b>3.208.222,92</b>
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	2	2.817.550,14
Nicht realisierter Verlust aus Swappeschäften	2	289.262,59
Verwaltungsvergütung	3	61.654,72
Verwahrstellen-, Hauptverwaltungs- und Zahlstellenvergütung	4	21.587,02
"Taxe d'abonnement"	5	1.938,57
Sonstige Verbindlichkeiten		16.229,88
<b>Nettofondsvermögen</b>		<b>17.894.376,65</b>

# HVB Opti Select Balance

## Statistische Angaben

		30. Juni 2023	31. Dezember 2022	31. Dezember 2021
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>17.894.376,65</b>	<b>17.243.404,78</b>	<b>24.481.531,56</b>
<b>Anteilklasse R</b>				
Anzahl Anteile		63.501,00	63.501,00	78.501,00
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	126,56	121,79	122,05
<b>Anteilklasse R-2</b>				
Anzahl Anteile		71.000,00	71.000,00	106.000,00
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	96,83	93,48	94,30
<b>Anteilklasse I</b>				
Anzahl Anteile		200,00	200,00	1.200,00
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	1.291,79	1.241,30	1.240,50
<b>Anteilklasse I-3</b>				
Anzahl Anteile		27.000,00	27.000,00	35.000,00
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	100,91	97,20	97,62



# HVB Opti Select Balance

## Wertpapierbestand und sonstige Nettovermögenswerte zum 30/06/23

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Anschaffungs- kosten (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des NFV*
<b>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			<b>17.712.447,79</b>	<b>18.229.374,91</b>	<b>101,87</b>
<b>Aktien</b>			<b>15.960.985,99</b>	<b>16.453.105,91</b>	<b>91,95</b>
<b>Belgien</b>			<b>1.885.746,60</b>	<b>1.751.594,85</b>	<b>9,79</b>
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	33.795	1.885.746,60	1.751.594,85	9,79
<b>Deutschland</b>			<b>8.835.784,01</b>	<b>9.463.051,72</b>	<b>52,88</b>
ALLIANZ SE PREFERENTIAL SHARE	EUR	3.931	827.672,05	838.089,20	4,68
COVESTRO AG	EUR	16.639	662.065,81	791.683,62	4,42
DELIVERY HERO	EUR	20.513	685.565,90	828.827,77	4,63
DEUTSCHE POST AG REG SHS	EUR	19.548	799.610,94	874.382,04	4,89
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	24.011	822.556,83	907.255,64	5,07
MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	11.939	811.852,00	879.546,13	4,92
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	EUR	11.365	1.668.200,66	1.733.617,10	9,69
THYSSENKRUPP AG	EUR	119.493	822.532,62	856.525,82	4,79
VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	14.260	1.735.727,20	1.753.124,40	9,80
<b>Finnland</b>			<b>2.241.620,34</b>	<b>2.005.287,03</b>	<b>11,21</b>
ELISA CORPORATION -A-	EUR	14.954	830.694,70	731.848,76	4,09
STORA ENSO -R-	EUR	71.294	819.881,00	757.498,75	4,23
TIETOEVRVY CORP	EUR	20.409	591.044,64	515.939,52	2,88
<b>Italien</b>			<b>583.875,90</b>	<b>674.773,50</b>	<b>3,77</b>
FERRARI	EUR	2.253	583.875,90	674.773,50	3,77
<b>Niederlande</b>			<b>2.413.959,14</b>	<b>2.558.398,81</b>	<b>14,30</b>
ADYEN	EUR	542	786.984,00	859.503,60	4,80
AIRBUS SE	EUR	6.109	796.980,14	808.587,24	4,52
STELLANTIS --- BEARER AND REGISTERED SHS	EUR	55.333	829.995,00	890.307,97	4,98
<b>Optionsscheine</b>			<b>1.751.461,80</b>	<b>1.776.269,00</b>	<b>9,93</b>
<b>Deutschland</b>			<b>1.751.461,80</b>	<b>1.776.269,00</b>	<b>9,93</b>
UNICREDIT (DAX) WAR	EUR	110	1.751.461,80	1.776.269,00	9,93
<b>Summe Wertpapiere</b>			<b>17.712.447,79</b>	<b>18.229.374,91</b>	<b>101,87</b>
<b>Bankguthaben/(-verbindlichkeiten)</b>				<b>55.789,97</b>	<b>0,31</b>
<b>Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)</b>				<b>-390.788,23</b>	<b>-2,18</b>
<b>Nettofondsvermögen</b>				<b>17.894.376,65</b>	<b>100,00</b>

\*NFV = Nettofondsvermögen

# HVB Opti Select Balance

---

## Geographische Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30/06/23

<b>Aufgliederung nach Staaten</b>	<b>% des Nettofonds- vermögens</b>
Deutschland	62,81
Niederlande	14,30
Finnland	11,20
Belgien	9,79
Italien	3,77
<b>Summe</b>	<b>101,87</b>

## Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30/06/23

<b>Aufgliederung nach Sektoren</b>	<b>% des Nettofonds- vermögens</b>
Kraftfahrzeugindustrie	23,46
Banken und Kreditinstitute	14,73
Tabak und Alkohol	9,79
Elektrotechnik und Elektronik	9,69
Elektronik und Halbleiter	5,07
Transport	4,89
Schwerindustrie	4,79
Versicherungen	4,68
Diverse Handelsgesellschaften	4,63
Flugzeug- und Raumfahrtindustrie	4,52
Chemie	4,42
Papier- und Forstwirtschaft	4,23
Kommunikation	4,09
Internet und Internet-Dienstleistungen	2,88
<b>Summe</b>	<b>101,87</b>

## **HVB Opti Select Balance**

### **Anmerkungen zum Halbjahresbericht - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente**

# HVB Opti Select Balance

## Anmerkungen zum Halbjahresbericht - Aufstellung der derivativen Finanzinstrumente

### SWAPGESCHÄFTE

Zum 30. Juni 2023 waren folgende Swapgeschäfte offen:

Bezeichnung	Fälligkeit	Nennwert	Währung	Nicht realisierter Gewinn/ (-Verlust) (in EUR)	% des Nettofondsvermögens
TRS Funding Swap <sup>1,2</sup>	07.07.2023	17.877.446,28	EUR	-351.951,32	-1,97
TRS Performance Swap <sup>1,2</sup>	07.07.2023	17.877.446,28	EUR	62.688,73	0,35
				<b>-289.262,59</b>	<b>-1,62</b>

### 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 2023<sup>3</sup>

Wertpapiere		Art	Gewichtung in %
BBG000P5MXR4	ESTX 50 € NRT	Future	3,73 %
BBG000HY4HW9	DAX INDEX	Future	2,44 %
LU0274221281	DB X-TRACKERS SMI UCITS ET	ETF	8,53 %
BBG000WY56P3	FTSE 100 TR GBP	Future	0,00 %
BBG000VWRDV2	S&P 500 Net TR	Future	0,00 %
BBG000SJXP9	NASDAQ 100 TOTAL RETURN	Future	20,32 %
BBG000HX8KM1	NIKKEI Net Total Return	Future	14,85 %
LU1291091228	BNPETF EPRA EUROPE	ETF	0,00 %
BBG000X8S282	S&P BRIC 40 Net TR Euro	Aktien	0,00 %
DE0006289473	ISHARES GVT GMNY 1.5-2.5 DE	ETF	0,00 %
IE00B14X4Q57	ISHARES EURO GOV BND 1-3	ETF	0,00 %
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	0,00 %
IE00B2NPKV68	ISHARES JPM EMERG MRKT BOND	ETF	0,00 %
LU2572256829	Amundi German Bund Daily (-1x) Inverse UCITS ETF	ETF	7,86 %
DE000A0N62G0	ETFS PHYSICAL GOLD	ETF	8,62 %
DE000A0KRKG7	ETFS INDUST MTLs DJ-UBSCISM	ETF	0,00 %
DE000A0KRKD4	ETFS ENERGY DJ-UBSCISM	ETF	0,00 %
BBG002TJYDG9	EONIA Capitalization Index	Future	33,64 %
<b>TRS Performance</b>			
<b>Swap</b>			<b>100,00 %</b>

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

<sup>2</sup> Punkt 11 weist zusätzlich die Verpflichtung aus Derivategeschäften zum 30. Juni 2023 aus.

<sup>3</sup> 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**

# HVB Opti Select Balance

---

## Weitere Anmerkungen zum Halbjahresbericht

### 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 31. Dezember 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 Lebewiehe) 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.

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.

# HVB Opti Select Balance

---

## Weitere Anmerkungen zum Halbjahresbericht

### *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 Anlageinstrumentes 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. Dass 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 Anlageinstrumentes 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.

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.

## Weitere Anmerkungen zum Halbjahresbericht

### 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 Investment-anteile 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.

#### 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. Verwaltungsvergütung<sup>1</sup>

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.

---

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



# HVB Opti Select Balance

---

## Weitere Anmerkungen zum Halbjahresbericht

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. 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.

### 6. 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.

### 7. 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 2023 keine Ausschüttung erfolgt.

### 8. 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.

### 9. Besicherung der Derivate

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

### 10. Transaktionskosten

Im abgelaufenen Berichtszeitraum sind keine Transaktionskosten angefallen.

# HVB Opti Select Balance

---

## Weitere Anmerkungen zum Halbjahresbericht

### **11. Verpflichtung aus Derivategeschäften mit Datum vom 30. Juni 2023**

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".

### **12. Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag zum 30. Juni 2023**

Der Verwaltungsrat der Structured Invest S.A. hat nach sorgfältiger Analyse und Prüfung im besten Interesse der Anleger des Fonds und in Übereinstimmung mit der Satzung der Gesellschaft und gemäß Artikel 19 des Verwaltungsreglements Fonds sowie den Bestimmungen des Verkaufsprospekts beschlossen, den Fonds HVB Opti Select Balance zum 26. Juli 2023 in Liquidation zu setzen.

# HVB Opti Select Balance

---

## Sonstige Angaben

### Fondsangaben

Fondstyp	HVB Opti Select Balance
Fondswährung	Strukturierter Fonds
Erstausgabe	EUR
Stückelung	24.3.2011
	Globalurkunde

### Anteilklasse R

Auflegedatum der Anteilklasse	27.6.2011
WKN	A1JFKK
ISIN	LU0595601401
<b>Total Expense Ratio (TER)<sup>1</sup></b>	
Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio)	1,22 % p. a.
Synthetische Gesamtkostenquote <sup>2</sup>	1,24 % p. a.

### Anteilklasse R-2

Auflegedatum der Anteilklasse	26.1.2015
WKN	A12F5N
ISIN	LU1128926646
<b>Total Expense Ratio (TER)<sup>1</sup></b>	
Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio)	1,88 % p. a.
Synthetische Gesamtkostenquote <sup>2</sup>	1,90 % p. a.

### Anteilklasse I

Auflegedatum der Anteilklasse	24.3.2015
WKN	A1JFKL
ISIN	LU0595603100
<b>Total Expense Ratio (TER)<sup>1</sup></b>	
Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio)	0,93 % p. a.
Synthetische Gesamtkostenquote <sup>2</sup>	0,95 % p. a.

### Anteilklasse I-3

Auflegedatum der Anteilklasse	27.2.2015
WKN	A1JFKM
ISIN	LU0595604769
<b>Total Expense Ratio (TER)<sup>1</sup></b>	
Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio)	1,44 % p. a.
Synthetische Gesamtkostenquote <sup>2</sup>	1,46 % p. a.

### Risikomaß<sup>3</sup>

Value at Risk	5,49%
---------------	-------

---

<sup>1</sup> Berechnung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023.

<sup>2</sup> Die synthetische Gesamtkostenquote für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023 resultiert aus der Anlagestrategie, deren Wertentwicklung mittels OTC Derivat in den Fonds getauscht wird.

<sup>3</sup> Das Gesamtrisiko des Fonds wird durch die sogenannte absolute Value-at-Risk (VaR) Methode gemessen und kontrolliert. (Siehe Anmerkung 8).

# HVB Opti Select Balance

## Sonstige Angaben

### **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 Gesamtrendite-Swaps (im Folgenden „Total Return Swap“ oder „TRS“ benannt) zum 30. Juni 2023:

#### **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 2023 wurden für den HVB Opti Select Balance keine Wertpapiere verliehen.

Betrag der Vermögenswerte, die bei den einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Gesamtrendite-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 2023 beträgt:

<b>Total Return Swaps</b>	<b>Betrag (absolut)</b>	<b>Unrealisierter Gewinn/(Verlust)</b>	<b>in % des Nettofondsvermögens<sup>1</sup></b>
HVB Opti Select Balance EUR	35.754.892,56	-289.262,59	198,19 %

##### **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 2023 wurden für den HVB Opti Select Balance keine Sicherheiten gestellt.

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

Zum 30. Juni 2023 ist die UniCredit Bank AG alleiniger Vertragspartner dieser Geschäfte. Die Angaben zum Bruttovolumen finden sich unter Punkt a. "Allgemeine Angaben" wieder.

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

# HVB Opti Select Balance

## Sonstige Angaben

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

Sicherheiten für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps zum 30. Juni 2023		
Sicherheiten		
Art und Qualität	Laufzeit der Sicherheit	Währung der Sicherheit
nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps zum 30. Juni 2023				
Total Return Swaps				
Bezeichnung	Absoluter Betrag (EUR)	Laufzeit	Geschäftssitz Gegenpartei	der Abwicklung und Clearing
Funding Swap	17.877.446,28	1 bis 3 Monate	Deutschland	bilateral
Performance Swap	17.877.446,28	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 2023 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 2023 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 2023 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 2023 hat der HVB Opti Select Balance keine Sicherheiten gestellt.

# HVB Opti Select Balance

## Sonstige Angaben

- g. Verwahrung 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	17.877.446,28	776,102,56	98,98 %	-47.227,60	-6,02 %
TRS Funding Swap	EUR	17.877.446,28	8 015,48	1,02 %	0,00	0,00 %
Total	EUR	33.818.133,50	784.118,03	100,00 %	-47.227,60	-6,02 %

### 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.	784.118,03	100,00 %	-47.227,60	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	784.118,03	100,00 %	-47.227,60	100,00 %



**Structured Invest S.A.**



**Anschrift**  
8-10, rue Jean Monnet  
L-2180 Luxemburg