

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



HVB Select Alpha

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2021

VERWAHRSTELLE:



DONNER & REUSCHEL

PRIVATBANK SEIT 1798

BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht HVB Select Alpha

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds strebt einen langfristigen Wertzuwachs durch ein Investment in ein konzentriertes Aktienportfolio mit ca. 30 Titeln an. Der Fokus bei der Aktienselektion liegt auf der Identifizierung von idealerweise unterbewerteten Unternehmen mit einer langfristig positiven Ertragsentwicklung. Der Schwerpunkt liegt dabei auf Mid- und Large-Cap Unternehmen aus Europa, ergänzt um eine selektive Beimischung von US-Unternehmen. Als Beimischung können Anleihen oder Renten-ETFs gekauft werden. Darüber hinaus kann strategisch Cash gehalten werden. Die Aktienquote kann zwischen 25 und 100 Prozent schwanken. Der Ansatz versteht sich als benchmarkfrei. Derivate zur Absicherung bzw. Steuerung der Aktienquote dürfen selektiv eingesetzt werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2021	% Anteil	31.12.2020	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen
Renten	8.051.169,00	6,92	8.119.588,98	13,81
Aktien	83.487.358,35	71,72	40.418.108,36	68,72
Fondsanteile	3.223.893,29	2,77	4.683.909,91	7,96
Optionen	-141.438,66	-0,12	0,00	0,00
Futures	0,00	0,00	-21.500,00	-0,04
Festgelder/Termingelder/Kredite	10.000.000,00	8,59	0,00	0,00
Bankguthaben	11.945.008,58	10,26	5.928.460,73	10,08
Zins- und Dividendenansprüche	313.250,67	0,27	258.832,74	0,44
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-478.289,35	-0,41	-574.112,90	-0,98
Fondsvermögen	116.400.951,88	100,00	58.813.287,82	100,00

Jahresbericht HVB Select Alpha

Im Jahresverlauf strebte der Fondsberater an, die Aktienquote von 68,7% per Jahresultimo 2020 unter Berücksichtigung des nach wie vor von den Auswirkungen der Pandemie geprägten volatilen Kapitalmarktumfeldes opportunistisch zu erhöhen. Per Jahresultimo 2021 lag die Aktienquote bei 71,7%. Größte Aktienpositionen zum Ende des Berichtszeitraums waren Vonovia (5,40%), Berkshire Hathaway (4,55%), Nestlé (4,31%), SAP (3,86%), LEG Immobilien (3,80%), Shell (3,65%), EDP (3,57%) und Linde (3,52%)

Im Gegenzug wurde der Rentenbereich teilweise dadurch reduziert, dass keine Wiederanlage fällig gewordener oder vom Emittenten gekündigter Anleihen erfolgte. Entsprechend reduzierte sich der Rentenanteil (inklusive Rentenfonds) von 19,4% zum Jahresende 2020 um ungefähr die Hälfte auf 9,7% zum Jahresende 2021.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Jahresbericht HVB Select Alpha

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Jahresbericht HVB Select Alpha

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus inländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)¹

Anteilkategorie P: +8,10 %

Anteilkategorie I: +1,88 % (ab 1. September 2021)

Wichtiger Hinweis

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

¹Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	116.884.838,45	100,42
1. Aktien	83.487.358,35	71,72
Bundesrep. Deutschland	29.081.317,90	24,98
Canada	3.311.934,84	2,85
Frankreich	7.888.970,00	6,78
Großbritannien	7.547.680,20	6,48
Irland	3.978.000,00	3,42
Niederlande	2.525.950,00	2,17
Portugal	4.160.680,00	3,57
Schweiz	8.957.688,61	7,70
USA	16.035.136,80	13,78
2. Anleihen	8.051.169,00	6,92
< 1 Jahr	506.995,00	0,44
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	419.800,00	0,36
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4.413.078,00	3,79
>= 10 Jahre	2.711.296,00	2,33
3. Investmentanteile	3.223.893,29	2,77
EUR	1.307.918,00	1,12
USD	1.915.975,29	1,65
4. Derivate	-141.438,66	-0,12
5. Bankguthaben	21.945.008,58	18,85
6. Sonstige Vermögensgegenstände	318.847,89	0,27
II. Verbindlichkeiten	-483.886,57	-0,42
III. Fondsvermögen	116.400.951,88	100,00

Jahresbericht HVB Select Alpha

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	94.762.420,64	81,41
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	91.030.642,35	78,20
Aktien							EUR	83.487.358,35	71,72
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	200.000	200.000	0	CAD 23,990	3.311.934,84	2,85	
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	40.741	17.440	0	CHF 127,440	5.015.972,41	4,31	
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	50.823	20.400	0	CHF 80,280	3.941.716,20	3,39	
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	10.000	10.000	0	EUR 253,200	2.532.000,00	2,18	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	17.700	6.700	2.000	EUR 207,650	3.675.405,00	3,16	
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	100.000	10.000	20.000	EUR 26,285	2.628.500,00	2,26	
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	STK	40.000	22.500	0	EUR 59,220	2.368.800,00	2,04	
EDP - Energias de Portugal SA Acções Nom. EO 1	PTEDP0AM0009	STK	860.000	460.000	0	EUR 4,838	4.160.680,00	3,57	
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	3.650	3.650	0	EUR 707,800	2.583.470,00	2,22	
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	36.027	11.000	0	EUR 122,700	4.420.512,90	3,80	
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	13.000	8.000	0	EUR 306,000	3.978.000,00	3,42	
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	35.000	17.000	0	EUR 72,170	2.525.950,00	2,17	
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272	STK	25.000	25.000	0	EUR 107,080	2.677.000,00	2,30	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	36.000	14.000	0	EUR 124,900	4.496.400,00	3,86	
Shell PLC Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK	220.000	50.000	0	EUR 19,296	4.245.120,00	3,65	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	20.000	8.000	0	EUR 152,680	3.053.600,00	2,62	
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	STK	100.000	100.000	0	EUR 22,490	2.249.000,00	1,93	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	129.600	84.600	0	EUR 48,500	6.285.600,00	5,40	
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	18.674	0	0	GBP 63,470	1.412.175,36	1,21	
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	40.000	0	0	GBP 39,665	1.890.384,84	1,62	
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068	STK	12.000	12.000	0	USD 303,890	3.218.605,47	2,77	
Anthem Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	5.000	5.000	0	USD 467,150	2.061.562,22	1,77	
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	20.000	10.000	0	USD 299,980	5.295.322,15	4,55	
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	30.000	30.000	0	USD 104,520	2.767.519,86	2,38	
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	14.000	14.000	0	USD 217,870	2.692.127,10	2,31	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	7.543.284,00	6,48
3,7500 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	DE000A11QR73	EUR	1.600	800	0	% 103,891	1.662.256,00	1,43	
4,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2015(23/Und.)	XS1224953882	EUR	400	0	0	% 104,950	419.800,00	0,36	

Jahresbericht HVB Select Alpha

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2019(22/Und.)	XS2051471105		EUR	500	0	0 %	101,399	506.995,00	0,44
2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2056730323		EUR	500	0	0 %	103,938	519.690,00	0,45
5,6250 % SES S.A. EO-FLR Notes 2016(24/Und.)	XS1405765659		EUR	400	0	0 %	107,262	429.048,00	0,37
3,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	XS1795406658		EUR	1.500	1.000	0 %	106,225	1.593.375,00	1,37
3,1000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79)	XS1888179477		EUR	600	0	0 %	103,332	619.992,00	0,53
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442		EUR	1.600	800	0 %	112,008	1.792.128,00	1,54
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	507.885,00	0,44
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	507.885,00	0,44
3,6250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	XS1824425182		EUR	500	0	0 %	101,577	507.885,00	0,44
Investmentanteile							EUR	3.223.893,29	2,77
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	3.223.893,29	2,77
SPDR Bl.Em.Mkts Loc.Bd UETF Registered Shares (Dist)o.N.	IE00B4613386		ANT	23.000	0	7.000	EUR 56,866	1.307.918,00	1,12
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68		ANT	20.000	10.000	6.000	USD 108,540	1.915.975,29	1,65
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	94.762.420,64	81,41
Derivate							EUR	-141.438,66	-0,12
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-141.438,66	-0,12
Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-141.438,66	-0,12
Optionsrechte auf Aktien							EUR	-141.438,66	-0,12
SALESFORCE.COM INC PUT 21.01.22 BP 270,00 NYSE		AI6	STK	-10.000			USD 16,025	-141.438,66	-0,12

Jahresbericht HVB Select Alpha

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	21.945.008,58	18,85
Bankguthaben							EUR	21.945.008,58	18,85
EUR - Guthaben bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	8.594.990,89			% 100,000	8.594.990,89	7,38
DZ Bank AG Frankfurt (V)			EUR	10.000.000,00			% 100,000	10.000.000,00	8,59
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			NOK	9.230.171,76			% 100,000	925.135,74	0,79
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			CHF	1.111.055,72			% 100,000	1.073.380,08	0,92
Donner & Reuschel AG (D)			GBP	47.547,50			% 100,000	56.651,38	0,05
Donner & Reuschel AG (D)			USD	1.467.065,61			% 100,000	1.294.850,49	1,11
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	318.847,89	0,27
Zinsansprüche			EUR	173.302,19				173.302,19	0,15
Quellensteueransprüche			EUR	139.175,00				139.175,00	0,12
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	6.370,70				6.370,70	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-483.886,57	-0,42
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-5.597,22				-5.597,22	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-202.370,79				-202.370,79	-0,17
Performance Fee			EUR	-225.835,02				-225.835,02	-0,19
Verwahrstellenvergütung			EUR	-41.016,87				-41.016,87	-0,04
Prüfungskosten			EUR	-8.666,67				-8.666,67	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	116.400.951,88	100,00 1)

Jahresbericht HVB Select Alpha

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
HVB Select Alpha AK P									
Anteilwert							EUR	113,33	
Ausgabepreis							EUR	119,00	
Rücknahmepreis							EUR	113,33	
Anzahl Anteile							STK	470.374	
HVB Select Alpha AK I									
Anteilwert							EUR	1.018,79	
Ausgabepreis							EUR	1.018,79	
Rücknahmepreis							EUR	1.018,79	
Anzahl Anteile							STK	61.930	

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Jahresbericht HVB Select Alpha

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2021	
CAD	(CAD)	1,4487000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0351000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8393000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,9771000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1330000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

Al6 New York - NYSE Arca Op.

Jahresbericht HVB Select Alpha

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	0	15.000	
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	0	9.000	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	18.700	43.700	
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	0	28.000	
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	0	20.345	
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	0	6.000	
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	5.000	5.000	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
5,5000 % Allianz SE Subord. Bond v.12(18/unb.)	XS0857872500	USD	0	800	
4,6250 % SES S.A. EO-FLR Notes 2016(22/Und.)	XS1405777746	EUR	0	400	
3,7500 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(21/Und.)	XS1048428012	EUR	0	900	
4,0000 % Vonovia Finance B.V. EO-FLR Notes 2014(21/Und.)	XS1117300837	EUR	0	800	
Andere Wertpapiere					
Vonovia SE Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3MQB30	STK	96.000	96.000	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI Actions au Porteur IC o.N.	FR0010251660	ANT	0	6	

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

3.726,47

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

25.047,08

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): AIRBUS SE, JPMORGAN CHASE DL 1, SALESFORCE.COM DL-,001, VISA INC. CL. A DL -,0001)

EUR

385,62

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): JPMORGAN CHASE DL 1, MICROSOFT DL-,00000625, NEWMONT CORP. DL 1,60, SALESFORCE.COM DL-,001, VISA INC. CL. A DL -,0001)

EUR

179,25

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Jahresbericht

HVB Select Alpha AK P

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	264.438,11	0,56
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	646.385,62	1,36
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	46.753,78	0,10
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	143.571,42	0,31
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	88.500,01	0,19
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-39.665,70	-0,08
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-108.587,13	-0,23
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.041.396,12	2,21
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-409,12	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-799.355,50	-1,69
- Verwaltungsvergütung	EUR	-799.355,50		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-31.772,03	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.647,40	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	24.615,98	0,05
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	58.119,34		
- Sonstige Kosten	EUR	-33.503,36		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-33.191,29		
Summe der Aufwendungen		EUR	-815.568,07	-1,73
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	225.828,05	0,48
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.045.943,56	2,22
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.686.501,40	-3,59
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-640.557,83	-1,37

Jahresbericht HVB Select Alpha AK P

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-414.729,79	-0,89
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.547.593,55	7,54
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.149.810,36	2,44
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.697.403,91	9,98
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.282.674,12	9,09

Entwicklung des Sondervermögens

			2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 58.813.287,82
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR -749.292,60
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR -9.018.135,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.454.348,41	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-13.472.484,04	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -20.958,91
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 4.282.674,12
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.547.593,55	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.149.810,36	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 53.307.574,81

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	2.086.842,25	4,42
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.460.901,28	3,10
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-414.729,79	-0,89
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.040.670,76	2,21
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.428.318,65	3,02
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.428.318,65	3,02
III. Gesamtausschüttung	EUR	658.523,60	1,40
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	658.523,60	1,40

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht HVB Select Alpha AK P

HVB Select Alpha AK P Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018	Stück	448.529	EUR	41.048.396,76	EUR	91,52
2019	Stück	540.305	EUR	56.695.641,22	EUR	104,93
2020	Stück	553.682	EUR	58.813.287,82	EUR	106,22
2021	Stück	470.374	EUR	53.307.574,81	EUR	113,33

Jahresbericht

HVB Select Alpha AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2021 bis 31.12.2021

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		71.861,16	1,16
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		13.764,64	0,22
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		37.209,36	0,60
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		13.649,65	0,22
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-10.574,03	-0,17
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		125.910,78	2,03
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-146.459,80	-2,36
- Verwaltungsvergütung	EUR	-146.459,80		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-9.253,42	-0,15
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-1.212,08	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-26.015,99	-0,42
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-4.016,54		
- Sonstige Kosten	EUR	-21.999,45		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-21.727,31		
Summe der Aufwendungen	EUR		-182.941,29	-2,95
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-57.030,51	-0,92
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		115.548,59	1,87
2. Realisierte Verluste	EUR		-349.213,93	-5,64
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-233.665,34	-3,77

Jahresbericht HVB Select Alpha AK I

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-290.695,85	-4,69
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.865.225,79	46,27
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-872.744,13	-14,09
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	1.992.481,66	32,18
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	1.701.785,81	27,49

Entwicklung des Sondervermögens

		2021	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	61.390.382,20
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	61.390.382,20	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	1.209,06
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	1.701.785,81
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.865.225,79	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-872.744,13	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	63.093.377,07

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	-30.740,46	-0,49
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-290.695,85	-4,69
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	259.955,39	4,20
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	-30.740,46	-0,49
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-30.740,46	-0,49
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht HVB Select Alpha AK I

HVB Select Alpha AK I Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2021 *)	Stück	61.930	EUR	63.093.377,07	EUR	1.018,79

*) Auflagedatum 01.09.2021

Jahresbericht HVB Select Alpha

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	264.438,11
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	718.246,78
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	60.518,43
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	180.780,78
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	102.149,67
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-39.665,70
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-119.161,16
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.167.306,90
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-409,12
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-945.815,30
- Verwaltungsvergütung	EUR	-945.815,30	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-41.025,45
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.859,48
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-1.400,01
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	54.102,80	
- Sonstige Kosten	EUR	-55.502,81	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-54.918,60	
Summe der Aufwendungen		EUR	-998.509,36
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	168.797,53
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.161.492,15
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.035.715,32
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-874.223,17
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	-705.425,64
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	6.412.819,34
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	277.066,23

Jahresbericht HVB Select Alpha

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	6.689.885,57
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	5.984.459,93

Entwicklung des Sondervermögens

		2021	
I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	58.813.287,82
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-749.292,60
2.	Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	52.372.246,57
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	65.844.730,61
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-13.472.484,04
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-19.749,84
5.	Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	5.984.459,93
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	6.412.819,34
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	277.066,23
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	116.400.951,88

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,500% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
HVB Select Alpha AK P	500.000	5,00	0,900	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
HVB Select Alpha AK I	10.000.000	0,00	0,540	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **1.883.988,35**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

81,41

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,12

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 22.06.2018 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag

1,24 %

größter potenzieller Risikobetrag

5,28 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

2,30 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

0,98

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

DAX 40 Total Return (EUR) (Bloomberg: DAX INDEX)

25,00 %

EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX)

75,00 %

Jahresbericht HVB Select Alpha

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

HVB Select Alpha AK P

Anteilwert	EUR	113,33
Ausgabepreis	EUR	119,00
Rücknahmepreis	EUR	113,33
Anzahl Anteile	STK	470.374

HVB Select Alpha AK I

Anteilwert	EUR	1.018,79
Ausgabepreis	EUR	1.018,79
Rücknahmepreis	EUR	1.018,79
Anzahl Anteile	STK	61.930

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

HVB Select Alpha AK P

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,97 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,53 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

HVB Select Alpha AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

0,59 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,24 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Vergütung. Ein wesentlicher Teil der Vergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden

EUR

0,00

Jahresbericht HVB Select Alpha

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68	0,450
SPDR Bl.Em.Mkts Loc.Bd UETF Registered Shares (Dist)o.N.	IE00B4613386	0,550

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppenfremde Investmentanteile

AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI Actions au Porteur IC o.N.	FR0010251660	0,500
--	--------------	-------

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

HVB Select Alpha AK P

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwände: EUR 0,00

HVB Select Alpha AK I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwände: EUR 21.999,45

- Sonstige Kosten EUR 21.999,45

- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen EUR 21.727,31

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	64.225,54
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	67,4
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	59,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		737
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	7,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	6,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,2

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

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

Jahresbericht HVB Select Alpha

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens HVB Select Alpha - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Jahresbericht HVB Select Alpha

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet 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 Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 8. April 2022

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht HVB Select Alpha

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse P	27. März 2017
Anteilklasse I	1. September 2021

Erstausgabepreise

Anteilklasse P	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	EUR 1.000 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse P	derzeit 5,00 %
Anteilklasse I	derzeit 0,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse P	EUR 500.000, Folgesumme EUR 5.000
Anteilklasse I	EUR 10.000.000

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse P	derzeit 0,90 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,54 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse P	derzeit 0,05 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,05 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse P & I	derzeit 10 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erzielten Wertsteigerung über dem Referenzwert (EURIBOR@ 3 Monate zzgl. 3%)
--------------------	--

Währung

Anteilklasse P	Euro
Anteilklasse I	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse P	Ausschüttung
Anteilklasse I	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse P	A2DKRF / DE000A2DKRF0
Anteilklasse I	A2DVS1 / DE000A2DVS10

Jahresbericht HVB Select Alpha

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
Eigenmittel: EUR 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Ian Lees, Leverkusen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft

Hausanschrift:

Ballindamm 27
20095 Hamburg

Besucheranschrift:

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon +49 (0)40 30217-0
Telefax +49 (0)40 30217-5353
www.donner-reuschel.de

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: € 267.959.216,46 (Stand: Dezember 2019)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

UniCredit Bank AG

Postanschrift:

Arabellastraße 12
81925 München

Telefon (089) 378 - 0
www.hypovereinsbank.de