

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

HVB Select Alpha

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2022

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



**Tätigkeitsbericht**  
für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

**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**

	31.12.2022		31.12.2021	
	<b>Kurswert</b>	<b>% Anteil Fondsvermögen</b>	<b>Kurswert</b>	<b>% Anteil Fondsvermögen</b>
Renten	17.383.460,74	16,22	8.051.169,00	6,92
Aktien	58.865.187,75	54,93	83.487.358,35	71,72
Fondsanteile	4.788.699,28	4,47	3.223.893,29	2,77
Optionen	-41.936,09	-0,04	-141.438,66	-0,12
Futures	95.000,00	0,09	0,00	0,00
Festgelder/Termingelder/Kredite	10.000.000,00	9,33	10.000.000,00	8,59
Bankguthaben	15.806.182,98	14,75	11.945.008,58	10,26
Zins- und Dividendenansprüche	532.890,50	0,50	313.250,67	0,27
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-267.226,86	-0,25	-478.289,35	-0,41
<b>Fondsvermögen</b>	<b>107.162.258,30</b>	<b>100,00</b>	<b>116.400.951,88</b>	<b>100,00</b>

## Jahresbericht HVB Select Alpha

Geprägt von den nachlassenden Auswirkungen der Pandemie, verlief die Entwicklung an den Kapitalmärkten in den ersten Wochen des Jahres 2022 zunächst noch positiv. Der Krieg in der Ukraine und die sich in der zweiten Jahreshälfte deutlich beschleunigende Inflation haben dann allerdings ein sehr herausforderndes Umfeld geschaffen. Der Fondsberater hat auf dieses Umfeld durch eine Reduktion der Aktienquote von 71,7% per Jahresultimo 2021 auf 54,9% per Jahresultimo 2022 reagiert. Darüber hinaus hat der Fondsberater bei der Aktienselektion, die sich durch den Krieg in der Ukraine geänderten wirtschaftlichen Rahmenbedingungen berücksichtigt. Größte Aktienpositionen zum Ende des Berichtszeitraums waren Berkshire Hathaway (3,78%), EDP (3,48%), SAP (3,24%), Novartis (3,16%), Nestlé (3,04%), Allianz (3,00%), Barrick Gold (3,00%), Shell (2,69%), Vonovia (2,66%) und VISA (2,54%)

Durch den Renditeanstieg boten sich in der zweiten Jahreshälfte im Rentenbereich vermehrt Opportunitäten, die der Fondsberater aktiv sowohl zur Aufstockung bestehender Anleihen als auch zu Neuinvestments genutzt hat. Dadurch hat sich der Rentenanteil (inklusive Rentenfonds) von 9,7% zum Jahresende 2021 auf 20,7% zum Jahresende 2022 mehr als verdoppelt.

### **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 stellten die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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. Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

#### 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.

## Jahresbericht HVB Select Alpha

### 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.

### 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 positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)<sup>1</sup>

Anteilklasse P: -8,59%

Anteilklasse I: -8,47%

<sup>1</sup>Eigene 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 31.12.2022**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>107.429.485,16</b>	<b>100,25</b>
1. Aktien	58.865.187,75	54,93
Bundesrep. Deutschland	16.042.255,22	14,97
Canada	3.210.901,29	3,00
Frankreich	4.360.200,00	4,07
Großbritannien	4.095.943,59	3,82
Irland	2.290.875,00	2,14
Niederlande	2.255.750,00	2,10
Portugal	3.724.800,00	3,48
Schweiz	6.643.501,17	6,20
USA	16.240.961,48	15,16
2. Anleihen	17.383.460,74	16,22
< 1 Jahr	1.201.728,00	1,12
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.850.880,00	1,73
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	5.329.124,00	4,97
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.497.872,74	1,40
>= 10 Jahre	7.503.856,00	7,00
3. Investmentanteile	4.788.699,28	4,47
EUR	2.010.000,00	1,88
USD	2.778.699,28	2,59
4. Derivate	53.063,91	0,05
5. Bankguthaben	25.806.182,98	24,08
6. Sonstige Vermögensgegenstände	532.890,50	0,50
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-267.226,86</b>	<b>-0,25</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>107.162.258,30</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht HVB Select Alpha

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>81.037.347,77</b>	<b>75,62</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>75.798.468,49</b>	<b>70,73</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>58.865.187,75</b>	<b>54,93</b>
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	200.000	0	0	CAD 23,210	3.210.901,29	3,00
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	30.000	0	10.741	CHF 107,140	3.256.205,05	3,04
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	40.000	0	10.823	CHF 83,590	3.387.296,12	3,16
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	11.000	1.000	0	EUR 127,460	1.402.060,00	1,31
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	16.000	0	1.700	EUR 200,900	3.214.400,00	3,00
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	30.000	40.000	10.000	EUR 53,250	1.597.500,00	1,49
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105		STK	40.000	0	0	EUR 27,360	1.094.400,00	1,02
EDP - Energias de Portugal SA Acções Nom. EO 1	PTEDP0AM0009		STK	800.000	0	60.000	EUR 4,656	3.724.800,00	3,48
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	3.000	350	1.000	EUR 475,500	1.426.500,00	1,33
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110		STK	36.027	0	0	EUR 60,860	2.192.603,22	2,05
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK	7.500	3.000	8.500	EUR 305,450	2.290.875,00	2,14
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	35.000	0	0	EUR 64,450	2.255.750,00	2,10
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	36.000	0	0	EUR 96,390	3.470.040,00	3,24
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	14.000	3.500	9.500	EUR 129,640	1.814.960,00	1,69
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807		STK	6.000	6.000	0	EUR 222,700	1.336.200,00	1,25
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	129.600	0	0	EUR 22,020	2.853.792,00	2,66
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	18.674	0	0	GBP 57,540	1.211.388,91	1,13
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84		STK	110.000	180.000	70.000	GBP 23,260	2.884.554,68	2,69
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	22.000	23.000	1.000	USD 88,230	1.819.004,78	1,70
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	15.000	16.200	1.200	USD 84,000	1.180.770,31	1,10
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	14.000	3.000	9.000	USD 308,900	4.052.666,10	3,78
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038		STK	5.000	0	0	USD 512,970	2.403.570,42	2,24
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053		STK	8.000	9.000	1.000	USD 204,890	1.536.050,98	1,43
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	12.000	12.000	0	USD 132,590	1.491.031,77	1,39
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	2.000	2.000	0	USD 550,690	1.032.124,45	0,96
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	14.000	2.000	2.000	USD 207,760	2.725.742,67	2,54

# Jahresbericht HVB Select Alpha

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>16.933.280,74</b>	<b>15,80</b>
3,7500 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	DE000A11QR73		EUR	1.600	0	0 %	96,311	1.540.976,00	1,44
4,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2015(23/Und.)	XS1224953882		EUR	1.200	800	0 %	100,144	1.201.728,00	1,12
2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2056730323		EUR	1.500	1.000	0 %	93,380	1.400.700,00	1,31
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	XS2218405772		EUR	2.300	2.300	0 %	89,060	2.048.380,00	1,91
5,6250 % SES S.A. EO-FLR Notes 2016(24/Und.)	XS1405765659		EUR	2.000	1.600	0 %	97,690	1.953.800,00	1,82
3,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	XS1795406658		EUR	1.500	0	0 %	90,830	1.362.450,00	1,27
2,2500 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	FR00140007K5		EUR	2.200	2.200	0 %	89,402	1.966.844,00	1,84
3,1000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79)	XS1888179477		EUR	2.000	1.400	0 %	98,035	1.960.700,00	1,83
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442		EUR	2.100	500	0 %	95,230	1.999.830,00	1,87
1,1250 % Inter-American Dev. Bank DL-Medium-Term Notes 2021(31)	US4581X0DS49		USD	2.000	2.000	0 %	79,919	1.497.872,74	1,40
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>450.180,00</b>	<b>0,42</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>450.180,00</b>	<b>0,42</b>
3,6250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	XS1824425182		EUR	500	0	0 %	90,036	450.180,00	0,42
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>4.788.699,28</b>	<b>4,47</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>4.788.699,28</b>	<b>4,47</b>
InvescoMI2 US-T Bond 7-10Y ETF Regist.Shs EUR Dis.Hed.o.N.	IE00BF2FN869		ANT	60.000	60.000	0 EUR	33,500	2.010.000,00	1,88
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68		ANT	20.000	0	0 USD	84,260	1.579.233,44	1,47
SPDR BI.Em.Mkts Loc.Bd UETF Registered Shares (Dist)o.N.	IE00B4613386		ANT	23.000	23.000	0 USD	55,650	1.199.465,84	1,12
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>							<b>EUR</b>	<b>81.037.347,77</b>	<b>75,62</b>

# Jahresbericht HVB Select Alpha

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>						EUR	53.063,91	0,05
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>						EUR	-41.936,09	-0,04
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b> Forderungen/Verbindlichkeiten						EUR	-41.936,09	-0,04
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>						EUR	-41.936,09	-0,04
Elevance Health CALL 20.01.23 BP 520,00 CBOE		361	STK	-5.000		USD 8,950	-41.936,09	-0,04
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten						EUR	95.000,00	0,09
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>						EUR	95.000,00	0,09
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 03.23 EUREX		185	EUR	Anzahl -10			95.000,00	0,09
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						EUR	25.806.182,98	24,08
<b>Bankguthaben</b>						EUR	25.806.182,98	24,08
<b>EUR - Guthaben bei:</b>								
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	7.539.555,26		% 100,000	7.539.555,26	7,04
DZ Bank AG Frankfurt (V)			EUR	10.000.000,00		% 100,000	10.000.000,00	9,33
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>								
Donner & Reuschel AG (D)			NOK	9.313.848,22		% 100,000	886.037,43	0,83

# Jahresbericht HVB Select Alpha

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
Donner & Reuschel AG (D)			CHF	2.922.626,55			% 100,000	2.960.821,14	2,76
Donner & Reuschel AG (D)			GBP	80.635,52			% 100,000	90.908,14	0,08
Donner & Reuschel AG (D)			USD	4.619.327,58			% 100,000	4.328.861,01	4,04
							<b>EUR</b>	<b>532.890,50</b>	<b>0,50</b>
Zinsansprüche			EUR	430.515,48				430.515,48	0,40
Dividendenansprüche			EUR	393,59				393,59	0,00
Quellensteueransprüche			EUR	94.192,09				94.192,09	0,09
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	7.789,34				7.789,34	0,01
							<b>EUR</b>	<b>-267.226,86</b>	<b>-0,25</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-187.763,59				-187.763,59	-0,18
Verwahrstellenvergütung			EUR	-65.929,94				-65.929,94	-0,06
Prüfungskosten			EUR	-13.000,00				-13.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-533,33				-533,33	0,00
							<b>EUR</b>	<b>107.162.258,30</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Fondsvermögen</b>									
<b>HVB Select Alpha AK P</b>									
Anteilwert							EUR	102,28	
Ausgabepreis							EUR	107,39	
Rücknahmepreis							EUR	102,28	
Anzahl Anteile							STK	472.298	

# Jahresbericht HVB Select Alpha

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>HVB Select Alpha AK I</b>									
Anteilwert							EUR	932,45	
Ausgabepreis							EUR	932,45	
Rücknahmepreis							EUR	932,45	
Anzahl Anteile							STK	63.120	
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind:				EUR	2.403.570,42				

### 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 30.12.2022	
CAD	(CAD)	1,4457000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9871000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8870000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,5118000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0671000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.

**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**

Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068	STK	0	12.000	
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	0	100.000	
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	0	30.000	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	7.000	7.000	
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272	STK	0	25.000	
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	STK	0	100.000	
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	0	40.000	

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

**Aktien**

Shell PLC Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK	0	220.000	
---------------------------------------	--------------	-----	---	---------	--

## 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

#### Nichtnotierte Wertpapiere \*)

##### Verzinsliche Wertpapiere

2,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2019(22/Und.)	XS2051471105	EUR	0	500	
--	--------------	-----	---	-----	--

#### 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			3.788,17
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			36.819,85

##### Optionsrechte

##### Wertpapier-Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): BARRICK GOLD CORP., ELEVANCE HEALTH DL-,01, FISERV INC. DL-,01, PROSUS NV EO -,05, SIEMENS AG NA O.N., VISA INC. CL. A DL -,0001)		EUR			946,24
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ALPHABET INC.CL.A DL-,001, AMAZON.COM INC. DL-,01, MICROSOFT DL-,00000625, PAYPAL HDGS INC.DL-,0001, SALESFORCE INC. DL-,001)		EUR			765,19

**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
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): AMAZON.COM INC. DL-,01)		EUR			26,99

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 01.01.2022 bis 31.12.2022

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	224.406,61	0,48
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	477.409,95	1,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	48.869,01	0,10
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	144.834,67	0,31
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	36.487,99	0,08
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	69.569,48	0,15
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-33.660,97	-0,07
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-119.211,32	-0,25
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>848.705,42</b>	<b>1,80</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-266.229,14	-0,57
- Verwaltungsvergütung	EUR	-266.229,14	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-23.594,34	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-5.734,63	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-50.586,15	-0,11
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-6.085,95	
- Sonstige Kosten	EUR	-44.500,20	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-44.468,78	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-346.144,26</b>	<b>-0,74</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>502.561,17</b>	<b>1,06</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	3.858.973,85	8,17
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.015.575,21	-2,15
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>2.843.398,64</b>	<b>6,02</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-3.538.838,19	-7,49
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-4.332.354,22	-9,17

## Jahresbericht HVB Select Alpha AK P

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-7.871.192,41	-16,66
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.525.232,60	-9,58

### Entwicklung des Sondervermögens

			<b>2022</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>53.307.574,81</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-660.231,60
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		219.601,58
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.723.987,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.504.385,42	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-35.403,15
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-4.525.232,60
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-3.538.838,19	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-4.332.354,22	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>48.306.309,04</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	EUR	<b>4.780.120,80</b>	<b>10,10</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.434.160,99	3,02
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.345.959,81	7,08
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	EUR	<b>3.906.369,50</b>	<b>8,25</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	579.092,67	1,23
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	3.327.276,83	7,02
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	EUR	<b>873.751,30</b>	<b>1,85</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	873.751,30	1,85

# Jahresbericht 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
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
2022	Stück	472.298	EUR	48.306.309,04	EUR 102,28

# Jahresbericht

## HVB Select Alpha AK I

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	271.978,75	4,31
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	579.654,30	9,19
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	59.332,86	0,94
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	175.835,06	2,79
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	44.401,47	0,70
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	84.263,71	1,33
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-40.796,78	-0,65
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-144.876,64	-2,30
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>1.029.792,72</b>	<b>16,31</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-279.876,90	-4,42
- Verwaltungsvergütung	EUR	-279.876,90	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-28.762,36	-0,46
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6.989,11	-0,11
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-54.130,86	-0,86
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	170,99	
- Sonstige Kosten	EUR	-54.301,85	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-54.263,06	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-369.759,24</b>	<b>-5,85</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>660.033,49</b>	<b>10,46</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	4.681.193,21	74,16
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.232.081,13	-19,52
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>3.449.112,08</b>	<b>54,64</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	334.031,60	5,29
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-9.872.630,90	-156,41

## Jahresbericht HVB Select Alpha AK I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-9.538.599,30	-151,12
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-5.429.453,73	-86,02

### Entwicklung des Sondervermögens

			<b>2022</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>63.093.377,07</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		1.197.794,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.197.794,50	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-5.768,58
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-5.429.453,73
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	334.031,60	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-9.872.630,90	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>58.855.949,26</b>

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

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	EUR	<b>4.077.814,42</b>	<b>64,61</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	-31.331,15	-0,49
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.109.145,57	65,10
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	EUR	<b>2.910.094,42</b>	<b>46,11</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	703.594,08	11,15
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	2.206.500,34	34,96
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	EUR	<b>1.167.720,00</b>	<b>18,50</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.167.720,00	18,50

# Jahresbericht HVB Select Alpha AK I

## Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021 *)	Stück	61.930	EUR	63.093.377,07	EUR 1.018,79
2022	Stück	63.120	EUR	58.855.949,26	EUR 932,45

\*) Auflegedatum 01.09.2021

# Jahresbericht HVB Select Alpha

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

		insgesamt
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	496.385,36
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.057.064,24
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	108.201,87
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	320.669,74
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	80.889,46
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	153.833,19
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-74.457,75
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-264.087,96
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>1.878.498,15</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-546.106,04
- Verwaltungsvergütung	EUR	-546.106,04
- Beratungsvergütung	EUR	0,00
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-52.356,70
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-12.723,74
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-104.717,01
- Depotgebühren	EUR	0,00
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-5.914,96
- Sonstige Kosten	EUR	-98.802,05
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-98.731,84
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-715.903,49</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>1.162.594,65</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	8.540.167,06
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.247.656,34
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>6.292.510,72</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>7.455.105,38</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-3.204.806,59
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-14.204.985,12

# Jahresbericht HVB Select Alpha

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-17.409.791,71
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-9.954.686,33

## Entwicklung des Sondervermögens

2022

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>116.400.951,88</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-660.231,60
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	1.417.396,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.921.781,50	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.504.385,42	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-41.171,72
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-9.954.686,33
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-3.204.806,59	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-14.204.985,12	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>107.162.258,30</b>

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**

<b>das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure</b>	<b>EUR</b>	<b>4.552.167,42</b>
<b>die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
Donner & Reuschel AG (Broker) DE		
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>75,62</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,05</b>

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	1,93 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,58 %

**Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:** **0,88**

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag**

DAX 40 Total Return (EUR) (Bloomberg: DAX INDEX)	25,00 %
EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (Bloomberg: SX5T INDEX)	75,00 %

# Jahresbericht HVB Select Alpha

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

#### HVB Select Alpha AK P

Anteilwert	EUR	102,28
Ausgabepreis	EUR	107,39
Rücknahmepreis	EUR	102,28
Anzahl Anteile	STK	472.298

#### HVB Select Alpha AK I

Anteilwert	EUR	932,45
Ausgabepreis	EUR	932,45
Rücknahmepreis	EUR	932,45
Anzahl Anteile	STK	63.120

### 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.

# Jahresbericht HVB Select Alpha

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### HVB Select Alpha AK P

##### Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,96 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

#### HVB Select Alpha AK I

##### Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,60 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

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 Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung 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 %
InvescoMI2 US-T Bond 7-10Y ETF Regist.Shs EUR Dis.Hed.o.N.	IE00BF2FN869	0,100
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68	0,450
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>		
SPDR BI.Em.Mkts Loc.Bd UETF Registered Shares (Dist)o.N.	IE00B4613386	0,550

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### HVB Select Alpha AK P

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>44.500,20</b>
- Sonstige Kosten	EUR	44.500,20
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	44.468,78

#### HVB Select Alpha AK I

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>54.301,85</b>
- Sonstige Kosten	EUR	54.301,85
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	54.263,06

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

Transaktionskosten	EUR	64.114,25
--------------------	-----	-----------

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.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>72,9</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>5,7</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

**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>.

## **Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# 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 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

## Jahresbericht HVB Select Alpha

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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen 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 Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, 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 bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. April 2023

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
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 125.000
Anteilklasse I	EUR 10.000.000

### Mindestfolgeanlagesumme

Anteilklasse P	EUR 5.000
Anteilklasse I	keine

### 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 und 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

\*Unterliegt einer volumenabhängigen Staffelung

# 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](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–  
Eigenmittel: EUR 70.241.950,24 (Stand: September 2021)

#### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München  
Mathias Heiß, Langen  
Katja Müller, Bad Homburg  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Michael Reinhard, Bad Vilbel  
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](http://www.donner-reuschel.de)

Rechtsform: Aktiengesellschaft  
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 260 (Stand: 31.12.2021)

### 3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

UniCredit Bank AG

#### Postanschrift:

Arabellastraße 12  
81925 München

Telefon (089) 378 - 0  
[www.hypovereinsbank.de](http://www.hypovereinsbank.de)