

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

HVB Select Alpha

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2024

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht HVB Select Alpha

## Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

### 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

	31.12.2024		31.12.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	86.124.739,25	28,72	34.375.864,37	24,93
Aktien	179.429.169,57	59,83	89.951.286,64	65,23
Fondsanteile	6.533.764,64	2,18	1.589.678,59	1,15
Optionen	0,00	0,00	-254.187,42	-0,18
Futures	0,00	0,00	-51.808,97	-0,04
Festgelder/Termingelder/Kredite	8.000.000,00	2,67	3.000.000,00	2,18
Bankguthaben	18.531.112,00	6,18	8.879.325,90	6,44
Zins- und Dividendenansprüche	2.016.666,33	0,67	704.023,81	0,51
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-757.868,40	-0,25	-287.286,49	-0,21
Fondsvermögen	299.877.583,39	100,00	137.906.896,43	100,00

## **Jahresbericht HVB Select Alpha**

Das Fondsmanagement hat die Kapitalmarktentwicklung im Berichtszeitraum genutzt, um die Aktienquote im Verlaufe des Jahres relativ zum Jahresstart antizyklisch etwas zu reduzieren und die Rentenquote entsprechend zu erhöhen. Dabei ist die als Investitionsreserve vorgehaltene Liquidität gegenüber dem Jahresbeginn nahezu unverändert geblieben. Gegenüber dem Vorjahr hat das Fondsmanagement innerhalb der Aktienquote die Gewichtung der Sektoren Industrie, Finanzen, Pharma- und Gesundheitswesen und Basiskonsumgüter erhöht. Versorger wurden hingegen aus dem Aktienportfolio verkauft. Da die sektoralen Veränderungen in vielen Fällen mit dem Netto-Erwerb von US-Titeln einhergingen, erhöhte sich der USD-Anteil im Portfolio. Trotz des in der zweiten Jahreshälfte beginnenden Zinssenkungszyklus der Notenbanken der USA und der Eurozone war das Renditeniveau der eingegangenen Neuengagements im Bereich der Anleihen nach Einschätzung des Fondsmanagement noch mit einem auskömmlichen Chancen / Risiko-Verhältnis vereinbar.

### **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.

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.

## **Jahresbericht HVB Select Alpha**

### 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.

### 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.

## Jahresbericht HVB Select Alpha

### 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.

### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)<sup>1</sup>.

Anteilklasse P: +9,71%

Anteilklasse I: +10,02%

Anteilklasse R: +4,88% (seit 22. April 2024)

<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 31.12.2024**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>300.635.451,79</b>	<b>100,25</b>
1. Aktien	174.812.844,77	58,29
Bundesrep. Deutschland	32.900.288,60	10,97
Canada	3.567.046,22	1,19
Frankreich	14.406.700,00	4,80
Irland	6.438.539,36	2,15
Niederlande	15.313.650,00	5,11
Schweiz	18.801.891,81	6,27
USA	83.384.728,78	27,81
2. Anleihen	86.124.739,25	28,72
< 1 Jahr	2.984.565,00	1,00
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	12.742.745,00	4,25
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.053.100,00	0,35
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	47.345.768,25	15,79
>= 10 Jahre	21.998.561,00	7,34
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	4.616.324,80	1,54
CHF	4.616.324,80	1,54
4. Investmentanteile	6.533.764,64	2,18
EUR	3.160.800,00	1,05
USD	3.372.964,64	1,12
5. Bankguthaben	26.531.112,00	8,85
6. Sonstige Vermögensgegenstände	2.016.666,33	0,67

**Vermögensübersicht zum 31.12.2024**

<b>Anlageschwerpunkte</b>	<b>Tageswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-757.868,40</b>	<b>-0,25</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>299.877.583,39</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht HVB Select Alpha

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>272.087.673,46</b>	<b>90,73</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>251.916.626,53</b>	<b>84,01</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>174.812.844,77</b>	<b>58,29</b>
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	240.000	0	0	CAD	22,190	3.567.046,22	1,19
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	8.000	2.000	1.000	CHF	535,800	4.555.638,22	1,52
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	60.000	22.000	0	CHF	74,880	4.775.002,66	1,59
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	45.000	11.000	0	CHF	88,700	4.242.214,90	1,41
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	4.000	4.000	0	CHF	1.230,000	5.229.036,03	1,74
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	22.000	5.000	0	EUR	295,900	6.509.800,00	2,17
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	9.000	5.500	1.000	EUR	671,900	6.047.100,00	2,02
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	29.000	12.000	0	EUR	222,400	6.449.600,00	2,15
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	15.000	15.000	0	EUR	337,400	5.061.000,00	1,69
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	41.027	0	0	EUR	81,800	3.356.008,60	1,12
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	9.000	6.400	1.300	EUR	629,300	5.663.700,00	1,89
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	80.000	0	36.286	EUR	38,100	3.048.000,00	1,02
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	24.000	3.000	6.000	EUR	236,300	5.671.200,00	1,89
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	33.000	11.000	0	EUR	188,560	6.222.480,00	2,08
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	70.000	70.000	0	EUR	52,600	3.682.000,00	1,23
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	160.000	30.400	0	EUR	29,320	4.691.200,00	1,56
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	39.000	39.000	0	EUR	159,450	6.218.550,00	2,07
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	32.000	10.000	0	USD	191,240	5.896.213,51	1,97
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	26.000	19.000	3.000	USD	221,300	5.543.694,00	1,85
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	25.000	12.000	0	USD	452,160	10.891.222,66	3,63
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	13.000	11.500	5.000	USD	368,800	4.619.327,49	1,54
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	9.000	9.000	0	USD	773,840	6.710.241,83	2,24
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053	STK	21.000	11.000	3.000	USD	197,450	3.995.038,06	1,33
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	16.000	11.000	4.000	USD	417,660	6.438.539,36	2,15
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	15.000	15.000	0	USD	424,830	6.139.753,35	2,05
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	70.000	40.000	0	USD	74,650	5.034.685,42	1,68
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	13.000	14.000	1.000	USD	498,020	6.237.845,65	2,08
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	15.000	9.000	6.000	USD	335,740	4.852.201,56	1,62
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	11.000	11.000	0	USD	486,740	5.158.628,00	1,72
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	9.000	3.000	0	USD	518,840	4.499.046,15	1,50

# Jahresbericht HVB Select Alpha

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007		STK	60.000	60.000	0 USD	60,770	3.513.055,21	1,17
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	8.000	13.000	5.000 USD	507,800	3.914.057,23	1,31
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	21.000	7.000	0 USD	315,310	6.379.718,66	2,13
							<b>EUR</b>	<b>72.487.456,96</b>	<b>24,17</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
6,3750 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 24(33/Und.)	XS2737652474		EUR	10.000	10.000	0 %	107,792	10.779.200,00	3,59
7,0000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2023(2031/2083)	XS2684846806		EUR	2.000	0	0 %	105,580	2.111.600,00	0,70
1,7000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102606		EUR	5.000	2.000	0 %	96,412	4.820.600,00	1,61
2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU2Z015		EUR	5.000	5.000	0 %	102,243	5.112.150,00	1,70
5,2500 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.24(24/84)	XS2751678272		EUR	3.000	3.000	0 %	105,423	3.162.690,00	1,05
6,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	XS2579480307		EUR	1.000	0	0 %	105,310	1.053.100,00	0,35
4,8710 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2024(24/Und.)	XS2748213290		EUR	5.000	5.000	0 %	104,730	5.236.500,00	1,75
2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2056730323		EUR	2.500	0	0 %	99,685	2.492.125,00	0,83
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	XS2218405772		EUR	3.300	0	0 %	97,197	3.207.501,00	1,07
4,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Anleihe v.24(33/44)	XS2817890077		EUR	10.000	10.000	0 %	103,239	10.323.900,00	3,44
3,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	XS1795406658		EUR	1.500	0	0 %	100,603	1.509.045,00	0,50
3,3690 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 16(26/Und.)	XS1501166869		EUR	5.000	3.000	0 %	99,942	4.997.100,00	1,67
2,2500 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	FR00140007K5		EUR	3.200	0	0 %	98,135	3.140.320,00	1,05
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442		EUR	3.100	0	0 %	99,880	3.096.280,00	1,03
3,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(30/Und.)	XS1206541366		EUR	3.000	3.000	0 %	90,048	2.701.440,00	0,90
1,1250 % Inter-American Dev. Bank DL-Medium-Term Notes 2021(31)	US4581X0DS49		USD	5.000	0	0 %	82,196	3.959.726,37	1,32
6,8500 % UBS Group AG DL-FLR-Cap.Nts 24(30/Und.)RegS	USH42097EZ68		USD	5.000	5.000	0 %	99,310	4.784.179,59	1,60
							<b>EUR</b>	<b>4.616.324,80</b>	<b>1,54</b>
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>									
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	17.000	7.000	0 CHF	255,500	4.616.324,80	1,54

# Jahresbericht HVB Select Alpha

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>13.637.282,29</b>	<b>4,55</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>13.637.282,29</b>	<b>4,55</b>
6,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2486270858		EUR	3.000	0	0 %	106,429	3.192.870,00	1,06
3,6250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	XS1824425182		EUR	500	0	0 %	98,488	492.440,00	0,16
5,7522 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2024(24/Und.)	XS2755535577		EUR	5.000	5.000	0 %	107,102	5.355.100,00	1,79
3,8750 % United States of America DL-Notes 2023(33)	US91282CHT18		USD	5.000	5.000	0 %	95,422	4.596.872,29	1,53
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>6.533.764,64</b>	<b>2,18</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>6.533.764,64</b>	<b>2,18</b>
Lyxor IF-Lyx.Sma.Overn.Return Act.Nom.UCITS ETF C EUR o.N.	LU1190417599		ANT	30.000	30.000	0 EUR	105,360	3.160.800,00	1,05
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68		ANT	40.000	20.000	0 USD	87,520	3.372.964,64	1,12
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>272.087.673,46</b>	<b>90,73</b>

# Jahresbericht HVB Select Alpha

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>26.531.112,00</b>	<b>8,85</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>26.531.112,00</b>	<b>8,85</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	12.418.716,18			% 100,000	12.418.716,18	4,14
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
Donner & Reuschel AG (D)			CHF	673.619,06			% 100,000	715.930,56	0,24
Donner & Reuschel AG (D)			GBP	5.183,78			% 100,000	6.249,28	0,00
Donner & Reuschel AG (D)			USD	5.594.505,17			% 100,000	5.390.215,98	1,80
<b>Vorzeitig kündbares Termingeld</b>									
DZ Bank AG Frankfurt (V)			EUR	8.000.000,00			% 100,000	8.000.000,00	2,67
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>2.016.666,33</b>	<b>0,67</b>
Zinsansprüche			EUR	1.889.046,01				1.889.046,01	0,63
Dividendenansprüche			EUR	22.600,44				22.600,44	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	96.063,33				96.063,33	0,03
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	8.956,55				8.956,55	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-757.868,40</b>	<b>-0,25</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-641.724,97				-641.724,97	-0,21
Performance Fee			EUR	-75.080,89				-75.080,89	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-34.162,54				-34.162,54	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-6.500,00				-6.500,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>299.877.583,39</b>	<b>100,00 1)</b>

# Jahresbericht HVB Select Alpha

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>HVB Select Alpha AK P</b>									
Anteilwert							EUR	121,80	
Ausgabepreis							EUR	127,89	
Rücknahmepreis							EUR	121,80	
Anzahl Anteile							STK	1.361.986	
<b>HVB Select Alpha AK I</b>									
Anteilwert							EUR	1.113,93	
Ausgabepreis							EUR	1.113,93	
Rücknahmepreis							EUR	1.113,93	
Anzahl Anteile							STK	74.661	
<b>HVB Select Alpha AK R</b>									
Anteilwert							EUR	103,24	
Ausgabepreis							EUR	107,37	
Rücknahmepreis							EUR	103,24	
Anzahl Anteile							STK	492.253	

### Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Jahresbericht HVB Select Alpha

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2024	
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,4930000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9409000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8295000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0379000	= 1 EUR (EUR)

## 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	0	20.000	
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	18.000	18.000	
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	STK	0	40.000	
EDP - Energias de Portugal SA Acções Nom. EO 1	PTEDP0AM0009	STK	0	800.000	
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	0	190.000	
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	20.000	140.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,6250 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1195202822	EUR	1.000	3.000	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
5,6250 % SES S.A. EO-FLR Notes 2016(24/Und.)	XS1405765659	EUR	0	2.000	
3,1000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79)	XS1888179477	EUR	0	2.000	

**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): NASDAQ-100)

EUR

9.745,03

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, NASDAQ-100, S+P 500)

EUR

66.402,19

**Optionsrechte**

**Wertpapier-Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Aktien**

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): ADVANCED MIC.DEV. DL-,01, APPLE INC., ASML HOLDING EO -,09, SALESFORCE INC. DL-,001)

EUR

473,62

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): MICROSOFT DL-,00000625)

EUR

171,53

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 01.01.2024 bis 31.12.2024

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		462.759,79	0,34
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		1.250.220,08	0,92
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		537.122,11	0,39
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		1.123.266,59	0,82
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		589.028,21	0,43
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		75.084,48	0,06
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-69.413,92	-0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-291.516,40	-0,21
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>3.676.550,93</b>	<b>2,70</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-1.349.607,92	-0,99
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.349.607,92		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-57.733,77	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-4.355,45	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-599.922,56	-0,44
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-599.878,46		
- Sonstige Kosten	EUR	-44,10		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-2.011.619,70</b>	<b>-1,48</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>1.664.931,23</b>	<b>1,22</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		6.911.356,16	5,07
2. Realisierte Verluste	EUR		-3.004.694,94	-2,21
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>3.906.661,22</b>	<b>2,86</b>

## Jahresbericht HVB Select Alpha AK P

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>5.571.592,45</b>	<b>4,08</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	9.247.258,41	6,79
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.391.329,00	-2,49
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>5.855.929,41</b>	<b>4,30</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>11.427.521,86</b>	<b>8,38</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2024**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>72.479.316,91</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.440.783,05
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	85.006.764,05
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	96.227.559,10
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-11.220.795,05
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-1.581.460,21
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	11.427.521,86
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	9.247.258,41
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-3.391.329,00
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>165.891.359,57</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>17.722.591,61</b>	<b>12,97</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	11.037.894,81	8,07
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.571.592,45	4,08
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.113.104,34	0,82
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>14.726.222,41</b>	<b>10,77</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	14.726.222,41	10,77
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>2.996.369,20</b>	<b>2,20</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	2.996.369,20	2,20

\*) 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

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021	Stück	470.374	EUR	53.307.574,81	EUR	113,33
2022	Stück	472.298	EUR	48.306.309,04	EUR	102,28
2023	Stück	641.308	EUR	72.479.316,91	EUR	113,02
2024	Stück	1.361.986	EUR	165.891.359,57	EUR	121,80

# Jahresbericht

## HVB Select Alpha AK I

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		231.535,79	3,10
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		625.494,93	8,38
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		268.910,27	3,60
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		562.343,05	7,53
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		294.900,04	3,95
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		37.575,81	0,50
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-34.730,35	-0,46
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-145.834,92	-1,95
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>1.840.194,63</b>	<b>24,65</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-651.300,14	-8,72
- Verwaltungsvergütung	EUR	-651.300,14		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-34.715,78	-0,46
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-2.744,03	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-91.621,14	-1,23
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-91.586,12		
- Sonstige Kosten	EUR	-35,02		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-780.381,09</b>	<b>-10,45</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>1.059.813,54</b>	<b>14,20</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		3.454.493,13	46,27
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.498.537,46	-20,07
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>1.955.955,67</b>	<b>26,20</b>

## Jahresbericht HVB Select Alpha AK I

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>3.015.769,21</b>	<b>40,40</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	4.248.551,84	56,90
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-251.944,49	-3,37
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>3.996.607,35</b>	<b>53,53</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>7.012.376,56</b>	<b>93,93</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2024**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>65.427.579,52</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-1.308.966,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		12.360.993,65
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	12.374.035,01	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-13.041,36	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-324.832,42
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		7.012.376,56
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	4.248.551,84	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-251.944,49	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>83.167.151,31</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>7.047.034,47</b>	<b>94,38</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	3.474.777,09	46,53
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.015.769,21	40,40
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	556.488,18	7,45
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	EUR	<b>5.404.492,47</b>	<b>72,38</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	5.404.492,47	72,38
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	EUR	<b>1.642.542,00</b>	<b>22,00</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.642.542,00	22,00

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

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

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
2023	Stück	63.370	EUR	65.427.579,52	EUR	1.032,47
2024	Stück	74.661	EUR	83.167.151,31	EUR	1.113,93

# Jahresbericht

## HVB Select Alpha AK R

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 22.04.2024 bis 31.12.2024

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		109.842,75	0,22
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		220.787,56	0,45
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		121.288,99	0,24
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		252.541,24	0,51
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		132.803,25	0,27
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		13.082,32	0,03
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-16.476,40	-0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-45.535,67	-0,09
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>788.334,03</b>	<b>1,60</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-331.287,88	-0,67
- Verwaltungsvergütung	EUR	-331.287,88		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-9.730,08	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-592,33	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-295.386,72	-0,60
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-295.395,63		
- Sonstige Kosten	EUR	8,91		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-636.997,02</b>	<b>-1,29</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>151.337,01</b>	<b>0,31</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.265.048,49	2,57
2. Realisierte Verluste	EUR		-730.870,77	-1,48
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>534.177,72</b>	<b>1,09</b>

## Jahresbericht HVB Select Alpha AK R

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>685.514,73</b>	<b>1,40</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.565.218,82	5,21
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.015.331,95	-4,09
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>549.886,87</b>	<b>1,12</b>
<b>VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.235.401,60</b>	<b>2,52</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2024**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	-812.217,45
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	50.753.589,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	51.558.643,43
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-805.053,53
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-357.701,55
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	1.235.401,60
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.565.218,82
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.015.331,95
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>50.819.072,50</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>941.936,48</b>	<b>1,92</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	685.514,73	1,40
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	256.421,74	0,52
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>129.719,03</b>	<b>0,27</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	129.719,03	0,27
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>812.217,45</b>	<b>1,65</b>
1. Zwischenausschüttung **)		812.217,45	1,65
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.

\*\*) Der Betrag der Zwischenausschüttung errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums.

# Jahresbericht HVB Select Alpha AK R

## Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2024 *)	Stück	492.253	EUR	50.819.072,50	EUR	103,24

\*) Auflegedatum 22.04.2024

# Jahresbericht HVB Select Alpha

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	804.138,33
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	2.096.502,57
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	927.321,37
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.938.150,88
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.016.731,50
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	125.742,61
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-120.620,67
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-482.886,99
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>6.305.079,59</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-2.332.195,94
- Verwaltungsvergütung	EUR	-2.332.195,94	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-102.179,63
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.691,81
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-986.930,42
- Depotgebühren	EUR		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-986.860,21	
- Sonstige Kosten	EUR	-70,21	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-3.428.997,81</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>2.876.081,78</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	11.630.897,78
2. Realisierte Verluste		EUR	-5.234.103,17
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>6.396.794,61</b>

## Jahresbericht HVB Select Alpha

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>9.272.876,39</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	16.061.029,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-5.658.605,44
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>10.402.423,63</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>19.675.300,02</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2024**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>137.906.896,43</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-2.749.749,05
2. Zwischenausschüttungen	EUR	-812.217,45
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	148.121.347,62
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	160.160.237,56
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-12.038.889,94
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-2.263.994,18
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	19.675.300,02
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	16.061.029,07
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-5.658.605,44
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>299.877.583,39</b>

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)</b>	<b>Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Währung</b>
HVB Select Alpha AK P	125.000	5,00	0,900	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
HVB Select Alpha AK I	10.000.000	0,00	0,540	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
HVB Select Alpha AK R	keine	4,00	1,500	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

\*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

# Jahresbericht HVB Select Alpha

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>90,73</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,00</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	0,77 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,39 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,97 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **1,00**

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

DAX 40 Total Return (EUR) (ID: XFI000000286   BB: DAX)	25,00 %
EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XFI000000268   BB: SX5T)	75,00 %

## Sonstige Angaben

### HVB Select Alpha AK P

Anteilwert	EUR	121,80
Ausgabepreis	EUR	127,89
Rücknahmepreis	EUR	121,80
Anzahl Anteile	STK	1.361.986

# Jahresbericht HVB Select Alpha

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### HVB Select Alpha AK I

Anteilwert	EUR	1.113,93
Ausgabepreis	EUR	1.113,93
Rücknahmepreis	EUR	1.113,93
Anzahl Anteile	STK	74.661

### HVB Select Alpha AK R

Anteilwert	EUR	103,24
Ausgabepreis	EUR	107,37
Rücknahmepreis	EUR	103,24
Anzahl Anteile	STK	492.253

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

### Bewertung

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

#### Gesamtkostenquote

##### HVB Select Alpha AK P

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,95 %

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

0,22 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

##### HVB Select Alpha AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr 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

0,35 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

# Jahresbericht HVB Select Alpha

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### HVB Select Alpha AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 1,53 %

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 0,13 %

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

### 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
Lyxor IF-Lyx.Sma.Overn.Return Act.Nom.UCITS ETF C EUR o.N.	LU1190417599	0,050

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**HVB Select Alpha AK P**

**Wesentliche sonstige Erträge:** EUR 0,00

**Wesentliche sonstige Aufwendungen:** EUR 0,00

**HVB Select Alpha AK I**

**Wesentliche sonstige Erträge:** EUR 0,00

**Wesentliche sonstige Aufwendungen:** EUR 0,00

**HVB Select Alpha AK R**

**Wesentliche sonstige Erträge:** EUR 0,00

**Wesentliche sonstige Aufwendungen:** EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 175.896,77

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>88,0</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
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>3,3</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

**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>.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2025

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

### *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.

### *Sonstige Informationen*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

## Jahresbericht HVB Select Alpha

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

### *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 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.

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 im Jahresbericht 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.

## Jahresbericht HVB Select Alpha

- 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 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. April 2025

Deloitte GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt  
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González  
Wirtschaftsprüfer

## **Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

### **Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A**

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

### **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.

# Jahresbericht HVB Select Alpha

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

Anteilklasse P	27. März 2017
Anteilklasse I	1. September 2021
Anteilklasse R	22. April 2024

### Erstausgabepreise

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

### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse P	derzeit 5,00 %
Anteilklasse I	derzeit 0,00 %
Anteilklasse R	derzeit 4,00 %

### Mindestanlagesumme

Anteilklasse P	EUR 125.000
Anteilklasse I	EUR 10.000.000
Anteilklasse R	keine

### Mindestfolgeanlagesumme

Anteilklasse P	EUR 5.000
Anteilklasse I	keine
Anteilklasse R	keine

### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse P	derzeit 0,90 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,54 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 1,50 % p.a.

### Verwahrstellenvergütung\*

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

### Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse P, I und R	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
Anteilklasse R	Euro

### Ertragsverwendung

Anteilklasse P	Ausschüttung
Anteilklasse I	Ausschüttung
Anteilklasse R	Ausschüttung

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse P	A2DKRF / DE000A2DKRF0
Anteilklasse I	A2DVS1 / DE000A2DVS10
Anteilklasse R	A407LM / DE000A407LM9

\*Unterliegt einer volumenabhängigen Staffelung

# Jahresbericht HVB Select Alpha

## Kurzübersicht über die Partner

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

#### Hausanschrift:

Europa-Allee 92-96  
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 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

#### Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

#### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlwagen, Wehrheim

### 2. Verwahrstelle

Donner & Reuschel AG

#### 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. € 319 (Stand: 31.12.2023)

### 3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

UniCredit Bank AG

#### Postanschrift:

Arabellastraße 12  
81925 München

Telefon (089) 378 - 0

[www.hypovereinsbank.de](http://www.hypovereinsbank.de)