

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



HVB Select Alpha

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht HVB Select Alpha

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

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

	31.12.2023		31.12.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	34.375.864,37	24,93	17.383.460,74	16,22
Aktien	89.951.286,64	65,23	58.865.187,75	54,93
Fondsanteile	1.589.678,59	1,15	4.788.699,28	4,47
Optionen	-254.187,42	-0,18	-41.936,09	-0,04
Futures	-51.808,97	-0,04	95.000,00	0,09
Festgelder/Termingelder/Kredite	3.000.000,00	2,18	10.000.000,00	9,33
Bankguthaben	8.879.325,90	6,44	15.806.182,98	14,75
Zins- und Dividendenansprüche	704.023,81	0,51	532.890,50	0,50
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-287.286,49	-0,21	-267.226,86	-0,25
Fondsvermögen	137.906.896,43	100,00	107.162.258,30	100,00

Jahresbericht HVB Select Alpha

Das Fondsmanagement hat die Kapitalmarktentwicklung im Berichtszeitraum genutzt, um sowohl die Aktien- als auch die Rentenquote zu Lasten der Liquidität zu erhöhen. Trotz der im Oktober beobachteten Kursrückgänge am Aktienmarkt in Folge des schnellen Renditeanstiegs notierten die europäischen und US-amerikanischen Aktienmärkte gegen Ende 2023 wieder nahe an ihren bisherigen Höchstständen. Gegenüber dem Vorjahr hat das Fondsmanagement innerhalb der Aktienquote die Gewichtung der Sektoren Finanzdienstleister, Pharma- und Gesundheitswesen, Informationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter erhöht. Da der Ausbau dieser Positionen in vielen Fällen mit dem Erwerb von US-Titeln einherging, erhöhte sich gleichermaßen der Anteil des USD im Portfolio. Beim Ausbau der Rentenquote nutzte das Fondsmanagement das gegenüber dem Vorjahr zumindest noch bis in den Oktober 2023 erhöhte Renditeniveau für Neuengagements in Anleihen.

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.

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

Aktienrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

Währungsrisiken

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

Jahresbericht HVB Select Alpha

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)¹.

Anteilklasse P: +12,44%

Anteilklasse I: +12,86%

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

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	138.194.182,92	100,21
1. Aktien	87.320.557,14	63,32
Bundesrep. Deutschland	22.923.295,64	16,62
Canada	3.945.611,87	2,86
Frankreich	2.861.040,00	2,07
Großbritannien	3.562.045,48	2,58
Irland	3.338.352,20	2,42
Niederlande	8.775.567,71	6,36
Portugal	3.644.000,00	2,64
Schweiz	9.755.605,77	7,07
USA	28.515.038,47	20,68
2. Anleihen	34.375.864,37	24,93
< 1 Jahr	2.000.000,00	1,45
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	14.399.963,00	10,44
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.040.900,00	0,75
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	6.676.156,37	4,84
>= 10 Jahre	10.258.845,00	7,44
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.630.729,50	1,91
CHF	2.630.729,50	1,91
4. Investmentanteile	1.589.678,59	1,15
USD	1.589.678,59	1,15
5. Derivate	-305.996,39	-0,22
6. Bankguthaben	11.879.325,90	8,61
7. Sonstige Vermögensgegenstände	704.023,81	0,51

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
II. Verbindlichkeiten	-287.286,49	-0,21
III. Fondsvermögen	137.906.896,43	100,00

Jahresbericht HVB Select Alpha

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	125.916.829,60	91,31
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	120.746.256,01	87,56
Aktien							EUR	87.320.557,14	63,32
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	240.000	50.000	10.000	CAD	23,940	3.945.611,87	2,86
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	7.000	7.000	0	CHF	353,700	2.663.976,76	1,93
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	38.000	8.000	0	CHF	97,510	3.986.851,73	2,89
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	34.000	0	6.000	CHF	84,870	3.104.777,28	2,25
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	17.000	1.000	0	EUR	241,950	4.113.150,00	2,98
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	4.500	4.500	0	EUR	681,700	3.067.650,00	2,22
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	STK	40.000	0	0	EUR	29,560	1.182.400,00	0,86
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	17.000	17.000	0	EUR	186,500	3.170.500,00	2,30
EDP - Energias de Portugal SA Acções Nom. EO 1	PTEDP0AM0009	STK	800.000	0	0	EUR	4,555	3.644.000,00	2,64
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	190.000	200.000	10.000	EUR	13,526	2.569.940,00	1,86
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	41.027	5.000	0	EUR	79,320	3.254.261,64	2,36
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	3.900	3.900	0	EUR	733,600	2.861.040,00	2,07
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	116.286	81.286	0	EUR	26,985	3.137.977,71	2,28
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	27.000	0	9.000	EUR	139,480	3.765.960,00	2,73
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	22.000	8.000	0	EUR	169,920	3.738.240,00	2,71
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	129.600	0	0	EUR	28,540	3.698.784,00	2,68
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	120.000	80.000	70.000	GBP	25,715	3.562.045,48	2,58
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	20.000	21.000	1.000	USD	147,410	2.669.262,11	1,94
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	22.000	3.000	3.000	USD	139,690	2.782.417,38	2,02
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	10.000	11.000	16.000	USD	151,940	1.375.645,09	1,00
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	13.000	0	1.000	USD	356,660	4.197.899,50	3,04
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	6.500	1.500	0	USD	471,560	2.775.138,07	2,01
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053	STK	13.000	6.000	1.000	USD	231,380	2.723.349,93	1,97
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	9.000	9.000	0	USD	409,690	3.338.352,20	2,42
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	30.000	31.000	1.000	USD	108,570	2.948.936,17	2,14
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	12.000	8.000	8.000	USD	263,140	2.858.922,59	2,07
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	6.000	4.000	0	USD	530,790	2.883.422,36	2,09
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	14.000	0	0	USD	260,350	3.300.045,27	2,39

Jahresbericht HVB Select Alpha

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	30.794.969,37	22,33
7,0000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2023(2031/2083)	XS2684846806		EUR	2.000	2.000	0 %	103,432	2.068.640,00	1,50
1,7000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102606		EUR	3.000	3.000	0 %	97,909	2.937.270,00	2,13
6,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	XS2579480307		EUR	1.000	1.000	0 %	104,090	1.040.900,00	0,75
2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/umb.)	XS2056730323		EUR	2.500	1.000	0 %	97,929	2.448.225,00	1,78
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	XS2218405772		EUR	3.300	1.000	0 %	93,185	3.075.105,00	2,23
5,6250 % SES S.A. EO-FLR Notes 2016(24/Und.)	XS1405765659		EUR	2.000	0	0 %	100,205	2.004.100,00	1,45
3,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	XS1795406658		EUR	1.500	0	0 %	97,112	1.456.680,00	1,06
2,6250 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1195202822		EUR	2.000	2.000	0 %	97,885	1.957.700,00	1,42
3,3690 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 16(26/Und.)	XS1501166869		EUR	2.000	2.000	0 %	97,659	1.953.180,00	1,42
2,2500 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	FR00140007K5		EUR	3.200	1.000	0 %	94,734	3.031.488,00	2,20
3,1000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79)	XS1888179477		EUR	2.000	0	0 %	100,000	2.000.000,00	1,45
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442		EUR	3.100	1.000	0 %	99,445	3.082.795,00	2,24
1,1250 % Inter-American Dev. Bank DL-Medium-Term Notes 2021(31)	US4581X0DS49		USD	5.000	3.000	0 %	82,592	3.738.886,37	2,71
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	2.630.729,50	1,91
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	10.000	10.000	0 CHF	244,500	2.630.729,50	1,91
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	3.580.895,00	2,60
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	3.580.895,00	2,60
6,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2486270858		EUR	3.000	3.000	0 %	103,700	3.111.000,00	2,26
3,6250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	XS1824425182		EUR	500	0	0 %	93,979	469.895,00	0,34
Investmentanteile							EUR	1.589.678,59	1,15
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	1.589.678,59	1,15
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68		ANT	20.000	0	0 USD	87,790	1.589.678,59	1,15
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	125.916.829,60	91,31

Jahresbericht HVB Select Alpha

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-305.996,39	-0,22
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-254.187,42	-0,18
Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-254.187,42	-0,18
Optionsrechte auf Aktien							EUR	-254.187,42	-0,18
ADVANCED MIC.DEV. CALL 19.01.24 BP 120,00 NYSE		AI6	STK	-10.000			USD 28,075	-254.187,42	-0,18
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-51.808,97	-0,04
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-51.808,97	-0,04
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 15.03.24 EUREX		185	EUR	Anzahl -10				31.000,00	0,02
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 15.03.24 CME		352	USD	Anzahl -15				-82.808,97	-0,06

Jahresbericht HVB Select Alpha

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	11.879.325,90	8,61
Bankguthaben							EUR	11.879.325,90	8,61
EUR - Guthaben bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	3.279.328,51			% 100,000	3.279.328,51	2,38
DZ Bank AG Frankfurt (V)			EUR	3.000.000,00			% 100,000	3.000.000,00	2,18
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			CHF	25.350,93			% 100,000	27.276,66	0,02
Donner & Reuschel AG (D)			GBP	4.940,53			% 100,000	5.703,02	0,00
Donner & Reuschel AG (D)			USD	6.148.771,06			% 100,000	5.567.017,71	4,04
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	704.023,81	0,51
Zinsansprüche			EUR	591.992,03				591.992,03	0,43
Dividendenansprüche			EUR	7.662,29				7.662,29	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	95.744,77				95.744,77	0,07
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	8.624,72				8.624,72	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-287.286,49	-0,21
Verwaltungsvergütung			EUR	-231.175,46				-231.175,46	-0,17
Performance Fee			EUR	-34.035,15				-34.035,15	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-15.196,16				-15.196,16	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-6.481,94				-6.481,94	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-397,78				-397,78	0,00
Fondsvermögen							EUR	137.906.896,43	100,00 1)

Jahresbericht HVB Select Alpha

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
HVB Select Alpha AK P									
Anteilwert							EUR	113,02	
Ausgabepreis							EUR	118,67	
Rücknahmepreis							EUR	113,02	
Anzahl Anteile							STK	641.308	
HVB Select Alpha AK I									
Anteilwert							EUR	1.032,47	
Ausgabepreis							EUR	1.032,47	
Rücknahmepreis							EUR	1.032,47	
Anzahl Anteile							STK	63.370	
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind:				EUR	1.334.631,05				

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 29.12.2023	
CAD	(CAD)	1,4562000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9294000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8663000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1045000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex
A16	New York - NYSE Arca Op.

Jahresbericht HVB Select Alpha

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	0	11.000	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	10.000	40.000	
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	0	3.000	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	5.000	5.000	
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	0	18.674	
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427	STK	6.800	6.800	
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	1.000	7.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,7500 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	DE000A11QR73	EUR	1.000	2.600	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Aktien					
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	0	7.500	
Verzinsliche Wertpapiere					
4,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2015(23/Und.)	XS1224953882	EUR	0	1.200	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
InvescoMI2 US-T Bond 7-10Y ETF Regist.Shs EUR Dis.Hed.o.N.	IE00BF2FN869	ANT	0	60.000	
SPDR Bl.Em.Mkts Loc.Bd UETF Registered Shares (Dist)o.N.	IE00B4613386	ANT	0	23.000	

**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): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

3.832,54

Verkaufte Kontrakte:

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

EUR

31.859,93

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): AMAZON.COM INC. DL-,01, ASML HOLDING EO -,09, BARRICK GOLD CORP., MICROSOFT DL-,00000625, PROSUS NV EO -,05, SALESFORCE INC. DL-,001)

EUR

1.166,37

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): CIE FIN.RICHEMONT SF 1, JPMORGAN CHASE DL 1, MICROSOFT DL-,00000625)

EUR

221,59

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 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	223.682,09	0,35
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	663.732,13	1,03
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	145.079,74	0,23
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	375.112,17	0,58
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	258.529,49	0,41
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	75.362,27	0,12
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-33.552,30	-0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-114.234,60	-0,18
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.593.711,00	2,49
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-548.979,76	-0,85
- Verwaltungsvergütung	EUR	-548.979,76		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-28.914,45	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	3.012,66	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-99.676,88	-0,16
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-99.427,09		
- Sonstige Kosten	EUR	-249,79		
Summe der Aufwendungen		EUR	-674.558,43	-1,06
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	919.152,57	1,43
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.170.125,42	3,38
2. Realisierte Verluste		EUR	-3.582.479,50	-5,59
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-1.412.354,08	-2,21
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	4.087.050,23	6,37
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	3.349.075,75	5,22
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	7.436.125,98	11,59

Jahresbericht HVB Select Alpha AK P

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **6.942.924,47** 10,81

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	48.306.309,04
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-888.307,10
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	18.040.267,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	20.497.196,32	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.456.928,55	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	78.122,73
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	6.942.924,47
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	4.087.050,23	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	3.349.075,75	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	72.479.316,91

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR	6.512.011,07
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	4.517.929,89
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-493.201,51
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	2.487.282,70
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR	5.197.329,67
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	5.197.329,67
III. Gesamtausschüttung		EUR	1.314.681,40
1. Zwischenausschüttung		EUR	0,00
2. Endausschüttung		EUR	1.314.681,40

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

Jahresbericht HVB Select Alpha AK P

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
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
2023	Stück	641.308	EUR	72.479.316,91	EUR	113,02

Jahresbericht

HVB Select Alpha AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	201.339,97	3,18
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	597.420,69	9,43
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	130.654,38	2,06
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	337.829,82	5,33
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	232.787,47	3,67
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	67.851,61	1,07
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-30.200,98	-0,48
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-102.808,72	-1,62
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.434.874,25	22,64
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-334.699,23	-5,28
- Verwaltungsvergütung	EUR	-334.699,23		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-30.929,72	-0,49
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3.875,01	-0,06
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-576,88	-0,01
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-308,21		
- Sonstige Kosten	EUR	-268,66		
Summe der Aufwendungen		EUR	-370.080,83	-5,84
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	1.064.793,41	16,80
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.954.522,74	30,84
2. Realisierte Verluste		EUR	-3.225.903,22	-50,91
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-1.271.380,48	-20,07
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	3.816.311,08	60,22
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	3.896.844,51	61,49

Jahresbericht HVB Select Alpha AK I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		7.713.155,59	121,71
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		7.506.568,53	118,44

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	58.855.949,26
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-1.167.720,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	233.562,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	233.562,50		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-780,76
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	7.506.568,53
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.816.311,08		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	3.896.844,51		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	65.427.579,52

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			EUR	4.248.370,76
1. Vortrag aus Vorjahr			EUR	2.215.239,65
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-206.587,06
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)			EUR	2.239.718,17
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			EUR	2.949.285,76
1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	2.949.285,76
III. Gesamtausschüttung			EUR	1.299.085,00
1. Zwischenausschüttung			EUR	0,00
2. Endausschüttung			EUR	1.299.085,00

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

Jahresbericht HVB Select Alpha AK I

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
2023	Stück	63.370	EUR	65.427.579,52	EUR 1.032,47

*) Auflegedatum 01.09.2021

Jahresbericht HVB Select Alpha

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	425.022,07
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	1.261.152,82
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	275.734,12
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	712.941,99
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	491.316,97
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	143.213,88
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-63.753,27
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-217.043,32
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	3.028.585,25
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-883.678,99
- Verwaltungsvergütung	EUR	-883.678,99	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-59.844,17
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-862,35
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-100.253,75
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-99.735,30	
- Sonstige Kosten	EUR	-518,45	
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.044.639,26
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	1.983.945,98
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	4.124.648,16
2. Realisierte Verluste		EUR	-6.808.382,72
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-2.683.734,56
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	7.903.361,31
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	7.245.920,26

Jahresbericht HVB Select Alpha

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	15.149.281,57
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	14.449.492,99

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	107.162.258,30
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-2.056.027,10
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	18.273.830,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	20.730.758,82		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.456.928,55		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	77.341,97
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	14.449.492,99
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	7.903.361,31		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	7.245.920,26		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	137.906.896,43

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	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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	8.791.812,43
die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG (Broker) DE		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		91,31
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,22

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	0,90 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,93 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,48 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,97

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 %

Jahresbericht HVB Select Alpha

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

HVB Select Alpha AK P

Anteilwert	EUR	113,02
Ausgabepreis	EUR	118,67
Rücknahmepreis	EUR	113,02
Anzahl Anteile	STK	641.308

HVB Select Alpha AK I

Anteilwert	EUR	1.032,47
Ausgabepreis	EUR	1.032,47
Rücknahmepreis	EUR	1.032,47
Anzahl Anteile	STK	63.370

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

0,94 %

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

0,05 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

HVB Select Alpha AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,60 %

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

0,01 %

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 %
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68	0,450

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

Gruppenfremde Investmentanteile

InvescoMI2 US-T Bond 7-10Y ETF Regist.Shs EUR Dis.Hed.o.N.	IE00BF2FN869	0,100
SPDR Bl.Em.Mkts Loc.Bd UETF Registered Shares (Dist)o.N.	IE00B4613386	0,550

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

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

Transaktionskosten EUR 70.927,30

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

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 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 Gesamttrendite-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.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2024

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 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 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 2024

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
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

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

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 Aktiengesellschaft

Hausanschrift:

Ballindamm 27
20095 Hamburg

Besucheranschrift:

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

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

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: 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