

Halbjahresbericht

zum 31. Dezember 2024

FFPB Dividenden ESG

Publikums-Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie



**HAUCK
AUFHÄUSER
FUND SERVICES**

Verwaltungsgesellschaft



**HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE**

Verwahrstelle

Vorwort

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Sondervermögens FFPB Dividenden ESG.

Das Sondervermögen (nachfolgend auch "Fonds" oder "Investmentvermögen") ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen, der von einer Anzahl von Anlegern Kapital einsammelt, um es gemäß einer festgelegten Anlagestrategie zum Nutzen dieser Anleger zu investieren. Der Fonds ist ein Investmentvermögen gemäß der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in ihrer jeweils gültigen Fassung (nachfolgend "OGAW") im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuchs (nachfolgend "KAGB"). Er wird von der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. verwaltet.

Der Kauf und Verkauf von Anteilen an dem Sondervermögen erfolgt auf Basis des Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) und der Allgemeinen Anlagebedingungen in Verbindung mit den Besonderen Anlagebedingungen in der jeweils geltenden Fassung.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilinhaber im Internet unter www.hal-privatbank.com bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 31. Dezember 2024.

Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

FFPB Dividenden ESG / DE000A3DDS60 (vom 1. Juli 2024 bis 31. Dezember 2024)	1,91 %
---	--------

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

Sonstige Hinweise

Mit Wirkung zum 10. Januar 2025 erfolgt eine Namensänderung des Fonds. Der neue Name des Fonds lautet „FFPB ESG Select“.



Inhalt

Management und Verwaltung	4
FFPB Dividenden ESG	5
Anhang	12



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

R.C.S. Luxembourg B28878
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2024: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp
Vorstand
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg
Independent Director

Andreas Neugebauer
Independent Director

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Elisabeth Backes
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Wendelin Schmitt
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG *
Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

Fondsmanager

Fürst Fugger Privatbank Aktiengesellschaft
Maximilianstraße 38, D-86150 Augsburg

Abschlussprüfer

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
THE SQUAIRE
Am Flughafen, D-60549 Frankfurt am Main

Sonstige Angaben

Wertpapierkennnummer / ISIN
A3DDS6 / DE000A3DDS60

Stand: 31. Dezember 2024

* Hierbei handelt es sich um ein verbundenes Unternehmen.



Vermögensübersicht zum 31.12.2024

FFPB Dividenden ESG

	in EUR	in %
I. Vermögensgegenstände	28.352.920,23	100,18
1. Aktien	25.214.458,20	89,09
2. Anleihen	1.016.293,63	3,59
3. Zertifikate	484.500,00	1,71
4. Investmentanteile	843.995,83	2,98
5. Bankguthaben	766.639,52	2,71
6. Sonstige Vermögensgegenstände	27.033,05	0,10
II. Verbindlichkeiten	-51.049,82	-0,18
III. Fondsvermögen	28.301.870,41	100,00*

*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

FFPB Dividenden ESG

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bestandspositionen									27.559.247,66 97,38
Börsengehandelte Wertpapiere									26.715.251,83 94,39
Aktien									25.214.458,20 89,09
Bundesrep. Deutschland									
Allianz SE vink.Namens-Aktien	DE0008404005	Stück	1.568,00	0,00	0,00	EUR	295,10	462.716,80	1,63
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	DE0005557508	Stück	28.932,00	21.022,00	-4.700,00	EUR	28,99	838.738,68	2,96
E.ON SE Namens-Aktien	DE000ENAG999	Stück	60.000,00	41.000,00	0,00	EUR	11,25	675.000,00	2,39
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.	DE0006048432	Stück	6.000,00	3.100,00	0,00	EUR	84,40	506.400,00	1,79
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien	DE000KBX1006	Stück	2.970,00	0,00	0,00	EUR	69,75	207.157,50	0,73
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien	DE0008430026	Stück	1.600,00	500,00	0,00	EUR	493,00	788.800,00	2,79
Vonovia SE Namens-Aktien	DE000A1ML7J1	Stück	24.225,00	24.225,00	0,00	EUR	29,49	714.395,25	2,52
Dänemark									
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333	Stück	4.034,00	0,00	0,00	DKK	635,90	343.819,57	1,21
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	Stück	8.001,00	0,00	0,00	DKK	98,84	105.994,39	0,37
Finnland									
UPM Kymmene Corp. Registered Shares	FI0009005987	Stück	1,00	0,00	0,00	EUR	26,57	26,57	0,00
Frankreich									
ACCOR S.A. Actions Port. EO 3	FR0000120404	Stück	3.500,00	0,00	0,00	EUR	46,75	163.625,00	0,58
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475	Stück	30.847,00	20.000,00	0,00	EUR	21,79	672.156,13	2,37
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	Stück	8.000,00	5.300,00	0,00	EUR	58,54	468.320,00	1,65
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	Stück	7.500,00	7.500,00	0,00	EUR	86,20	646.500,00	2,28
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	Stück	3.590,00	1.795,00	0,00	EUR	241,05	865.369,50	3,06
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	Stück	6.056,00	0,00	0,00	EUR	26,94	163.148,64	0,58
Großbritannien									
London Stock Exchange GroupPLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	Stück	5.500,00	3.700,00	0,00	GBP	113,30	751.915,54	2,66
Pearson PLC Registered Shares LS -,25	GB0006776081	Stück	75.000,00	51.000,00	0,00	GBP	12,90	1.167.420,81	4,12
Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333	GB00BLGZ9862	Stück	180.000,00	180.000,00	0,00	GBP	3,67	796.886,88	2,82



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				im Berichtszeitraum					
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	Stück	14.000,00	9.620,00	0,00	GBP	45,77	773.188,54	2,73
Irland									
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	Stück	1.600,00	1.200,00	0,00	USD	356,18	546.838,75	1,93
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827	Stück	2.100,00	2.100,00	0,00	USD	334,63	674.301,20	2,38
Italien									
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	Stück	70.000,00	47.000,00	0,00	EUR	6,85	479.290,00	1,69
Japan									
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares	JP3902900004	Stück	16.000,00	0,00	0,00	JPY	1.844,00	179.590,35	0,63
Suzuki Motor Corp. Registered Shares	JP3397200001	Stück	26.000,00	0,00	0,00	JPY	1.793,00	283.762,97	1,00
Kanada									
West Fraser Timber Co. Ltd. Registered Shares	CA9528451052	Stück	2.405,00	0,00	0,00	CAD	124,72	199.748,01	0,71
Schweiz									
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	Stück	1.670,00	0,00	0,00	CHF	88,82	157.889,62	0,56
Südkorea									
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(NV)Pf(GDR144A)/25 SW 100	US7960502018	Stück	300,00	300,00	0,00	USD	763,00	219.642,09	0,78
USA									
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	US0090661010	Stück	3.000,00	3.000,00	0,00	USD	133,39	383.970,64	1,36
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	Stück	3.700,00	2.200,00	0,00	USD	192,76	684.365,97	2,42
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	Stück	11.000,00	11.000,00	0,00	USD	90,66	956.925,59	3,38
Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL -,01	US1696561059	Stück	9.872,00	9.872,00	0,00	USD	60,78	575.752,20	2,03
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058	Stück	3.000,00	2.000,00	0,00	USD	233,50	672.168,11	2,37
Darling Ingredients Inc. Registered Shares DL -,01	US2372661015	Stück	13.000,00	10.600,00	0,00	USD	33,46	417.387,13	1,47
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	Stück	480,00	0,00	0,00	USD	430,06	198.079,74	0,70
Eli Lilly and Company Registered Shares	US5324571083	Stück	900,00	479,00	0,00	USD	783,17	676.345,06	2,39
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070	Stück	4.000,00	2.500,00	0,00	USD	182,63	700.973,95	2,48
Fluence Energy Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,00001	US34379V1035	Stück	19.500,00	13.000,00	0,00	USD	16,24	303.871,80	1,07
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	Stück	6.572,00	4.472,00	0,00	USD	96,08	605.899,11	2,14
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	Stück	2.500,00	2.500,00	0,00	USD	241,17	578.539,56	2,04
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	Stück	3.100,00	0,00	0,00	USD	99,70	296.569,59	1,05
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	Stück	2.450,00	1.234,00	0,00	USD	430,53	1.012.136,93	3,58
Nextracker Inc. Registered Shs Cl.A DL -,0001	US65290E1010	Stück	10.000,00	7.200,00	0,00	USD	37,23	357.242,24	1,26



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				im Berichtszeitraum					
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	Stück	7.610,00	5.220,00	0,00	USD	137,01	1.000.476,04	3,54
Ormat Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US6866881021	Stück	3.071,00	0,00	0,00	USD	67,91	200.116,69	0,71
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	Stück	1.000,00	545,00	0,00	USD	1.081,46	1.037.720,10	3,67
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	Stück	2.300,00	1.150,00	0,00	USD	318,66	703.274,96	2,48
Verzinsliche Wertpapiere								1.016.293,63	3,59
Bundesrep. Deutschland									
Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/26)	DE000A3MQS56	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	98,50	196.997,00	0,70
Großbritannien									
GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Med.-Term Nts 2017(26/26)	XS1681519184	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	97,46	194.921,00	0,69
Irland									
Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2019(25)	XS2078696866	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	99,83	399.316,00	1,41
Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2155486942	Nominal	225.000,00	0,00	0,00	EUR	100,03	225.059,63	0,80
Zertifikate								484.500,00	1,71
Irland									
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	IE00B579F325	Stück	2.000,00	0,00	0,00	EUR	242,25	484.500,00	1,71
Investmentanteile								843.995,83	2,98
Gruppenfremde Investmentanteile									
Irland									
L+G-L&G Ru.2000 US S.C.Q.UETF Registered Part.Shares	IE00B3CNHJ55	Anteile	8.255,00	8.255,00	0,00	USD	106,55	843.995,83	2,98
Summe Wertpapiervermögen								27.559.247,66	97,38
Bankguthaben								766.639,52	2,71
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			766.639,52			EUR		766.639,52	2,71
Sonstige Vermögensgegenstände								27.033,05	0,10
Dividendenansprüche			16.296,29			EUR		16.296,29	0,06
Zinsansprüche aus Bankguthaben			850,57			EUR		850,57	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren			9.886,19			EUR		9.886,19	0,03



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Verbindlichkeiten								-51.049,82	-0,18
aus									
Fondsmanagementvergütung			-31.598,65			EUR		-31.598,65	-0,11
Prüfungskosten			-13.095,77			EUR		-13.095,77	-0,05
Verwahrstellenvergütung			-1.299,34			EUR		-1.299,34	-0,00
Verwaltungsvergütung			-5.055,80			EUR		-5.055,80	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-0,26			EUR		-0,26	-0,00
Fondsvermögen								28.301.870,41	100,00**
Anteilwert						EUR		11,75	
Umlaufende Anteile						STK		2.409.387,037	

**Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 27.12.2024

Britische Pfund	GBP	0,8288	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4610	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	164,2850	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,5017	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9395	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0422	= 1 Euro (EUR)



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des FFPB Dividenden ESG, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Adobe Inc. Registered Shares	US00724F1012	USD	0,00	-240,00
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	EUR	0,00	-1.100,00
Fortescue Ltd. Registered Shares	AU0000000FMG4	AUD	0,00	-6.600,00
GRENKE AG Namens-Aktien	DE000A161N30	EUR	20.000,00	-20.000,00
Kellanova Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082	USD	0,00	-2.600,00
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	EUR	0,00	-2.900,00
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	NOK	0,00	-1.900,00
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	DKK	0,00	-1.593,00
Plug Power Inc. Registered Shares DL -,01	US72919P2020	USD	0,00	-10.000,00
Sunrun Inc. Registered Shares DL -,0001	US86771W1053	USD	0,00	-6.100,00
Verbund AG Inhaber-Aktien A	AT0000746409	EUR	0,00	-2.400,00
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	USD	0,00	-767,00
Verzinsliche Wertpapiere				
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031) Grüne	DE0001030732	EUR	0,00	-500.000,00
Investmentanteile				
Am.ETF I.-S+P500 E.W.ESG L.UE Reg. Shs Acc.	IE000LAP5Z18	USD	114.256,00	-114.256,00
MUL-AMUNDI MSCI Japan U.ETF Nam.-An. Acc	LU1781541252	JPY	0,00	-24.817,00



Anhang

Sonstige Angaben

FFPB Dividenden ESG

Fondsvermögen	28.301.870,41 EUR
Anteilwert	11,75 EUR
Umlaufende Anteile	2.409.387,037 STK

Erläuterungen zu Bewertungsverfahren

zum 31. Dezember 2024

Die Bewertung von Vermögensgegenständen des Sondervermögens sowie die Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil erfolgt gemäß den Vorgaben von KAGB und KARBV.

Zur Errechnung des Ausgabepreises und des Rücknahmepreises für die Anteile des Fonds ermittelt die Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg unter Kontrolle der Verwahrstelle bewertungstäglich den Wert der zum Fonds gehörenden Vermögensgegenstände abzüglich der Verbindlichkeiten („Nettoinventarwert“). Die Teilung des so ermittelten Nettoinventarwerts durch die Anzahl der ausgegebenen Anteile ergibt den Anteilwert. Der Wert für die Anteile des Fonds wird an allen Bankarbeits- und Börsentagen, die zugleich Bankarbeitstage und Börsentage in Frankfurt am Main und Luxemburg sind, ermittelt. Die Berechnung des Anteilwerts an Feiertagen findet gemäß den Vorgaben aus dem Verkaufsprospekt statt.

Das Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet und bewertet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbares Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- g) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- h) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.



Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Fonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Im Berichtszeitraum kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Angaben gemäß Derivateverordnung:

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	97,38 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

Angaben zur Transparenz

Im Rahmen der Tätigkeit des Sondervermögens bestanden für den abgelaufenen Berichtszeitraum keine Vereinbarungen über die Zahlung von „Soft Commissions“ oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für den abgelaufenen Berichtszeitraum Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.

Verwaltungsvergütung der Zielfonds

FFPB Dividenden ESG

Investmentanteile	WHG	ISIN	Verwaltungsvergütung
Am.ETF I.-S+P500 E.W.ESG L.UE Reg. Shs Acc.	USD	IE000LAP5Z18	0,18%
L+G-L&G Ru.2000 US S.C.Q.UETF Registered Part.Shares	USD	IE00B3CNHJ55	0,30%
MUL-AMUNDI MSCI Japan U.ETF Nam.-An. Acc	JPY	LU1781541252	0,12%

Die Zielfonds wurden zum Nettoinventarwert gekauft bzw. verkauft, d.h. es wurden keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren gezahlt.

