



Halbjahresbericht 2018

Halbjahresbericht

zum 31. Dezember 2018

FFPB Rendite

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter (fonds commun de placement) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung
K1359



HAUCK & AUFHÄUSER
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANKIERS SEIT 1796

Verwahrstelle

Inhalt

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	5
FFPB Rendite	6



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.*
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Michael Bentlage
Vorsitzender des Vorstands
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg
Independent Director

Andreas Neugebauer
Independent Director

Vorstand

Stefan Schneider
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Achim Welschoff
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker (seit dem 1. Januar 2019)
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Thomas Albert (bis zum 10. Dezember 2018)
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Fondsmanager

Fürst Fugger Privatbank AG
Maximilianstraße 38, D - 86150 Augsburg

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

* Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A. (HAIG) wurde zum 27. Februar 2018 auf die Hauck & Aufhäuser Asset Management Services S.à r.l. (HAAM, ehemals Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.) verschmolzen und die HAAM in Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) umbenannt sowie in eine Aktiengesellschaft (S.A.) umgewandelt.



Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds FFPB Rendite.

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht in Form eines fonds commun de placement (FCP) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

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

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 31. Dezember 2018.

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

FFPB Rendite -2,61 %

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.



zum 31. Dezember 2018

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Fonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagezertifikaten 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) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap - Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) 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.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty - Pricing).
- j) 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.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtdite-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 Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.



Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

FFPB Rendite

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen									736.732,50	1,79
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
Jersey										
DB ETC PLC - Zert. auf Rohstoffe - 0,000 15.06.2060		DE000A1EK0G3	Nominal	6.000,00	0,00	0,00	EUR	88,55	531.300,00	1,29
Zertifikate										
Jersey										
ETFS Commodity Securities Ltd. DT.ZT06/Und. WTI Crude Oil		DE000A0KRJX4	Stück	35.000,00	0,00	0,00	EUR	5,87	205.432,50	0,50
Investmentanteile*									37.545.134,29	91,04
Gruppenfremde Investmentanteile										
Bundesrep. Deutschland										
ACATIS IfK Value Renten Inhaber-Anteile A		DE000A0X7582	Anteile	46.998,32	1.998,32	0,00	EUR	47,31	2.223.490,71	5,39
LBBW Rohstoffe 1 Inhaber-Anteile I		DE000A0MU8J9	Anteile	13.000,00	0,00	0,00	EUR	57,15	742.950,00	1,80
Irland										
FORT Gl.UC.Fds-FORT Gl.U.Cont. Regist Acc.Shs B EUR o.N.		IE00BCZRQT02	Anteile	1.500,00	0,00	0,00	EUR	1.034,97	1.552.455,00	3,76
GAM STAR - MBS Total Return Reg.Shares EUR Hed.Inst.Acc.o.N.		IE00BQSBX418	Anteile	200.000,00	0,00	0,00	EUR	10,84	2.167.420,00	5,26
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regit.Shs Inst.Acc.EUR o.N.		IE00B6TLWG59	Anteile	170.000,00	0,00	0,00	EUR	13,07	2.222.665,00	5,39
iShsII-JPX-N.400EUR H.U.ETF Ac Registered Shares o.N.		IE00BQT3W831	Anteile	300.000,00	0,00	0,00	EUR	4,73	1.417.800,00	3,44
Jan.Hend.C.-Gl.Unconstr.Bond Reg.Shares I EUR Acc. Hgd o.N.		IE00BLY1N626	Anteile	230.000,00	0,00	0,00	EUR	9,62	2.212.600,00	5,37
Kames C.I.(Ire.)-K.Abs.Ret.Bd Reg.Shs C(Acc)(hedged)EUR o.N.		IE00B6TYL671	Anteile	170.000,00	0,00	0,00	EUR	10,16	1.727.234,00	4,19
Legg M.Gl.Fds-LM WA Mac.Op.Bd Reg.Shs Pr.EUR Acc Hdo.N.		IE00BHBX1D63	Anteile	22.000,00	0,00	0,00	EUR	113,83	2.504.260,00	6,07
Luxemburg										
AGIF-Allz Volatility Strategy Inhaber-Anteile I (EUR) o.N.		LU1586358795	Anteile	2.000,00	0,00	0,00	EUR	989,71	1.979.420,00	4,80
BlueBay-Invt Gr.Abs.Rtn Bd Fd Inhaber-Anteile I-EUR o.N.		LU0627763740	Anteile	10.000,00	0,00	0,00	EUR	114,53	1.145.300,00	2,78
CS Iv.Fds 1-C.S.Lux Abs.Ret.Bd Inhaber-Ant.IBH EUR o.N.		LU1120824682	Anteile	12.000,00	0,00	0,00	EUR	99,46	1.193.520,00	2,89
EdR Fund - Emerging Bonds Actions Nom.I EUR (H) o.N.		LU1160352354	Anteile	3.000,00	0,00	0,00	EUR	153,11	459.330,00	1,11
Fr.Temp.Inv.Fds -T.Gl.Bd Fd Namens-Ant.I(acc.)EUR-H1 o.N.		LU0316492775	Anteile	120.000,00	0,00	0,00	EUR	17,45	2.094.000,00	5,08
G.Sachs Fds-Gl.Str.Mac.Bd Ptf Reg.Shs. I Acc.USD o.N.		LU1111995822	Anteile	15.000,00	0,00	0,00	USD	105,14	1.383.481,73	3,36
JPMorg.I.-Global Macro Opp.Fd Namens-Anteile C Acc.EUR o.N.		LU0095623541	Anteile	16.000,00	0,00	0,00	EUR	161,32	2.581.120,00	6,25
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant. I (EUR) Q Inc.o.N.		LU0750223520	Anteile	185.329,93	0,00	0,00	EUR	10,40	1.927.431,27	4,67
Nordea 1-Flexible Fixed Income Actions Nom. Cap.BI-EUR o.N.		LU0915363070	Anteile	15.000,00	0,00	0,00	EUR	107,97	1.619.550,00	3,93
Pictet TR - Kosmos Namens-Anteile I EUR o.N.		LU0635020901	Anteile	18.000,00	0,00	0,00	EUR	108,15	1.946.700,00	4,72

* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Der Fonds wird nicht in Zielfonds anlegen, die einer Verwaltungsvergütung von mehr als 2,5 % unterliegen.



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Pictet-Global Emerging Debt Namens-Anteile I USD o.N.		LU0128469243	Anteile	2.500,00	0,00	0,00	USD	392,26	860.257,03	2,09
Threadneedle L-Credit Opport. Act. Nom. 2E EUR Acc. (INE) oN		LU1849560120	Anteile	134.596,89	134.596,89	0,00	EUR	9,80	1.319.049,55	3,20
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I EUR o.N.		LU0462885301	Anteile	1.000,00	0,00	0,00	EUR	956,52	956.520,00	2,32
Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.		LU0274211480	Anteile	13.000,00	13.000,00	0,00	EUR	100,66	1.308.580,00	3,17
Bankguthaben									3.000.185,58	7,28
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				1.161.430,93			EUR		1.161.430,93	2,82
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				2.096.088,36			USD		1.838.754,65	4,46
Sonstige Forderungen									2.428,17	0,01
Zinsansprüche aus Bankguthaben				2.428,17			EUR		2.428,17	0,01
Gesamtkтива									41.284.480,54	100,12
Verbindlichkeiten									-48.167,10	-0,12
aus										
Fondsmanagementvergütung				-33.123,59			EUR		-33.123,59	-0,09
Prüfungskosten				-5.087,10			EUR		-5.087,10	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten				-2.016,44			EUR		-2.016,44	0,00
Taxe d'abonnement				-2.558,08			EUR		-2.558,08	-0,01
Verwahrstellenvergütung				-1.850,60			EUR		-1.850,60	0,00
Verwaltungsvergütung				-2.880,31			EUR		-2.880,31	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-650,98			EUR		-650,98	0,00
Gesamtpassiva									-48.167,10	-0,12
Fondsvermögen									41.236.313,44	100,00**
Inventarwert je Anteil			EUR						10,84	
Umlaufende Anteile			STK						3.804.861,19	

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	USD	1,1400	per 27.12.2018 = 1 Euro (EUR)
-----------	-----	--------	----------------------------------



zum 31.12.2018

Fondsvermögen	41.236.313,44
Inventarwert je Anteil	10,84
Umlaufende Anteile	3.804.861,185

