



# Halbjahresbericht

zum 31. Dezember 2023

## FFPB Global Flex

Publikums-Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie



HAUCK  
AUFHÄUSER  
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

Verwahrstelle

### Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Sondervermögens FFPB Global Flex.

Das Sondervermögen FFPB Global Flex 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 (nachfolgend "Investmentvermögen"). 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 Fonds wurde am 1. Oktober 2020 für unbestimmte Dauer aufgelegt.

Der Kauf und Verkauf von Anteilen an dem Sondervermögen FFPB Global Flex (nachfolgend auch „Fonds“ oder „Sondervermögen“ genannt) erfolgt auf Basis des Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblatts 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](http://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 2023 bis zum 31. Dezember 2023.

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

FFPB Global Flex (1. Juli 2023 bis 31. Dezember 2023)

4,93 %

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



Management und Verwaltung .....	4
FFPB Global Flex .....	5
Anhang .....	11



# 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 2023: 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

*\* Hierbei handelt es sich um ein verbundenes Unternehmen.*

## 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**

A2P45D / DE000A2P45D3

Stand: 31. Dezember 2023



# Vermögensübersicht zum 31.12.2023

## FFPB Global Flex

	in EUR	in %
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>38.197.510,64</b>	<b>100,20</b>
1. Aktien	6.905.980,63	18,12
2. Anleihen	6.649.964,52	17,44
3. Zertifikate	1.395.944,00	3,66
4. Investmentanteile	20.579.730,29	53,98
5. Bankguthaben	2.562.849,59	6,72
6. Sonstige Vermögensgegenstände	103.041,61	0,27
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-75.860,99</b>	<b>-0,20</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>38.121.649,65</b>	<b>100,00*</b>

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



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

## FFPB Global Flex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>								<b>35.531.619,44</b>	<b>93,21</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>12.025.004,63</b>	<b>31,54</b>
<b>Aktien</b>								<b>6.905.980,63</b>	<b>18,12</b>
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	Stück	4.912,00	4.912,00	0,00	EUR	63,25	310.684,00	0,81
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	Stück	25.000,00	0,00	0,00	EUR	21,62	540.375,00	1,42
FUCHS SE Namens-Stammaktien o.N.	DE000A3E5D56	Stück	4.350,00	0,00	0,00	EUR	32,65	142.027,50	0,37
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	Stück	1.450,00	0,00	0,00	EUR	215,20	312.040,00	0,82
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	Stück	7.100,00	0,00	0,00	EUR	41,05	291.455,00	0,76
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	Stück	1.136,00	0,00	0,00	EUR	168,48	191.393,28	0,50
<b>Dänemark</b>									
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333	Stück	6.000,00	6.000,00	0,00	DKK	698,20	562.029,60	1,47
<b>Japan</b>									
Japan Tobacco Inc. Registered Shares o.N.	JP3726800000	Stück	17.700,00	0,00	0,00	JPY	3.642,00	411.933,03	1,08
<b>Schweiz</b>									
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	Stück	4.000,00	0,00	0,00	USD	128,76	463.707,57	1,22
<b>USA</b>									
AGCO Corp. Registered Shares DL -,01	US0010841023	Stück	2.410,00	0,00	0,00	USD	122,11	264.954,62	0,70
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	Stück	7.500,00	0,00	0,00	USD	58,75	396.709,28	1,04
Delta Air Lines Inc. Registered Shares DL -,0001	US2473617023	Stück	8.100,00	8.100,00	0,00	USD	40,63	296.302,33	0,78
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	Stück	6.400,00	6.400,00	0,00	USD	59,40	342.270,64	0,90
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066	Stück	700,00	0,00	0,00	USD	209,17	131.825,88	0,35
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	Stück	8.100,00	0,00	0,00	USD	50,39	367.479,07	0,96
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	Stück	3.200,00	0,00	0,00	USD	163,75	471.774,56	1,24
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	Stück	575,00	575,00	0,00	USD	495,22	256.371,21	0,67
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	Stück	640,00	0,00	0,00	USD	545,94	314.577,83	0,83
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	Stück	1.570,00	1.570,00	0,00	USD	265,58	375.403,44	0,98
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012	Stück	1.000,00	0,00	0,00	USD	289,94	261.042,59	0,68
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	Stück	860,00	0,00	0,00	USD	260,40	201.624,20	0,53
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>3.723.080,00</b>	<b>9,77</b>
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22007	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	99,65	996.475,00	2,61
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 1,750 15.02.2024	DE0001102333	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	99,77	498.850,00	1,31
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,500 15.02.2025	DE0001102374	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	97,44	487.182,50	1,28



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,250 15.08.2028	DE0001102457	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	93,10	465.515,00	1,22
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,000 15.02.2031	DE0001102531	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	87,98	439.897,50	1,15
<b>Niederlande</b>									
Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)	XS2634690114	Nominal	800.000,00	800.000,00	0,00	EUR	104,40	835.160,00	2,19
<b>Zertifikate</b>								<b>1.395.944,00</b>	<b>3,66</b>
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	Stück	23.200,00	0,00	0,00	EUR	60,17	1.395.944,00	3,66
<b>Organisierter Markt</b>								<b>2.926.884,52</b>	<b>7,68</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>2.926.884,52</b>	<b>7,68</b>
<b>USA</b>									
United States of America - Anleihe - 2,750 15.02.2024	US912828B667	Nominal	800.000,00	0,00	0,00	USD	99,65	717.776,52	1,88
United States of America DL-Notes 2006(36)	US912810FT08	Nominal	800.000,00	800.000,00	0,00	USD	107,16	771.810,57	2,02
United States of America - Anleihe - 0,875 31.01.2024	US91282CDV00	Nominal	800.000,00	0,00	0,00	USD	99,59	717.340,42	1,88
United States of America DL-Notes 2023(25)	US91282CGN56	Nominal	800.000,00	0,00	0,00	USD	99,96	719.957,01	1,89
<b>Investmentanteile</b>								<b>20.579.730,29</b>	<b>53,98</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
<b>Irland</b>									
First T.G.F.-US L.C.C.A.D.U.E. Registered Acc.Shs A USD o.N.	IE00B8X9NW27	Anteile	25.500,00	0,00	0,00	EUR	66,43	1.693.965,00	4,44
First T.Gl.Fds-U.King.A.D.U.E. Registered Acc.Shs A GBP o.N.	IE00B8X9NZ57	Anteile	20.000,00	0,00	0,00	GBP	28,47	654.575,76	1,72
Fr.Templ.GF-FTGF WA Mac.Opp.Bd Reg.Shs Pr.EUR Acc Hdgd o.N.	IE00BHBX1D63	Anteile	10.000,00	5.000,00	0,00	EUR	114,54	1.145.400,00	3,00
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	IE00B6TLWG59	Anteile	70.000,00	0,00	0,00	EUR	15,63	1.094.345,00	2,87
Heptagon Fd-Drieh.US Sm.Ca.Eq. Reg. Shs I USD Acc. o.N.	IE00BH3ZGX52	Anteile	11.500,00	0,00	0,00	USD	109,05	1.129.125,64	2,96
Heptagon Fd-Kop.Gl.All-Cap Eq. Reg. Shares C Acc. USD o.N.	IE00BH4GY777	Anteile	7.000,00	0,00	0,00	USD	203,52	1.282.665,71	3,36
InvescoMI2 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc. o.N.	IE00BHJYDV33	Anteile	21.800,00	21.800,00	0,00	EUR	45,32	987.976,00	2,59
Lazard Gl.Inv.Fds-L.Rath.Alt. Reg. Shs A Hgd EUR Acc. o.N.	IE00BG1V1C27	Anteile	7.000,00	0,00	0,00	EUR	121,35	849.472,40	2,23
Man Funds-M.GLG Jap.CoreAl.Eq. Reg. Shares I JPY o.N.	IE00B5649G90	Anteile	4.800,00	0,00	0,00	JPY	34.466,00	1.057.171,70	2,77
Pacif.Cap.-Pac.G10 Macro Rates Reg. Shs Z Hgd EUR Acc. o.N.	IE00BG5J0X60	Anteile	100.000,00	0,00	0,00	EUR	10,45	1.044.500,00	2,74
Variety Cap.ICAV-CKC Cred.Opp Reg. Shs S Hgd EUR Acc. o.N.	IE000IFR2N08	Anteile	11.000,00	0,00	0,00	EUR	101,60	1.117.600,00	2,93
Xtr.(IE) - S&P 500 Regist.Shares 1C EUR Hdg o.N.	IE00BM67HW99	Anteile	28.000,00	15.000,00	-13.452,00	EUR	68,76	1.925.392,00	5,05
<b>Luxemburg</b>									
AIS-Amundi NASDAQ-100 Namens-Ant. CDH Cap.EUR o.N.	LU1681038599	Anteile	2.000,00	0,00	0,00	EUR	399,75	799.500,00	2,10
DWS Floating Rate Notes Inhaber-Anteile TFD o.N.	LU1673810575	Anteile	18.000,00	18.000,00	0,00	EUR	98,96	1.781.280,00	4,67
DWS Instl-ESG EO Money Market Inhaber-Anteile IC o.N.	LU0099730524	Anteile	120,00	0,00	0,00	EUR	14.157,73	1.698.927,60	4,46
GS Fds-GS Emerging Mkts Eq.Ptf Registered Shs. I (USD)Acc. o.N.	LU0234572450	Anteile	34.000,00	0,00	0,00	USD	20,39	624.164,94	1,64
JPMorg.I.-Global Macro Opp.Fd Namens-Anteile C Acc.EUR o.N.	LU0095623541	Anteile	6.000,00	0,00	0,00	EUR	165,82	994.920,00	2,61
UBS(Lux)Eq.-China Opportu.(DL) Namens-Ant. I A1-acc USD o.N.	LU1017642064	Anteile	5.000,00	0,00	0,00	USD	155,22	698.748,54	1,83
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>35.531.619,44</b>	<b>93,21</b>



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben</b>								<b>2.562.849,59</b>	<b>6,72</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			2.562.849,59			EUR		2.562.849,59	6,72
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>103.041,61</b>	<b>0,27</b>
Dividendenansprüche			9.018,20			EUR		9.018,20	0,02
Zinsansprüche aus Bankguthaben			6.198,98			EUR		6.198,98	0,02
Zinsansprüche aus Wertpapieren			85.195,46			EUR		85.195,46	0,22
Sonstige Forderungen			2.628,97			EUR		2.628,97	0,01
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-75.860,99</b>	<b>-0,20</b>
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-57.981,71			EUR		-57.981,71	-0,15
Prüfungskosten			-13.669,51			EUR		-13.669,51	-0,04
Verwahrstellenvergütung			-1.634,30			EUR		-1.634,30	0,00
Verwaltungsvergütung			-2.548,65			EUR		-2.548,65	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-26,82			EUR		-26,82	0,00
<b>Fondsvermögen</b>								<b>38.121.649,65</b>	<b>100,00**</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>								<b>3.514.773,629</b>	
<b>Anteilwert</b>								<b>10,85</b>	

\*\*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)

Britische Pfund	GBP	0,8698	per 28.12.2023 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4537	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	156,4900	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1107	= 1 Euro (EUR)



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des FFPB Global Flex, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheinanleihen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	USD	0,00	-1.800,00
Pearson PLC Registered Shares LS -,25	GB0006776081	GBP	0,00	-30.000,00
Redeia Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	EUR	0,00	-22.400,00
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	USD	0,00	-3.293,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Aktien</b>				
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	USD	0,00	-3.100,00
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	DKK	0,00	-3.000,00
<b>Investmentanteile</b>				
Xtrackers ShortDAX Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106241	EUR	80.000,00	-80.000,00
<b>Derivate</b>				
<b>(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>				
			<b>Kauf opening / Verkauf opening (-)</b>	<b>Kauf closing / Verkauf closing (-)</b>
<b>Index-Derivate</b>				
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices</b>				
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Dec.2023	2711_20231215	EUR	4	-4
<b>Optionsrechte auf Aktienindices und Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
S&P 500 Index (CBOE) PUT 3400 Sep.2023	2575_03400.000_P_20230915	EUR	0	-25
S&P 500 Index (CBOE) PUT 3600 Sep.2023	2575_03600.000_P_20230915	EUR	0	25



# Anhang

## Sonstige Angaben FFPB Global Flex

Fondsvermögen in EUR	38.121.649,65
Anzahl der umlaufenden Anteile	3.514.773,629
Anteilwert in EUR	10,85

## Erläuterungen zu Bewertungsverfahren

zum 31. Dezember 2023

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 Verwaltungsgesellschaft 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 der Verwaltungsgesellschaft 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 jeweiligen Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern 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 (sogenanntes Dirty-Pricing).

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zum zuletzt verfügbaren Devisenkurs 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 Gesamttrendite-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	93,21 %
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 Global Flex

Investmentanteile	WHG	ISIN	Verwaltungsvergütung
AIS-Amundi NASDAQ-100 Namens-Ant. CDH Cap.EUR o.N.	EUR	LU1681038599	0,35%
DWS Floating Rate Notes Inhaber-Anteile TFD o.N.	EUR	LU1673810575	0,30%
DWS Instl-ESG EO Money Market Inhaber-Anteile IC o.N.	EUR	LU0099730524	0,16%
First T.G.F.-US L.C.C.A.D.U.E. Registered Acc.Shs A USD o.N.	EUR	IE00B8X9NW27	0,75%
First T.Gl.Fds-U.King.A.D.U.E. Registered Acc.Shs A GBP o.N.	GBP	IE00B8X9NZ57	0,75%
Fr.Templ.GF-FTGF WA Mac.Opp.Bd Reg.Shs Pr.EUR Acc Hdgd o.N.	EUR	IE00BHBX1D63	1,00%
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	EUR	IE00B6TLWG59	0,95%
GS Fds-GS Emerging Mkts Eq.Ptf Registered Shs. I (USD)Acc. o.	USD	LU0234572450	0,85%
Heptagon Fd-Drieh.US Sm.Ca.Eq. Reg. Shs I USD Acc. oN	USD	IE00BH3ZGX52	1,15%
Heptagon Fd-Kop.Gl.All-Cap Eq. Reg. Shares C Acc. USD o.N.	USD	IE00BH4GY777	0,90%
InvescoMI2 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	EUR	IE00BHJYDV33	0,19%
JPMorg.I.-Global Macro Opp.Fd Namens-Anteile C Acc.EUR o.N.	EUR	LU0095623541	0,60%
Lazard Gl.Inv.Fds-L.Rath.Alt. Reg. Shs A Hgd EUR Acc. oN	EUR	IE00BG1V1C27	1,25%
Man Funds-M.GLG Jap.CoreAl.Eq. Reg. Shares I JPY o.N.	JPY	IE00B5649G90	0,75%
Pacif.Cap.-Pac.G10 Macro Rates Reg. Shs Z Hgd EUR Acc. oN	EUR	IE00BG5J0X60	0,60%
UBS(Lux)Eq.-China Opportu.(DL) Namens-Ant. I A1-acc USD o.N.	USD	LU1017642064	0,96%
Variety Cap.ICAV-CKC Cred.Opp Reg. Shs S Hgd EUR Acc. oN	EUR	IE000IFR2N08	0,60%
Xtr.(IE) - S&P 500 Regist.Shares 1C EUR Hdgd o.N.	EUR	IE00BM67HW99	0,10%
Xtrackers ShortDAX Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	EUR	LU0292106241	0,20%

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

