

Halbjahresbericht

zum 31. Dezember 2024

FFPB Aktien Select

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

K2317



HAUCK
AUFHÄUSER
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwahrstelle

Inhalt

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	5
FFPB Aktien Select	7



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, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Kontaktstelle Deutschland:

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Fondsmanager

Fürst Fugger Privatbank Aktiengesellschaft

Maximilianstraße 38, D-86150 Augsburg

Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.

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

Sub-Delegation an:

Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Sehr geehrte Damen und Herren,

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

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"). Der Fonds wurde gegründet am 21. August 2024. Die Erstausgabe der Anteile erfolgte am 15. Oktober 2024.

Die Fonds FFPB Dynamik und FFPB Fokus („übertragende Fonds“) wurden auf den neu lancierten Fonds FFPB Aktien Select („übernehmender Fonds“) verschmolzen. Die Verschmelzung erfolgte aus geschäftsstrategischen Gründen sowie im Einklang mit den gegenwärtig gültigen gesetzlichen und aufsichtsbehördlichen Bestimmungen. Die Verschmelzung erfolgte mit Wirkung zum 15. Oktober und auf Basis der letzten Ermittlung der Anteilwerte vom 14. Oktober 2024.

Die Verschmelzung erfolgte im Verhältnis:

1 Anteil FFPB Dynamik (LU0317844412) zu 1,6476396717 Anteile FFPB Aktien Select (LU2841932028)

1 Anteil FFPB Fokus (LU0317866811) zu 1,8509302302 Anteile FFPB Aktien Select (LU2841932028)

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Sonstige wichtige Informationen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.hal-privatbank.com) veröffentlicht. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds. Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer Luxemburger Tageszeitung geschaltet.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 21. August 2024 bis zum 31. Dezember 2024. Zwischen dem 21. August 2024 (Tag der Gründung) und dem 15. Oktober 2024 (Erstausgabetag) fanden keine Bewegungen statt.

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

FFPB Aktien Select / LU2841932028 (vom 15. Oktober 2024 bis 31. Dezember 2024)

2,70 %

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.



Erläuterungen zu der Vermögensübersicht

zum 31. Dezember 2024

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach LUX GAAP auf dem Grundsatz der Unternehmensfortführung 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, 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) 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 nachprüfaren 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.

Die Fonds FFPB Dynamik und FFPB Fokus („übertragende Fonds“) wurden auf den neu lancierten Fonds FFPB Aktien Select („übernehmender Fonds“) verschmolzen. Die Verschmelzung erfolgte aus geschäftsstrategischen Gründen sowie im Einklang mit den gegenwärtig gültigen gesetzlichen und aufsichtsbehördlichen Bestimmungen. Die Verschmelzung erfolgte mit Wirkung zum 15. Oktober und auf Basis der letzten Ermittlung der Anteilwerte vom 14. Oktober 2024.

Die Verschmelzung erfolgte im Verhältnis:

1 Anteil FFPB Dynamik (LU0317844412) zu 1,6476396717 Anteile FFPB Aktien Select (LU2841932028)

1 Anteil FFPB Fokus (LU0317866811) zu 1,8509302302 Anteile FFPB Aktien Select (LU2841932028)



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.



Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

FFPB Aktien Select

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Wertpapiervermögen								51.398.208,71	98,91
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
Allianz SE vink.Namens-Aktien	DE0008404005	Stück	4.730,00	4.730,00	0,00	EUR	295,10	1.395.823,00	2,69
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	DE0005557508	Stück	51.600,00	51.600,00	0,00	EUR	28,99	1.495.884,00	2,88
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien	DE0008430026	Stück	2.810,00	2.810,00	0,00	EUR	493,00	1.385.330,00	2,67
SAP SE Inhaber-Aktien	DE0007164600	Stück	6.610,00	6.610,00	0,00	EUR	239,50	1.583.095,00	3,05
Siemens AG Namens-Aktien	DE0007236101	Stück	7.600,00	7.600,00	0,00	EUR	189,60	1.440.960,00	2,77
Frankreich									
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur	FR0000052292	Stück	670,00	670,00	0,00	EUR	2.314,00	1.550.380,00	2,98
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	Stück	5.640,00	5.640,00	0,00	EUR	241,05	1.359.522,00	2,62
Großbritannien									
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	Stück	210.000,00	210.000,00	0,00	GBP	7,77	1.969.122,17	3,79
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	Stück	11.200,00	11.200,00	0,00	GBP	113,30	1.531.173,45	2,95
Rolls Royce Holdings PLC Registered Shares LS 0.20	GB00B63H8491	Stück	206.000,00	206.000,00	0,00	GBP	5,78	1.436.717,95	2,76
Kanada									
Constellation Software Inc. Registered Shares	CA21037X1006	Stück	470,00	470,00	0,00	CAD	4.534,73	1.419.320,81	2,73
Schweiz									
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	Stück	2.500,00	2.500,00	0,00	CHF	539,60	1.435.946,56	2,76
USA									
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	Stück	9.150,00	9.150,00	0,00	USD	192,76	1.692.418,56	3,26
Arista Networks Inc. Registered Shares New	US0404132054	Stück	14.920,00	14.920,00	0,00	USD	113,03	1.618.200,45	3,11
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	Stück	3.250,00	3.250,00	0,00	USD	456,51	1.423.650,63	2,74
BlackRock Inc. Registered Shares	US09290D1019	Stück	1.500,00	1.500,00	0,00	USD	1.044,18	1.502.921,84	2,89
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	Stück	17.400,00	17.400,00	0,00	USD	90,66	1.513.682,29	2,91
Cintas Corp. Registered Shares	US1729081059	Stück	7.300,00	7.300,00	0,00	USD	183,37	1.284.460,97	2,47



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Eli Lilly and Company Registered Shares	US5324571083	Stück	2.050,00	2.050,00	0,00	USD	783,17	1.540.563,74	2,96
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01	US3032501047	Stück	740,00	740,00	0,00	USD	2.037,33	1.446.647,99	2,78
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	Stück	7.660,00	7.660,00	0,00	USD	207,95	1.528.471,91	2,94
Howmet Aerospace Inc. Registered Shares DL -,01	US4432011082	Stück	14.000,00	14.000,00	0,00	USD	111,23	1.494.237,87	2,88
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	Stück	6.480,00	6.480,00	0,00	USD	222,78	1.385.227,08	2,67
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	Stück	6.700,00	6.700,00	0,00	USD	241,17	1.550.486,01	2,98
KKR & Co. Inc. Common Shares	US48251W1045	Stück	10.500,00	10.500,00	0,00	USD	149,86	1.509.888,21	2,91
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	Stück	2.900,00	2.900,00	0,00	USD	532,20	1.480.957,64	2,85
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	Stück	2.800,00	2.800,00	0,00	USD	599,81	1.611.541,52	3,10
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	Stück	3.610,00	3.610,00	0,00	USD	430,53	1.491.352,78	2,87
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	Stück	10.900,00	10.900,00	0,00	USD	137,01	1.433.007,72	2,76
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	Stück	8.140,00	8.140,00	0,00	USD	186,18	1.454.210,24	2,80
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	Stück	1.800,00	1.800,00	0,00	USD	1.081,46	1.867.896,18	3,59
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	Stück	5.270,00	5.270,00	0,00	USD	318,66	1.611.416,97	3,10
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	Stück	18.700,00	18.700,00	0,00	USD	91,66	1.644.717,17	3,17
andere Wertpapiere (Genussscheine)									
Schweiz									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine	CH0012032048	Stück	4.850,00	4.850,00	0,00	CHF	253,55	1.308.976,00	2,52
Bankguthaben								616.635,09	1,19
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			593.242,18			EUR		593.242,18	1,14
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			24.378,92			USD		23.392,91	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände								34.340,89	0,07
Dividendenansprüche			3.958,12			EUR		3.958,12	0,01
Gründungskosten			24.103,42			EUR		24.103,42	0,05
Sonstige Forderungen			3.265,93			EUR		3.265,93	0,01
Zinsansprüche aus Bankguthaben			3.013,42			EUR		3.013,42	0,01
Gesamtaktiva								52.049.184,69	100,16



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Verbindlichkeiten								-84.784,38	-0,16
aus									
Fondsmanagementvergütung			-65.206,76			EUR		-65.206,76	-0,13
Prüfungskosten			-5.655,33			EUR		-5.655,33	-0,01
Risikomanagementvergütung			-650,00			EUR		-650,00	-0,00
Taxe d'abonnement			-6.496,36			EUR		-6.496,36	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-500,00			EUR		-500,00	-0,00
Verwahrstellenvergütung			-2.360,32			EUR		-2.360,32	-0,00
Verwaltungsvergütung			-3.673,63			EUR		-3.673,63	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-241,98			EUR		-241,98	-0,00
Gesamtpassiva								-84.784,38	-0,16
Fondsvermögen								51.964.400,31	100,00**
Anteilwert						EUR		10,27	
Umlaufende Anteile						STK		5.059.051,682	

**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)
Kanadische Dollar	CAD	1,5017		= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9395		= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0422		= 1 Euro (EUR)



Fondsvermögen, Anteilwert und umlaufende Anteile
FFPB Aktien Select

in EUR

zum 31.12.2024

Fondsvermögen	51.964.400,31
Anteilwert	10,27
Umlaufende Anteile	5.059.051,682

