

Halbjahresbericht

zum 31. Dezember 2018

FFPB Dividenden 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

K395

HAUCK & AUFHÄUSER
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft

HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANKIERS SEIT 1796

Verwahrstelle

Halbjahresbericht 2018

Inhalt

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	5
FFPB Dividenden Select	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

Bundesrepublik Deutschland

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

Republik Österreich

Erste Bank der Österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1, A-1100 Wien

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 Dividenden 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").

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 Dividenden Select	-9,55 %

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 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, 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 nachprüfbaren 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 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 Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018
FFPB Dividenden Select

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Wertpapiervermögen									**61.752.105,42**	**89,44**
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005772206	Stück	30.645,00	30.645,00	0,00	EUR	53,45	1.637.975,25	2,37
Canada										
Fortis Inc. Registered Shares o.N.		CA3495531079	Stück	71.215,00	71.215,00	0,00	CAD	44,90	2.056.447,33	2,98
TELUS Corp. Registered Shares o.N.		CA87971M1032	Stück	62.870,00	62.870,00	0,00	CAD	44,96	1.817.898,09	2,63
Frankreich										
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1		FR0010259150	Stück	15.250,00	15.250,00	0,00	EUR	107,80	1.643.950,00	2,38
Pernod-Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.		FR0000120693	Stück	13.400,00	13.400,00	0,00	EUR	139,85	1.873.990,00	2,71
Großbritannien										
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185		GB0002374006	Stück	66.176,00	66.176,00	0,00	GBP	27,66	2.028.813,68	2,94
Irland										
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225		IE00B4BNMY34	Stück	13.685,00	13.685,00	0,00	USD	140,41	1.685.609,76	2,44
Ingersoll-Rand PLC Registered Shares DL 1		IE00B6330302	Stück	29.800,00	29.800,00	0,00	USD	91,23	2.384.888,81	3,45
USA										
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001		US02079K3059	Stück	1.400,00	552,00	0,00	USD	1.052,90	1.293.091,80	1,87
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01		US0533321024	Stück	3.015,00	3.015,00	0,00	USD	843,04	2.229.716,74	3,23
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5		US0846701086	Stück	7,00	7,00	0,00	USD	298.500,00	1.832.975,13	2,65
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01		US11133T1034	Stück	18.365,00	18.365,00	0,00	USD	95,86	1.544.338,70	2,24
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01		US12572Q1058	Stück	13.241,00	13.241,00	0,00	USD	184,32	2.140.954,53	3,10
Copart Inc. Registered Shares o.N.		US2172041061	Stück	42.000,00	42.000,00	0,00	USD	47,82	1.761.866,75	2,55
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005		US22160K1051	Stück	9.924,00	9.924,00	0,00	USD	201,08	1.750.531,09	2,54
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01		US1266501006	Stück	12.148,00	12.148,10	-0,10	USD	65,24	695.237,09	1,01
Delta Air Lines Inc. Registered Shares DL -,0001		US2473617023	Stück	39.560,00	39.560,00	0,00	USD	50,50	1.752.515,46	2,54
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10		US31428X1063	Stück	9.484,00	9.484,00	0,00	USD	161,02	1.339.632,16	1,94
Global Payments Inc. Registered Shares o.N.		US37940X1028	Stück	18.530,00	18.530,00	0,00	USD	102,73	1.669.886,31	2,42
Harris Corp. Registered Shares DL 1		US4138751056	Stück	20.200,00	20.200,00	0,00	USD	131,64	2.332.670,73	3,38
L3 Technologies Inc. Registered Shares DL -,01		US5024131071	Stück	18.000,00	18.000,00	0,00	USD	169,37	2.674.380,46	3,87
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.		US6541061031	Stück	28.145,00	28.145,00	0,00	USD	73,67	1.818.888,68	2,63
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001		US67066G1040	Stück	12.255,00	12.255,00	0,00	USD	131,17	1.410.139,35	2,04
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01		US7458671010	Stück	122.000,00	122.000,00	0,00	USD	26,00	2.782.578,18	4,03
Raymond James Financial Inc. Registered Shares DL -,01		US7547301090	Stück	24.868,00	24.868,00	0,00	USD	74,41	1.623.253,55	2,35
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1		US7739031091	Stück	11.600,00	11.600,00	0,00	USD	149,79	1.524.245,80	2,21

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
Rollins Inc. Registered Shares DL 1		US7757111049	Stück	111.337,00	37.112,50	-0,50	USD	35,84	3.500.432,55	5,09
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1		US8330341012	Stück	12.000,00	12.000,00	0,00	USD	144,02	1.516.066,49	2,20
United Continental Holdg. Inc. Registered Shares DL-,01		US9100471096	Stück	26.465,00	26.465,00	0,00	USD	83,04	1.927.850,87	2,79
United Technologies Corp. Registered Shares DL 1		US9130171096	Stück	15.500,00	15.500,00	0,00	USD	105,76	1.438.027,98	2,08
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01		US91324P1021	Stück	16.300,00	16.300,00	0,00	USD	245,97	3.517.093,73	5,09
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001		US92826C8394	Stück	17.630,00	17.630,00	0,00	USD	132,01	2.041.612,61	2,96
Organisierter Markt										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
AURELIUS Equity Opp.SE&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0JK2A8	Stück	16.392,00	0,00	0,00	EUR	30,78	504.545,76	0,73
Bankguthaben									**7.325.878,64**	**10,61**
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				7.324.674,59			EUR		7.324.674,59	10,61
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				1.372,56			USD		1.204,05	0,00
Sonstige Forderungen									**69.323,78**	**0,10**
Dividendenansprüche				68.943,32			EUR		68.943,32	0,10
Zinsansprüche aus Bankguthaben				380,46			EUR		380,46	0,00
Gesamtaktiva									***69.147.307,84***	***100,15***
Verbindlichkeiten									**-103.237,81**	**-0,15**
aus										
Fondsmanagementvergütung				-76.762,84			EUR		-76.762,84	-0,11
Prüfungskosten				-5.087,10			EUR		-5.087,10	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten				-2.016,44			EUR		-2.016,44	0,00
Taxe d'abonnement				-8.631,59			EUR		-8.631,59	-0,01
Verwahrstellenvergütung				-3.156,50			EUR		-3.156,50	0,00
Verwaltungsvergütung				-4.912,82			EUR		-4.912,82	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-2.670,52			EUR		-2.670,52	0,00
Gesamtpassiva									***-103.237,81***	***-0,15***
Fondsvermögen									**69.044.070,03**	**100,00****
Inventarwert je Anteil			**EUR**						**120,78**	
Umlaufende Anteile			**STK**						**571.661,57**	

**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)

			per 27.12.2018
Britische Pfund	GBP	0,9022	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,5549	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1404	= 1 Euro (EUR)

Fondsvermögen in EUR, Inventarwert je Anteil in EUR und umlaufende Anteile
FFPB Dividenden Select

zum 31.12.2018

Fondsvermögen	69.044.070,03
Inventarwert je Anteil	120,78
Umlaufende Anteile	571.661,574