



# Geprüfter Jahresbericht

zum 30. Juni 2022

## 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  
LAMPE

Verwahrstelle

### **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.hal-privatbank.com](http://www.hal-privatbank.com) bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Aus dem Zusammenschluss von Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG und Bankhaus Lampe KG ist zum 1. Januar 2022 das neue Bankhaus Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG hervorgegangen.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022.



Management und Verwaltung .....	4
Bericht des Fondsmanagers .....	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht .....	6
FFPB Dividenden Select .....	9
Bericht des réviseur d'entreprises agréé .....	20
Sonstige Hinweise (ungeprüft) .....	23



# 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 2021: EUR 11,0 Mio.

## Aufsichtsrat

### 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

### **Elisabeth Backes (seit dem 1. März 2022)**

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

### **Achim Welschhoff (bis zum 28. Februar 2022)**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

## Verwahrstelle

**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg)**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl- und Kontaktstellen

### *Großherzogtum Luxemburg*

**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser Privatbankiers 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

### *Republik Österreich*

#### **Kontaktstelle/Informationsstelle Österreich**

**Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG**

Am Belvedere 1, A-1100 Wien

## Fondsmanager

### **Fürst Fugger Privatbank Aktiengesellschaft**

Maximilianstraße 38, D-86150 Augsburg

## Abschlussprüfer

### **KPMG Luxembourg, Société anonyme**

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



# Bericht des Fondsmanagers

## Rückblick

Das Stimmungsbild im Geschäftsjahr 2021/2022 war geprägt von einer breiten Spannweite an Emotionen. Euphorische Kursentwicklungen, gestützt auf den von Covid-19 geprägten Nachholeffekten und einer lockeren Geldpolitik wichen einem Marktumfeld, das durch den russischen Angriffskrieg, hohe Inflationsraten und einer restriktiveren Geldpolitik immer stärker unter Druck geriet. Die amerikanischen Indizes S&P 500 und Nasdaq 100 verloren im Geschäftsjahr 11,92% bzw. 20,96%. Der EuroStoxx 50 folgte dieser Entwicklung und büßte 14,99% ein. Der deutsche Leitindex DAX verlor 17,69%. Die Ambitionen der US-Notenbank (FED) die Inflation in Schach zu halten, führte zu einer Erhöhung des Leitzinses, welche die Stimmung an den Aktienmärkten negativ beeinflusste. Auch die Europäische Zentralbank (EZB) plant in Folge der hohen Teuerungsrate eine perspektivische Leitzinserhöhung. Steigende Anleiherenditen führten zu Ausverkäufen, die besonders bei hochbewerteten Technologie- und Growth-Werten zu spüren waren. Der MSCI World Growth Index verlor im ersten Halbjahr 2022 allein 29,11%.

Rohstoffe, defensive Sektoren und Value-Werte entwickelten sich in Relation zum Gesamtmarkt überdurchschnittlich. Die schlechte Stimmung an den Aktienmärkten im ersten Halbjahr 2022 wurde durch ein pessimistisches Investorensentiment untermauert. In diesem Umfeld konnte der US-Dollar stark um 9,22% zulegen. Der Goldpreis in US-Dollar verlief im Geschäftsjahr moderat seitwärts mit plus 2,1%. Weiterhin gilt Gold als Absicherungsinstrument gegen unvorhersehbare Risiken.

## Entwicklung

Der FFPB Dividenden Select schloss das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 mit einem Verlust von 6,71% ab; am 7. Dezember 2021 erfolgte eine Ausschüttung in Höhe von 2,05 Euro je Anteil.

Ende des Geschäftsjahres verfügte der Fonds über eine Aktienquote in Höhe von 67,34%, Anleihen sind mit 16,28% gewichtet und die Liquidität beläuft sich auf 6,30%. Der obligatorische Goldanteil beträgt 10,02% und wird mittels ETC's, die über eine physische Hinterlegung verfügen, abgebildet. Der überwiegende Anteil der Aktienquote ist in US-Unternehmen investiert, bei den Emittenten des Anleihenanteils setzen wir ausschließlich auf Staatsanleihen und andere staatsnahe Emittenten.

## Ausblick

Die kommenden Monate werden weiterhin durch die herrschende vielschichtige Lage geprägt sein. Die geopolitische Krisenlage, ausgelöst durch den Überfall Russlands auf die Ukraine, wird weiterhin ein entscheidender Stressfaktor für die Märkte darstellen. Diese Krisenlage hat einige weitere Folgeeffekte erzeugt, die in Verbindung mit der wirtschaftlichen Lage und der anhaltenden Corona-Pandemie eine sehr starke Dynamik erzeugen.

Ein weiterer wichtiger Faktor wird die zukünftige Inflationsentwicklung sein, die auf die Politik der Notenbanken (insbesondere der EZB und der US-Notenbank FED) einen erheblichen Einfluss hat. Die eingeleitete Zinswende bietet noch viel Potential in Bezug auf die weitere Entwicklung der Aktienmärkte – positiv wie negativ. Auch hier ist die Gemengelage nicht isoliert zu betrachten, die künftigen Preise für Rohstoffe und die Durchlässigkeit der Lieferketten spielen eine wesentliche Rolle. Gleichzeitig gilt es, vor allem in Europa, eine sich anbahnende Energiekrise zu umschiffen und eine nachhaltige sowie finanzierbare Lösung zu finden.

Die sich abzeichnende Rezession in den USA und Europa sorgt für zunehmende Volatilität an den Märkten. Da sich die beschriebenen Entwicklungen überlagern, ist noch nicht abschätzbar, wie lang und tief sich die rezessiven Tendenzen ausprägen werden.

In Anbetracht dieses Themen-Cocktails halten wir weiterhin eine zurückhaltende Positionierung für angebracht. Diese umsichtige Vorgehensweise halten wir zunächst für die bessere Wahl und möchten damit unseren vermögensverwaltenden Charakter unterstreichen. Gleichzeitig wird unser Management dadurch dem berechtigten Sicherheitsanspruch unserer Investoren gerecht. Bei aller schlechten Stimmung können wir jedoch davon ausgehen, dass in nicht allzu weiter Ferne eine Bodenbildung in den Kursen erfolgt. Viele Entwicklungen sind an den Märkten bereits eingepreist – teilweise auch überzogen. Wir sehen durchaus Chancen, dass sich zum Jahreswechsel Lösungen für die beschriebenen Probleme abzeichnen und eine namhafte Erholung einsetzen wird. In den kommenden Wochen dürften sich folgerichtig Einstiegschancen anbieten. Hierbei achten wir weiterhin auf die solide finanzielle Basis der Unternehmen, ein zukunftsfähiges und ertragstarkes Geschäftsmodell sowie eine stetige Entwicklung in den wichtigen unternehmerischen Kennzahlen.



Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften 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 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.

Zum 30. Juni 2022 wurden die Wertpapiere des Investmentportfolios, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Aufgrund der Marktbewegungen zwischen dem 29. und 30. Juni 2022 ergibt sich für den Fonds unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo ein Bewertungsunterschied von EUR - 470.609,80 welcher einen signifikanten Einfluss i.H.v. -0,58% auf das Nettofondsvermögen darstellt.

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 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.

**Ergänzende Informationen zu den Auswirkungen von COVID-19:** Die mittel- bis langfristigen wirtschaftlichen und sozialen Auswirkungen der COVID-19 Pandemie können nur unzureichend prognostiziert werden. Nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft ergeben sich für den Fonds zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf das Anteilscheingeschäft des Fonds werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht. Das Anteilscheingeschäft wird zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts ordnungsgemäß ausgeführt.

**Risikohinweise zum Ukraine-Konflikt:** Die Auswirkungen der Ukraine-Krise für den Fonds sind derzeit nicht abschließend zu beurteilen. Auch wenn keine direkten Wertpapierbestände in der Ukraine oder Russland vorhanden sind, besteht die Gefahr, dass indirekte Risiken aus den verhängten Sanktionen, entstehender Marktvolatilität oder steigenden Energiepreisen Einfluss auf die Entwicklung des Fonds oder von Geschäftspartnern nehmen.

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

FFPB Dividenden Select / LU0775212839 (vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022) -6,71 %

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.

### Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode inkl. Performance Fee)

FFPB Dividenden Select (1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022) 1,52 %

Die Gesamtkostenquote (TER) des Netto-Fondsvermögens drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

### Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (exkl. Performance Fee)

FFPB Dividenden Select (1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022) 1,52 %

#### Performance Fee

FFPB Dividenden Select (1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022)\* 0,00 %

### Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

FFPB Dividenden Select (1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022) 465 %

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

### Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für FFPB Dividenden Select werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

### Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile, sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

### Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen. Im Rahmen der Tätigkeit des Fonds bestanden für das abgelaufene Geschäftsjahr keine Vereinbarungen über die Zahlung von "Soft Commissions" oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für das abgelaufene Geschäftsjahr Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.

\* Laut Verkaufsprospekt ist eine Performance Fee für den Fonds nicht vorgesehen.



## Besteuerung des Fonds in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Anteile nicht-institutioneller Anteilklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

## Transaktionskosten

Für das am 30. Juni 2022 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

FFPB Dividenden Select (1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022)

545.719,18 EUR



# Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

## FFPB Dividenden Select

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>									<b>76.470.326,52</b>	<b>93,64</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE0005403901	Stück	9.500,00	0,00	-24.500,00	EUR	80,30	762.850,00	0,93
E.ON SE Namens-Aktien o.N.		DE000ENAG999	Stück	75.105,00	75.105,00	0,00	EUR	8,37	628.478,64	0,77
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE0005785604	Stück	27.000,00	27.000,00	0,00	EUR	29,14	786.780,00	0,96
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.		DE000KSAG888	Stück	28.500,00	28.500,00	0,00	EUR	23,72	676.020,00	0,83
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.		DE0007100000	Stück	12.200,00	68.200,00	-56.000,00	EUR	57,60	702.720,00	0,86
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007276503	Stück	2.500,00	0,00	-4.700,00	EUR	283,00	707.500,00	0,87
<b>Dänemark</b>										
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10		DK0060227585	Stück	12.193,00	12.193,00	0,00	DKK	523,00	857.150,02	1,05
<b>Großbritannien</b>										
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25		GB0002875804	Stück	27.368,00	27.368,00	0,00	GBP	36,27	1.148.063,07	1,41
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10		GB00B24CGK77	Stück	12.200,00	12.200,00	0,00	GBP	62,10	876.367,84	1,07
<b>Japan</b>										
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.		JP3756600007	Stück	3.200,00	6.400,00	-3.200,00	JPY	58.660,00	1.309.329,33	1,60
<b>Schweiz</b>										
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100		CH0010570759	Stück	9,00	9,00	0,00	CHF	99.000,00	892.383,19	1,09
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10		CH0038863350	Stück	15.333,00	30.700,00	-15.367,00	CHF	112,40	1.726.104,66	2,11
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50		CH0012005267	Stück	17.500,00	35.000,00	-70.500,00	CHF	81,19	1.423.030,70	1,74
<b>Südkorea</b>										
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100		US7960508882	Stück	648,00	648,00	0,00	USD	1.112,00	687.703,76	0,84
<b>USA</b>										
3M Co. Registered Shares DL -,01		US88579Y1010	Stück	6.900,00	6.900,00	0,00	USD	129,77	854.564,80	1,05
AGCO Corp. Registered Shares DL -,01		US0010841023	Stück	8.007,00	8.007,00	0,00	USD	101,15	772.960,54	0,95
AT & T Inc. Registered Shares DL 1		US00206R1023	Stück	40.245,00	40.245,00	0,00	USD	20,95	804.669,55	0,99
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001		US00507V1098	Stück	11.300,00	11.300,00	0,00	USD	77,96	840.759,69	1,03
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333		US02209S1033	Stück	19.800,00	19.800,00	0,00	USD	41,76	789.127,70	0,97
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001		US0311621009	Stück	4.700,00	4.700,00	-18.800,00	USD	245,43	1.100.898,07	1,35
Apple Inc. Registered Shares o.N.		US0378331005	Stück	11.900,00	0,00	-26.000,00	USD	139,23	1.581.253,10	1,94



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Boeing Co. Registered Shares DL 5		US0970231058	Stück	5.300,00	5.300,00	0,00	USD	138,45	700.310,17	0,86
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008		US09857L1089	Stück	400,00	400,00	0,00	USD	1.810,33	691.097,54	0,85
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001		US11135F1012	Stück	1.570,00	1.570,00	0,00	USD	490,41	734.819,34	0,90
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01		US1266501006	Stück	13.750,00	13.750,00	0,00	USD	93,35	1.225.007,16	1,50
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1		US1491231015	Stück	5.080,00	5.080,00	0,00	USD	183,48	889.557,55	1,09
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001		US17275R1023	Stück	20.500,00	20.500,00	0,00	USD	42,88	838.938,73	1,03
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25		US1912161007	Stück	18.600,00	18.600,00	-62.000,00	USD	62,73	1.113.550,30	1,36
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01		US2605571031	Stück	18.900,00	18.900,00	0,00	USD	51,98	937.604,50	1,15
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01		US38141G1040	Stück	3.050,00	3.050,00	0,00	USD	303,28	882.805,88	1,08
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50		US4062161017	Stück	39.000,00	39.000,00	0,00	USD	32,18	1.197.766,75	1,47
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05		US4370761029	Stück	3.000,00	5.800,00	-2.800,00	USD	273,87	784.128,65	0,96
Intel Corp. Registered Shares DL -,001		US4581401001	Stück	20.200,00	20.200,00	0,00	USD	37,29	718.894,83	0,88
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20		US4592001014	Stück	8.130,00	8.130,00	0,00	USD	140,71	1.091.784,98	1,34
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1		US4781601046	Stück	7.900,00	7.900,00	0,00	USD	176,99	1.334.435,01	1,63
Kellogg Co. Registered Shares DL -,25		US4878361082	Stück	13.427,00	13.427,00	0,00	USD	71,62	917.772,23	1,12
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.		US5500211090	Stück	5.000,00	0,00	0,00	USD	282,98	1.350.353,12	1,65
Marathon Oil Corp. Registered Shares DL 1		US5658491064	Stück	61.000,00	61.000,00	0,00	USD	22,79	1.326.770,38	1,62
Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL -,01		US5719032022	Stück	5.390,00	28.690,00	-23.300,00	USD	137,73	708.498,47	0,87
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01		US5801351017	Stück	4.380,00	4.380,00	0,00	USD	247,74	1.035.599,54	1,27
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01		US58933Y1055	Stück	14.800,00	14.800,00	0,00	USD	92,51	1.306.688,30	1,60
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		US5949181045	Stück	7.800,00	0,00	-11.600,00	USD	260,26	1.937.419,35	2,37
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.		US6092071058	Stück	16.100,00	16.100,00	0,00	USD	62,05	953.431,00	1,17
Mosaic Co., The Registered Shares DL -,01		US61945C1036	Stück	14.000,00	100.000,00	-86.000,00	USD	48,14	643.214,35	0,79
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.		US6541061031	Stück	8.200,00	8.200,00	0,00	USD	103,25	808.026,34	0,99
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166		US7134481081	Stück	6.400,00	6.400,00	0,00	USD	166,73	1.018.392,82	1,25
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.		US7427181091	Stück	7.730,00	47.730,00	-40.000,00	USD	142,20	1.049.060,89	1,28
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.		US89417E1091	Stück	6.600,00	6.600,00	0,00	USD	165,80	1.044.359,61	1,28
Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10		US9024941034	Stück	15.300,00	15.300,00	0,00	USD	86,30	1.260.154,61	1,54
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01		US91324P1021	Stück	2.300,00	11.200,00	-8.900,00	USD	515,71	1.132.022,33	1,39
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001		US92826C8394	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	USD	199,50	951.994,66	1,17
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10		US92343V1044	Stück	21.500,00	21.500,00	0,00	USD	50,94	1.045.247,18	1,28
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01		US9314271084	Stück	23.000,00	23.000,00	0,00	USD	40,87	897.127,31	1,10
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10		US9311421039	Stück	8.200,00	8.200,00	0,00	USD	121,92	954.136,29	1,17
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01		US2546871060	Stück	7.500,00	7.500,00	0,00	USD	95,65	684.648,79	0,84
Warner Bros. Discovery Inc. Reg. Shares Series A DL-,01		US9344231041	Stück	9.735,00	9.735,95	-0,95	USD	13,17	122.361,09	0,15
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666		US9497461015	Stück	20.500,00	20.500,00	0,00	USD	39,71	776.918,31	0,95



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,000 15.02.2031		DE0001102531	Nominal	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	EUR	88,59	3.543.600,00	4,34
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,250 15.08.2028		DE0001102457	Nominal	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	EUR	93,92	2.347.987,50	2,88
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 1,000 15.08.2024		DE0001102366	Nominal	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	EUR	100,33	2.508.212,50	3,07
Kreditanst.f.Wiederaufbau - Anleihe - 0,375 15.03.2023		DE000A168Y22	Nominal	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	EUR	100,06	2.501.412,50	3,06
Kreditanst.f.Wiederaufbau - Anleihe - 0,500 28.09.2026		XS1897340854	Nominal	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	EUR	95,66	2.391.475,00	2,93
<b>Zertifikate</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)		DE000A0S9GB0	Stück	56.000,00	92.000,00	-36.000,00	EUR	55,77	3.122.840,00	3,82
<b>Irland</b>										
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold		IE00B579F325	Stück	30.180,00	30.180,00	0,00	EUR	167,70	5.061.186,00	6,20
<b>Derivate</b>									<b>57.866,48</b>	<b>0,07</b>
<b>Derivate auf Index-Derivate</b>										
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices</b>										
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Sep.2022	XCME			-25,00			USD		33.057,36	0,04
E-Mini Nasdaq 100 Index Future (CME) Sep.2022	XCME			-15,00			USD		73.496,85	0,09
Mini-Sized DJIA Index Futures (CBT) Sep.2022	XCBT			-120,00			USD		-48.687,73	-0,06
<b>Bankguthaben</b>									<b>3.681.586,82</b>	<b>4,51</b>
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				3.724.264,08			EUR		3.724.264,08	4,56
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				-44.717,23			USD		-42.677,26	-0,05
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>1.635.598,21</b>	<b>2,00</b>
Dividendenansprüche				76.210,65			EUR		76.210,65	0,09
Einschüsse (Initial Margin)				1.519.612,52			EUR		1.519.612,52	1,86
Zinsansprüche aus Bankguthaben				151,76			EUR		151,76	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren				39.623,28			EUR		39.623,28	0,05
<b>Gesamttaktiva</b>									<b>81.845.378,03</b>	<b>100,22</b>



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Verbindlichkeiten</b>									<b>-180.885,69</b>	<b>-0,22</b>
<b>aus</b>										
Fondsmanagementvergütung				-85.190,66			EUR		-85.190,66	-0,10
Future Variation Margin				-57.866,48			EUR		-57.866,48	-0,07
Prüfungskosten				-11.081,07			EUR		-11.081,07	-0,01
Risikomanagementvergütung				-319,79			EUR		-319,79	0,00
Taxe d'abonnement				-10.209,34			EUR		-10.209,34	-0,01
Verwahrstellenvergütung				-3.503,04			EUR		-3.503,04	0,00
Verwaltungsvergütung				-5.452,19			EUR		-5.452,19	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-7.263,12			EUR		-7.263,12	-0,01
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-180.885,69</b>	<b>-0,22</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>81.664.492,34</b>	<b>100,00**</b>
<b>Inventarwert je Anteil</b>			<b>EUR</b>							
<b>Umlaufende Anteile</b>			<b>STK</b>							
									<b>133,19</b>	
									<b>613.129,163</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	0,8645	per 29.06.2022 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4397	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	143,3650	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9985	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0478	= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminhandel

XCBT	Chicago Board Of Trade
XCME	Chicago Mercantile Exchange

## Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	25.656.864,38	31,42



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des FFPB Dividenden Select, 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
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	EUR	0,00	-13.400,00
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	USD	8.250,00	-8.250,00
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	EUR	0,00	-27.800,00
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	EUR	32.000,00	-32.000,00
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	EUR	0,00	-24.500,00
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	USD	43.000,00	-43.000,00
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	EUR	0,00	-62.100,00
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992	CHF	12.900,00	-12.900,00
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	GBP	1.000.000,00	-1.000.000,00
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	EUR	80.000,00	-80.000,00
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	USD	10.600,00	-10.600,00
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	EUR	36.000,00	-36.000,00
CSX Corp. Registered Shares DL 1	US1264081035	USD	130.000,00	-130.000,00
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	EUR	10.600,00	-10.600,00
Celanese Corp. (Del.) Reg. Shares DL -,0001	US1508701034	USD	13.800,00	-13.800,00
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	USD	9.000,00	-9.000,00
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	USD	2.900,00	-2.900,00
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045	USD	76.800,00	-76.800,00
Coterra Energy Inc. Registered Shares DL -,10	US1270971039	USD	52.000,00	-52.000,00
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	USD	12.900,00	-12.900,00
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	EUR	113.000,00	-349.300,00
Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10	US25179M1036	USD	68.000,00	-68.000,00
Discovery Inc. Reg. Shares Series A DL-,01	US25470F1049	USD	37.000,00	-37.000,00
Dominos Pizza Inc. Registered Shares DL -,01	US25754A2015	USD	7.800,00	-7.800,00
Duke Realty Corp. Registered Shares DL -,01	US2644115055	USD	50.000,00	-50.000,00
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	USD	0,00	-77.000,00
Edison International Registered Shares o.N.	US2810201077	USD	17.240,00	-17.240,00
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	USD	14.500,00	-14.500,00
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079	USD	4.600,00	-4.600,00
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	NOK	145.000,00	-145.000,00
Esprinet S.p.A. Azioni nom. EO -,15	IT0003850929	EUR	0,00	-89.000,00
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	USD	16.700,00	-16.700,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600	USD	46.500,00	-46.500,00
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	EUR	0,00	-14.000,00
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570	USD	25.000,00	-25.000,00
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097	USD	22.900,00	-22.900,00
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052	USD	32.000,00	-32.000,00
Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50	US4180561072	USD	29.000,00	-29.000,00
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	CHF	0,00	-52.200,00
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	EUR	0,00	-350.000,00
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	EUR	8.000,00	-328.000,00
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809M0	EUR	320.000,00	-320.000,00
Ingredion Inc. Registered Shares DL -,01	US4571871023	USD	12.040,00	-12.040,00
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049	USD	33.000,00	-33.000,00
Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015811963	SEK	50.000,00	-50.000,00
Juniper Networks Inc. Registered Shares DL -,01	US48203R1041	USD	125.000,00	-125.000,00
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	USD	2.750,00	-2.750,00
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	EUR	0,00	-35.000,00
Keycorp Registered Shares DL 1	US4932671088	USD	42.500,00	-42.500,00
Live Nation Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01	US5380341090	USD	20.000,00	-20.000,00
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	CHF	12.500,00	-12.500,00
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073	USD	4.500,00	-4.500,00
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064	USD	12.900,00	-12.900,00
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	USD	60.500,00	-60.500,00
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	EUR	18.200,00	-18.200,00
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	US62944T1051	USD	209,00	-209,00
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	USD	12.750,00	-12.750,00
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077	USD	0,00	-8.500,00
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079	USD	34.500,00	-34.500,00
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	USD	43.100,00	-43.100,00
Pioneer Natural Resources Co. Registered Shares DL -,01	US7237871071	USD	29.500,00	-29.500,00
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036	USD	7.430,00	-7.430,00
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	EUR	75.000,00	-75.000,00
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091	USD	3.650,00	-3.650,00
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	EUR	0,00	-44.800,00
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	USD	3.360,00	-3.360,00
Southwest Airlines Co. Registered Shares DL 1	US8447411088	USD	42.500,00	-42.500,00
Synaptics Inc. Registered Shares DL 0,001	US87157D1090	USD	4.200,00	-4.200,00
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	USD	0,00	-26.700,00
Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01	US8740541094	USD	24.500,00	-24.500,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Tapestry Inc. Registered Shares DL -,01	US8760301072	USD	25.000,00	-25.000,00
Tencent Holdings Ltd. Reg.Sh.(unsp.ADRs)/1 HD -,0001	US88032Q1094	USD	15.600,00	-15.600,00
Toll Brothers Inc. Registered Shares DL -,01	US8894781033	USD	34.400,00	-34.400,00
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	EUR	50.000,00	-50.000,00
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018	EUR	69.000,00	-69.000,00
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	USD	5.520,00	-5.520,00
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	EUR	16.300,00	-16.300,00
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	US9581021055	USD	16.393,00	-16.393,00
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	US9884981013	USD	9.100,00	-9.100,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) FFPB Dividenden Select

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
<b>I. Erträge</b>	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	4.546,21
Zinsen aus Bankguthaben	183,75
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	937.967,85
Sonstige Erträge	1.252,89
Ordentlicher Ertragsausgleich	-45.048,29
<b>Summe der Erträge</b>	<b>898.902,41</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	-74.082,72
Verwahrstellenvergütung	-47.598,25
Depotgebühren	-5.616,31
Taxe d'abonnement	-45.580,97
Prüfungskosten	-12.079,42
Druck- und Veröffentlichungskosten	-11.020,11
Risikomanagementvergütung	-5.045,48
Sonstige Aufwendungen	-14.865,28
Transfer- und Registerstellenvergütung	-32.150,00
Zinsaufwendungen	-115.156,85
Fondsmanagementvergütung	-1.157.542,96
Ordentlicher Aufwandsausgleich	105.383,48
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.415.354,87</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>-516.452,46</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	17.819.424,37
Realisierte Verluste	-16.813.554,75
Außerordentlicher Ertragsausgleich	85.773,97
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.091.643,59</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>575.191,13</b>
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-3.574.019,81
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-3.009.178,72
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-6.583.198,53</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-6.008.007,40</b>



## Entwicklung des Fondsvermögens FFPB Dividenden Select

für die Zeit vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	98.888.583,50
Ausschüttung für das Vorjahr	-1.353.575,26
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-9.716.399,34
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	9.881.563,74
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-19.597.963,08
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-146.109,16
Ergebnis des Geschäftsjahres	-6.008.007,40
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	-3.574.019,81
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-3.009.178,72
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	81.664.492,34



## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\* FFPB Dividenden Select

### zum 30.06.2022

Fondsvermögen	81.664.492,34
Umlaufende Anteile	613.129,163
Anteilwert	133,19

### zum 30.06.2021

Fondsvermögen	98.888.583,50
Umlaufende Anteile	682.809,828
Anteilwert	144,83

### zum 30.06.2020

Fondsvermögen	88.801.895,18
Umlaufende Anteile	660.704,517
Anteilwert	134,40

### zum 30.06.2019

Fondsvermögen	83.046.933,35
Umlaufende Anteile	614.472,384
Anteilwert	135,15

\*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.





**KPMG Luxembourg, Société anonyme**  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1  
Fax: +352 22 51 71  
E-mail: [info@kpmg.lu](mailto:info@kpmg.lu)  
Internet: [www.kpmg.lu](http://www.kpmg.lu)

An die Anteilhaber des  
FFPB Dividenden Select  
1c, rue Gabriel Lippmann  
L – 5365 Munsbach

## **BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“**

### ***Bericht über die Jahresabschlussprüfung***

#### ***Prüfungsurteil***

Wir haben den Jahresabschluss des FFPB Dividenden Select („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand und den sonstigen Nettovermögenswerten zum 30. Juni 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zu der Vermögensübersicht mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des FFPB Dividenden Select zum 30. Juni 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### ***Grundlage für das Prüfungsurteil***

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

#### ***Sonstige Informationen***

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.



Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

### ***Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss***

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserstellungsprozesses.

### ***Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung***

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d'entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 28. Oktober 2022

KPMG Luxembourg, Société anonyme  
Cabinet de révision agréé



Petra Schreiner

### Risikomanagementverfahren des Fonds FFPB Dividenden Select

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisiko des Portfolios des verwalteten Fonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF') berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des FFPB Dividenden Select einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 75% MSCI World, 25% ICE BofAML Euro Corporate Index

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200%. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	26,7 %
Maximum	115,6 %
Durchschnitt	50,5 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 35,81 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

### Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

### Vergütungsrichtlinie

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Hauck Aufhäuser Lampe Konzerns und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der HAFS verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der HAFS und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiter:innen der HAFS kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Im Geschäftsjahr 2021 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 101 Mitarbeiter:innen, von denen 74 Mitarbeiter:innen als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeiter:innen wurden in 2021 Vergütungen i.H.v. EUR 6,8 Mio. gezahlt, davon EUR 0,7 Mio. als variable Vergütung.