



# Halbjahresbericht

zum 31. Dezember 2023

## FFPB MultiTrend Plus

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  
K1358



HAUCK  
AUFHÄUSER  
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

Verwahrstelle

## Inhalt

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	5
FFPB MultiTrend Plus	6



# 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

### 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**  
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

### *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 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



**Sehr geehrte Damen und Herren,**

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

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, 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](http://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 1. Juli 2023 bis zum 31. Dezember 2023.

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

FFPB MultiTrend Plus / LU0317844768 (vom 1. Juli 2023 bis 31. Dezember 2023)

3,24 %

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.



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 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.

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.

**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.



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

## FFPB MultiTrend Plus

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>Wertpapiervermögen</b>								<b>24.068.000,00</b>	<b>10,31</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Zertifikate</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	Stück	400.000,00	0,00	0,00	EUR	60,17	24.068.000,00	10,31
<b>Investmentanteile*</b>								<b>206.751.365,48</b>	<b>88,57</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
ACATIS IfK Value Renten Inhaber-Anteile A	DE000A0X7582	Anteile	250.000,00	0,00	0,00	EUR	40,82	10.205.000,00	4,37
Empureon Volatility One Fund Inhaber-Anteile F	DE000A3D9GM1	Anteile	5.000,00	5.000,00	0,00	EUR	1.034,95	5.174.750,00	2,22
<b>Frankreich</b>									
R-co Valor Actions au Port. P EUR o.N.	FR0011847409	Anteile	2.000,00	0,00	0,00	EUR	2.079,14	4.158.280,00	1,78
<b>Irland</b>									
Baillie Gif.W.Fds-Pos.Change F Reg. Shares B EUR Acc. o.N.	IE00BDCY2C68	Anteile	250.000,00	0,00	0,00	EUR	21,59	5.396.850,00	2,31
Fr.T.GF-FTGF Brandyw.Gl.Inc.Op Reg. Shs SH EUR Acc. o.N.	IE00BF1PFS17	Anteile	85.000,00	0,00	0,00	EUR	104,68	8.897.800,00	3,81
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	IE00B6TLWG59	Anteile	350.000,00	0,00	0,00	EUR	15,63	5.471.725,00	2,34
iShsIV-DL Treas.Bd 20+yr U.ETF Reg.Shares EUR Hdgd (Dist) o.N.	IE00BD8PGZ49	Anteile	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	3,42	5.133.600,00	2,20
iShsIV-Edge MSCI Wo.Va.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc) o.N.	IE00BP3QZB59	Anteile	200.000,00	0,00	0,00	EUR	36,75	7.350.000,00	3,15
Laz.Gl.Gl Conv.Invest.Grade Reg. Shs EA Hgd EUR Acc. o.N.	IE00BMW2DG44	Anteile	60.000,00	0,00	0,00	EUR	96,29	5.777.376,00	2,47
Lazard Gl.Inv.Fds-L.Rath.Alt. Reg. Shs A Hgd EUR Acc. o.N.	IE00BG1V1C27	Anteile	50.000,00	0,00	0,00	EUR	121,35	6.067.660,00	2,60
PIMCO GL INV.-Global Bond Fund Reg. Acc. Shs (Inst.Cl.) o.N.	IE0002461055	Anteile	275.000,00	0,00	0,00	USD	34,29	8.489.916,27	3,64
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs I-JSS EUR Acc. o.N.	IE00BD2B9D70	Anteile	50.000,00	0,00	0,00	EUR	116,90	5.845.000,00	2,50
<b>Luxemburg</b>									
ACATIS Fa.Val.Mo.Vermögensv.1 Act. Nom. I o.N.	LU0278152862	Anteile	750,00	0,00	-250,00	EUR	7.970,81	5.978.107,50	2,56
AGIF - Allianz Thematica Inh.-Anteile IT(EUR) o.N.	LU2009011938	Anteile	4.500,00	0,00	0,00	EUR	1.596,58	7.184.610,00	3,08
BlackRock SF-Emer.Mkts.Equ.St. Act. Nom. I2 USD Acc. o.N.	LU1946828917	Anteile	30.000,00	30.000,00	0,00	USD	134,85	3.642.297,65	1,56
DJE - Zins + Dividende Inhaber-Anteile XP EUR o.N.	LU0553171439	Anteile	65.000,00	0,00	-10.000,00	EUR	185,03	12.026.950,00	5,15
DNCA Invest - Alpha Bonds Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1694789378	Anteile	55.000,00	0,00	0,00	EUR	123,32	6.782.600,00	2,91
First Eagle Amundi-Internatio. Actions Nom. IU-C o.N.	LU0433182176	Anteile	2.500,00	0,00	0,00	USD	2.530,31	5.695.304,76	2,44
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile IT o.N.	LU1481584016	Anteile	75.000,00	0,00	0,00	EUR	121,08	9.081.000,00	3,89
GS Fds-GS Emerging Mkts Eq.Ptf Registered Shs. I (USD)Acc. o.	LU0234572450	Anteile	175.000,00	0,00	-175.000,00	USD	20,39	3.212.613,67	1,38

\* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
MFS Mer.-Prudent Capital Fund Registered Shares I1 USD o.N.	LU1442550031	Anteile	75.000,00	0,00	0,00	USD	147,22	9.941.028,18	4,26
MS Inv't Fds-Global Brands Actions Nom. Z USD o.N.	LU0360482987	Anteile	75.000,00	0,00	0,00	USD	104,91	7.084.046,10	3,03
N.O.GI.St.Fd-GI Mult.-Ass.T.R. Act.Nom. I Acc. USD o.N.	LU1745457744	Anteile	300.000,00	0,00	0,00	USD	26,21	7.079.319,35	3,03
OptoFlex Nam.-An.I o.N.	LU0834815101	Anteile	3.250,00	0,00	-4.250,00	EUR	1.561,84	5.075.980,00	2,17
Robeco BP GI Premium Equities Act. Nom. Class I EUR o.N.	LU0233138477	Anteile	30.000,00	0,00	0,00	EUR	246,45	7.393.500,00	3,17
Schroder ISF Euro Corp.Bond Namensanteile C Dis.EUR AV o.N.	LU0552054859	Anteile	500.000,00	0,00	0,00	EUR	16,87	8.437.300,00	3,61
Schroder ISF GI Equity Yield Namensanteile C Acc. EUR o.N.	LU0248167701	Anteile	35.000,00	0,00	0,00	EUR	243,01	8.505.301,00	3,64
SQUAD-MAKRO Actions au Porteur SI o.N.	LU0490818126	Anteile	60.000,00	0,00	-15.000,00	EUR	137,81	8.268.600,00	3,54
Vontobel Fd-TwentyFo.Strat.Inc Actions Nom.HI Hgd o.N.	LU1325141510	Anteile	75.000,00	0,00	0,00	EUR	116,42	8.731.500,00	3,74
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
LOYS Global MH Inhaber-Anteile C (t)	DE000A2QFHB2	Anteile	15.000,00	15.000,00	0,00	EUR	310,89	4.663.350,00	2,00
<b>Bankguthaben</b>								<b>2.850.834,31</b>	<b>1,22</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			2.850.834,31			EUR		2.850.834,31	1,22
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>104.401,91</b>	<b>0,04</b>
Ansprüche aus Ausschüttungen			97.350,00			EUR		97.350,00	0,04
Zinsansprüche aus Bankguthaben			7.051,91			EUR		7.051,91	0,00
<b>Gesamtaktiva</b>								<b>233.774.601,70</b>	<b>100,14</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-334.677,93</b>	<b>-0,14</b>
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-280.668,18			EUR		-280.668,18	-0,12
Prüfungskosten			-11.733,53			EUR		-11.733,53	-0,01
Risikomanagementvergütung			-319,79			EUR		-319,79	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-2.337,70			EUR		-2.337,70	0,00
Taxe d'abonnement			-13.666,69			EUR		-13.666,69	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-10.139,64			EUR		-10.139,64	0,00
Verwaltungsvergütung			-15.812,29			EUR		-15.812,29	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-0,11			EUR		-0,11	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-334.677,93</b>	<b>-0,14</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>233.439.923,77</b>	<b>100,00**</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>								<b>16.652.553,965</b>	
<b>Anteilwert</b>								<b>14,02</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)

US-Dollar		USD	1,1107	per 28.12.2023 = 1 Euro (EUR)
-----------	--	-----	--------	----------------------------------





Fondsvermögen in EUR, umlaufende Anteile und Anteilwert in EUR  
FFPB MultiTrend Plus

zum 31.12.2023

Fondsvermögen	233.439.923,77
Umlaufende Anteile	16.652.553,965
Anteilwert	14,02

