

Halbjahresbericht

zum 31. Dezember 2024

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

Inhalt

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	6
FFPB Dividenden 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

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

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 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, 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 1. Juli 2024 bis zum 31. Dezember 2024.

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

FFPB Dividenden Select / LU0775212839 (vom 1. Juli 2024 bis 31. Dezember 2024)

5,72 %

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.

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 Dividenden 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								64.662.151,50	99,26
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
Allianz SE vink.Namens-Aktien	DE0008404005	Stück	6.783,00	0,00	-3.500,00	EUR	295,10	2.001.663,30	3,07
Deutsche Börse AG Namens-Aktien	DE0005810055	Stück	8.700,00	8.700,00	0,00	EUR	223,60	1.945.320,00	2,99
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	DE0005557508	Stück	67.532,00	0,00	-25.000,00	EUR	28,99	1.957.752,68	3,01
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien	DE0008430026	Stück	2.550,00	0,00	-1.600,00	EUR	493,00	1.257.150,00	1,93
Siemens AG Namens-Aktien	DE0007236101	Stück	10.193,00	10.193,00	0,00	EUR	189,60	1.932.592,80	2,97
Vonovia SE Namens-Aktien	DE000A1ML7J1	Stück	61.000,00	0,00	-11.000,00	EUR	29,49	1.798.890,00	2,76
Finnland									
Nordea Bank Abp Registered Shares	FI4000297767	Stück	177.029,00	177.029,00	0,00	EUR	10,45	1.849.953,05	2,84
Frankreich									
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	Stück	58.000,00	58.000,00	0,00	EUR	34,08	1.976.640,00	3,03
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	Stück	21.564,00	21.564,00	0,00	EUR	86,20	1.858.816,80	2,85
Großbritannien									
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	Stück	213.365,00	213.365,00	0,00	GBP	7,77	2.000.675,01	3,07
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	Stück	33.688,00	33.688,00	0,00	GBP	45,77	1.860.512,53	2,86
Italien									
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	Stück	271.367,00	271.367,00	0,00	EUR	6,85	1.858.049,85	2,85
Generali S.p.A. Azioni nom.	IT0000062072	Stück	70.000,00	70.000,00	0,00	EUR	27,29	1.910.300,00	2,93
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.	IT0000072618	Stück	420.000,00	420.000,00	0,00	EUR	3,87	1.623.300,00	2,49
Niederlande									
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	Stück	57.116,00	57.116,00	0,00	EUR	31,38	1.792.300,08	2,75
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	Stück	124.529,00	124.529,00	0,00	EUR	15,01	1.869.678,41	2,87
Schweiz									
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	Stück	18.554,00	18.554,00	0,00	CHF	88,82	1.754.182,00	2,69



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	Stück	13.655,00	13.655,00	0,00	CHF	131,65	1.913.545,96	2,94
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	Stück	3.265,00	3.265,00	0,00	CHF	539,60	1.875.346,21	2,88
Spanien									
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	Stück	399.053,00	399.053,00	0,00	EUR	4,39	1.751.044,56	2,69
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	Stück	132.982,00	132.982,00	0,00	EUR	13,17	1.750.708,03	2,69
USA									
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	Stück	11.100,00	11.100,00	0,00	USD	178,01	1.895.994,82	2,91
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	Stück	89.000,00	89.000,00	0,00	USD	22,86	1.952.252,55	3,00
BlackRock Inc. Registered Shares	US09290D1019	Stück	1.844,00	2.894,00	-1.050,00	USD	1.044,18	1.847.591,92	2,84
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	Stück	13.074,00	0,00	-2.500,00	USD	144,00	1.806.511,54	2,77
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	Stück	30.000,00	30.000,00	0,00	USD	62,45	1.797.725,86	2,76
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares	US4523081093	Stück	6.600,00	6.600,00	0,00	USD	256,55	1.624.746,92	2,49
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	Stück	8.931,00	8.931,00	0,00	USD	222,78	1.909.176,39	2,93
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	Stück	12.492,00	12.492,00	0,00	USD	145,05	1.738.679,27	2,67
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	Stück	8.925,00	8.925,00	0,00	USD	241,17	2.065.386,22	3,17
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	Stück	21.165,00	0,00	0,00	USD	99,70	2.024.804,97	3,11
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086	Stück	23.730,00	23.730,00	0,00	USD	82,25	1.872.851,80	2,87
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares	US7181721090	Stück	16.300,00	0,00	0,00	USD	121,45	1.899.568,20	2,92
Procter & Gamble Co., The Registered Shares	US7427181091	Stück	11.392,00	0,00	-4.068,00	USD	169,53	1.853.174,46	2,84
andere Wertpapiere (Genussscheine)									
Schweiz									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine	CH0012032048	Stück	6.800,00	6.800,00	0,00	CHF	253,55	1.835.265,31	2,82
								502.739,59	0,77
Bankguthaben									
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			502.739,59			EUR		502.739,59	0,77
								81.545,40	0,13
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			32.313,45			EUR		32.313,45	0,05
Sonstige Forderungen			43.100,43			EUR		43.100,43	0,07
Zinsansprüche aus Bankguthaben			6.131,52			EUR		6.131,52	0,01
Gesamtaktiva								65.246.436,49	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								-101.166,87	-0,16
aus									
Fondsmanagementvergütung			-72.313,41			EUR		-72.313,41	-0,11
Prüfungskosten			-9.416,06			EUR		-9.416,06	-0,01
Risikomanagementvergütung			-319,79			EUR		-319,79	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-2.344,11			EUR		-2.344,11	-0,00
Taxe d'abonnement			-8.144,18			EUR		-8.144,18	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-2.973,54			EUR		-2.973,54	-0,00
Verwaltungsvergütung			-4.628,06			EUR		-4.628,06	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-1.027,72			EUR		-1.027,72	-0,00
Gesamtpassiva								-101.166,87	-0,16
Fondsvermögen								65.145.269,62	100,00**
Anteilwert						EUR		140,08	
Umlaufende Anteile						STK		465.053,264	

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



Fondsvermögen, Anteilwert und umlaufende Anteile
FFPB Dividenden Select

in EUR

zum 31.12.2024

Fondsvermögen	65.145.269,62
Anteilwert	140,08
Umlaufende Anteile	465.053,264

