

Halbjahresbericht

zum 31. Dezember 2020

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
PRIVATBANK SEIT 1796

Verwahrstelle

Inhalt

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	5
FFPB Dividenden Select	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 2020: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp
Vorstand
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg
Independent Director

Andreas Neugebauer
Independent Director

Vorstand

Achim Welschoff
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 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

**Zahl- und Informationsstelle Deutschland:
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG**
Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

Republik Österreich

**Zahl- und 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 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



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 Anteilhaber 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 2020 bis zum 31. Dezember 2020.

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

FFPB Dividenden Select (vom 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020) 4,29 %

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 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 Zelfondsanteile 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 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.

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 Berichtszeitraum kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-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.

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 Halbjahresberichts keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf das Anteilscheingeschäft des Fonds werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht. Das Anteilscheingeschäft wird zum Zeitpunkt der Erstellung des Halbjahresberichts ordnungsgemäß ausgeführt.



Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

FFPB Dividenden Select

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								87.348.506,56	92,69
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	Stück	25.000,00	25.000,00	0,00	EUR	108,50	2.712.500,00	2,88
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	Stück	118.300,00	0,00	0,00	EUR	15,11	1.786.921,50	1,90
SartoriusAG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	Stück	11.550,00	11.550,00	0,00	EUR	344,00	3.973.200,00	4,22
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503	Stück	7.200,00	0,00	0,00	EUR	250,00	1.800.000,00	1,91
Dänemark									
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606	Stück	13.900,00	13.900,00	0,00	DKK	1.459,00	2.726.222,96	2,89
Finnland									
Neste Oyj Registered Shso.N.	FI0009013296	Stück	68.000,00	68.000,00	0,00	EUR	59,56	4.050.080,00	4,30
Frankreich									
Ubisoft Entertainment S.A. ActionsPort. EO 0,0775	FR0000054470	Stück	26.600,00	26.600,00	0,00	EUR	80,08	2.130.128,00	2,26
Großbritannien									
Ashtead Group PLC Registered SharesLS -,10	GB0000536739	Stück	73.800,00	73.800,00	0,00	GBP	34,60	2.814.217,23	2,99
Persimmon PLC Registered SharesLS -,10	GB0006825383	Stück	120.000,00	120.000,00	0,00	GBP	28,54	3.774.508,18	4,01
Irland									
Smurfit Kappa Group PLC Registered SharesEO -,001	IE00B1RR8406	Stück	117.000,00	117.000,00	0,00	EUR	39,10	4.574.700,00	4,85
Niederlande									
STMicroelectronicsN.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	Stück	80.700,00	80.700,00	0,00	EUR	30,14	2.432.298,00	2,58
USA									
Advanced Micro DevicesInc. Registered SharesDL -,01	US0079031078	Stück	33.000,00	33.000,00	0,00	USD	90,62	2.442.587,60	2,59
Amazon.com Inc. Registered SharesDL -,01	US0231351067	Stück	840,00	840,00	0,00	USD	3.322,00	2.279.245,28	2,42
Apple Inc. Registered Shareso.N.	US0378331005	Stück	33.200,00	29.040,00	0,00	USD	134,87	3.657.342,15	3,88
Autodesk Inc. Registered Shareso.N.	US0527691069	Stück	10.800,00	10.800,00	0,00	USD	298,11	2.629.737,81	2,79
Blackstone Group Inc., The Reg. SharesCl.A DL -,00001	US09260D1072	Stück	37.600,00	37.600,00	0,00	USD	64,54	1.982.115,49	2,10
Centene Corp. Registered SharesDL -,001	US15135B1017	Stück	40.000,00	40.000,00	0,00	USD	59,03	1.928.612,27	2,05
Cooper CompaniesInc. Registered SharesDL -,10	US2166484020	Stück	7.000,00	7.000,00	0,00	USD	357,27	2.042.710,12	2,17
Danaher Corp. Registered SharesDL -,01	US2358511028	Stück	13.700,00	13.700,00	0,00	USD	222,86	2.493.818,51	2,65
DexCom Inc. Registered SharesDL -,001	US2521311074	Stück	7.000,00	7.000,00	0,00	USD	356,90	2.040.594,63	2,17
Domino sPizza Inc. Registered SharesDL -,01	US25754A2015	Stück	12.400,00	12.400,00	0,00	USD	384,36	3.892.889,00	4,13
Fortinet Inc. Registered SharesDL -,001	US34959E1091	Stück	40.000,00	40.000,00	0,00	USD	147,53	4.820.060,44	5,11
Global PaymentsInc. Registered Shareso.N.	US37940X1028	Stück	18.600,00	18.600,00	0,00	USD	209,77	3.186.900,27	3,38



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Humana Inc. Registered SharesDL -,166	US4448591028	Stück	5.250,00	5.250,00	0,00	USD	408,05	1.749.785,59	1,86
IDEXX Laboratories Inc. Registered SharesDL -,10	US45168D1046	Stück	7.700,00	7.700,00	0,00	USD	494,07	3.107.358,49	3,30
Illumina Inc. Registered SharesDL -,01	US4523271090	Stück	9.500,00	9.500,00	0,00	USD	366,11	2.840.843,75	3,01
Lululemon Athletica Inc. Registered Shareso.N.	US5500211090	Stück	5.000,00	0,00	0,00	USD	353,22	1.442.538,59	1,53
Micron Technology Inc. Registered SharesDL -,10	US5951121038	Stück	50.000,00	50.000,00	0,00	USD	70,21	2.867.352,77	3,04
Microsoft Corp. Registered SharesDL-,00000625	US5949181045	Stück	16.500,00	0,00	0,00	USD	224,15	3.020.889,49	3,21
NVIDIA Corp. Registered SharesDL-,001	US67066G1040	Stück	4.700,00	4.700,00	0,00	USD	517,73	1.987.528,38	2,11
Netflix Inc. Registered SharesDL -,001	US64110L1061	Stück	5.600,00	5.600,00	0,00	USD	530,87	2.428.221,84	2,58
ON Semiconductor Corp. Registered SharesDL -,01	US6821891057	Stück	67.000,00	67.000,00	0,00	USD	31,66	1.732.598,22	1,84
Bankguthaben								7.018.899,60	7,45
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			7.018.899,60			EUR		7.018.899,60	7,45
Sonstige Vermögensgegenstände								7.369,93	0,01
Dividendenansprüche			7.369,93			EUR		7.369,93	0,01
Gesamtaktiva								94.374.776,09	100,14
Verbindlichkeiten								-134.171,34	-0,14
aus									
Fondsmanagementvergütung			-98.970,85			EUR		-98.970,85	-0,11
Prüfungskosten			-5.448,59			EUR		-5.448,59	-0,01
Risikomanagementvergütung			-119,79			EUR		-119,79	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-2.016,44			EUR		-2.016,44	0,00
Taxe d'abonnement			-11.781,55			EUR		-11.781,55	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-4.069,68			EUR		-4.069,68	0,00
Verwaltungsvergütung			-6.334,12			EUR		-6.334,12	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-5.430,32			EUR		-5.430,32	-0,01
Gesamtpassiva								-134.171,34	-0,14
Fondsvermögen								94.240.604,75	100,00**
Inventarwert je Anteil						EUR		138,08	
Umlaufende Anteile						STK		682.512,505	

**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)

Britische Pfund	GBP	0,9074	per 29.12.2020
Dänische Kronen	DKK	7,4389	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,2243	= 1 Euro (EUR)



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

zum 31.12.2020

Fondsvermögen	94.240.604,75
Inventarwert je Anteil	138,08
Umlaufende Anteile	682.512,505

