Halbjahresbericht

zum 31. Dezember 2024

FFPB Global Flex

Publikums-Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie

HAUCK AUFHÄUSER FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft

HAUCK AUFHÄUSER LAMPE

Verwahrstelle

Vorwort

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Sondervermögens FFPB Global Flex.

Das Sondervermögen (nachfolgend auch "Fonds" oder "Investmentvermögen") ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen, der von einer Anzahl von Anlegern Kapital einsammelt, um es gemäß einer festgelegten Anlagestrategie zum Nutzen dieser Anleger zu investieren. Der Fonds ist ein Investmentvermögen gemäß der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in ihrer jeweils gültigen Fassung (nachfolgend "OGAW") im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuchs (nachfolgend "KAGB"). Er wird von der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. verwaltet.

Der Kauf und Verkauf von Anteilen an dem Sondervermögen erfolgt auf Basis des Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) und der Allgemeinen Anlagebedingungen in Verbindung mit den Besonderen Anlagebedingungen in der jeweils geltenden Fassung.

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 bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

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 Global Flex / DE000A2P45D3 (vom 1. Juli 2024 bis 31. Dezember 2024)	4,73 %

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.

Inhalt

Management und Verwaltung 4
FFPB Global Flex 5
Anhang 12

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 *
Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

Fondsmanager

Fürst Fugger Privatbank Aktiengesellschaft
Maximilianstraße 38, D-86150 Augsburg

Abschlussprüfer

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
THE SQUAIRE
Am Flughafen, D-60549 Frankfurt am Main

Sonstige Angaben

Wertpapierkennnummer / ISIN
A2P45D / DE000A2P45D3

Stand: 31. Dezember 2024

** Hierbei handelt es sich um ein verbundenes Unternehmen.*

Vermögensübersicht zum 31.12.2024
FFPB Global Flex

	in EUR	in %
I. Vermögensgegenstände	**59.574.489,19**	**100,19**
1. Aktien	13.029.687,53	21,91
2. Anleihen	9.490.418,67	15,96
3. Zertifikate	1.872.936,00	3,15
4. Investmentanteile	26.859.640,13	45,17
5. Derivate	-2.050,00	-0,00
6. Bankguthaben	8.188.554,24	13,77
7. Sonstige Vermögensgegenstände	135.302,62	0,23
II. Verbindlichkeiten	**-114.904,57**	**-0,19**
III. Fondsvermögen	**59.459.584,62**	**100,00***

*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

FFPB Global Flex

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver-mögens
					im Berichtszeitraum					
Bestandspositionen									**51.252.682,33**	**86,20**
Börsengehandelte Wertpapiere									**20.050.311,53**	**33,72**
Aktien									**13.029.687,53**	**21,91**
Bundesrep. Deutschland										
Allianz SE vink.Namens-Aktien		DE0008404005	Stück	2.700,00	0,00	0,00	EUR	295,10	796.770,00	1,34
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien		DE0005470306	Stück	4.912,00	0,00	0,00	EUR	82,65	405.976,80	0,68
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien		DE0005557508	Stück	25.000,00	25.000,00	0,00	EUR	28,99	724.750,00	1,22
Vonovia SE Namens-Aktien		DE000A1ML7J1	Stück	16.076,00	0,00	0,00	EUR	29,49	474.081,24	0,80
Luxemburg										
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1		LU1778762911	Stück	970,00	970,00	0,00	EUR	436,10	423.017,00	0,71
Niederlande										
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1		NL0000235190	Stück	2.600,00	0,00	0,00	EUR	155,30	403.780,00	0,68
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01		NL0011585146	Stück	880,00	880,00	0,00	EUR	414,80	365.024,00	0,61
Schweiz										
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10		CH0114405324	Stück	4.000,00	0,00	0,00	USD	209,36	803.569,54	1,35
USA										
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001		US02079K3059	Stück	2.800,00	2.800,00	0,00	USD	192,76	517.898,58	0,87
Arista Networks Inc. Registered Shares New		US0404132054	Stück	6.080,00	6.080,00	0,00	USD	113,03	659.427,53	1,11
Atlassian Corp. Registered Shares Cl.A		US0494681010	Stück	1.290,00	1.290,00	0,00	USD	250,11	309.592,57	0,52
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008		US09857L1089	Stück	141,00	0,00	0,00	USD	5.037,39	681.544,87	1,15
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25		US1912161007	Stück	7.500,00	0,00	0,00	USD	62,45	449.431,46	0,76
GE Aerospace Registered Shares DL -,06		US3696043013	Stück	3.100,00	0,00	0,00	USD	170,08	505.923,33	0,85
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20		US4592001014	Stück	3.200,00	0,00	0,00	USD	222,78	684.062,75	1,15
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002		US5738741041	Stück	3.500,00	3.500,00	0,00	USD	113,62	381.586,14	0,64
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001		US58733R1023	Stück	270,00	270,00	0,00	USD	1.725,47	447.034,40	0,75
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006		US30303M1027	Stück	830,00	830,00	0,00	USD	599,81	477.706,95	0,80

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver-mögens
					im Berichtszeitraum					
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001		US64110L1061	Stück	600,00	600,00	0,00	USD	907,55	522.506,36	0,88
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001		US67066G1040	Stück	2.170,00	0,00	-1.100,00	USD	137,01	285.286,86	0,48
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01		US68389X1054	Stück	2.150,00	2.150,00	0,00	USD	168,96	348.571,70	0,59
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares		US7181721090	Stück	4.700,00	4.700,00	0,00	USD	121,45	547.728,25	0,92
Procter & Gamble Co., The Registered Shares		US7427181091	Stück	3.350,00	3.350,00	0,00	USD	169,53	544.955,62	0,92
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001		US92826C8394	Stück	1.793,00	0,00	0,00	USD	318,66	548.248,70	0,92
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10		US9311421039	Stück	8.200,00	8.200,00	0,00	USD	91,66	721.212,88	1,21
Verzinsliche Wertpapiere									**5.147.688,00**	**8,66**
Belgien										
Belgien, Königreich EO-Bons d'Etat 2021(31)		BE0000352618	Nominal	1.100.000,00	0,00	0,00	EUR	83,36	916.927,00	1,54
Bundesrep. Deutschland										
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)		DE0001102374	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	99,76	498.800,00	0,84
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028)		DE0001102457	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	93,88	469.402,50	0,79
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031)		DE0001102531	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	87,79	438.962,50	0,74
Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)		DE000BU22007	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	99,99	999.885,00	1,68
Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.24(32/32)		XS2802892054	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	100,29	1.002.935,00	1,69
Niederlande										
Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)		XS2634690114	Nominal	800.000,00	0,00	0,00	EUR	102,60	820.776,00	1,38
Zertifikate									**1.872.936,00**	**3,15**
Bundesrep. Deutschland										
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)		DE000A0S9GB0	Stück	23.200,00	0,00	0,00	EUR	80,73	1.872.936,00	3,15
Organisierter Markt									**4.342.730,67**	**7,30**
Verzinsliche Wertpapiere									**4.342.730,67**	**7,30**
USA										
United States of America DL-Notes 2006(36)		US912810FT08	Nominal	1.500.000,00	0,00	0,00	USD	99,49	1.432.023,05	2,41
United States of America DL-Notes 2021(26) Ser.Y-2026		US91282CBW01	Nominal	1.350.000,00	0,00	0,00	USD	95,42	1.236.068,65	2,08
United States of America DL-Notes 2023(25)		US91282CGN56	Nominal	800.000,00	0,00	0,00	USD	100,05	768.003,65	1,29
United States of America DL-Notes 2024(34)		US91282CLF67	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	USD	94,49	906.635,32	1,52

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
Investmentanteile									**26.859.640,13**	**45,17**
Gruppenfremde Investmentanteile										
Irland										
CIM Dividend Income Fund Reg. Ord. Shares I USD		IE00BFXS0D88	Anteile	120.000,00	120.000,00	0,00	USD	17,84	2.054.525,16	3,46
First T.G.F.-US L.C.C.A.D.U.E. Registered Acc.Shs A USD		IE00B8X9NW27	Anteile	25.500,00	0,00	0,00	EUR	82,94	2.114.970,00	3,56
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR		IE00B6TLWG59	Anteile	70.000,00	0,00	0,00	EUR	17,69	1.238.251,00	2,08
Heptagon Fd-Drieh.US Sm.Ca.Eq. Reg. Shs I USD Acc.		IE00BH3ZGX52	Anteile	23.500,00	12.000,00	0,00	USD	141,03	3.180.213,07	5,35
Heptagon Fd-Kop.Gl.All-Cap Eq. Reg. Shares C Acc. USD		IE00BH4GY777	Anteile	7.000,00	0,00	0,00	USD	219,04	1.471.271,51	2,47
Lazard Gl.Inv.Fds-L.Rath.Alt. Reg. Shs A Hgd EUR Acc.		IE00BG1V1C27	Anteile	12.000,00	5.000,00	0,00	EUR	130,81	1.569.667,20	2,64
Man Fds-Man Jap.CoreAlpha Equ. Reg.Shs.I JPY Dis.		IE00B5649G90	Anteile	4.800,00	0,00	0,00	JPY	41.537,00	1.213.608,06	2,04
Pacif.Cap.-Pac.G10 Macro Rates Reg. Shs Z Hgd EUR Acc.		IE00BG5J0X60	Anteile	100.000,00	0,00	0,00	EUR	10,65	1.064.700,00	1,79
Variety Cap.ICAV-CKC Cred.Opp Reg. Shs S Hgd EUR Acc.		IE000IFR2N08	Anteile	16.000,00	5.000,00	0,00	EUR	106,16	1.698.560,00	2,86
Variety-River Relat.Value Fd Reg. Shs S Hgd EUR Acc.		IE000K4JW343	Anteile	13.000,00	13.000,00	0,00	EUR	100,39	1.305.070,00	2,19
Luxemburg										
Alma Capital Inv-AlmaReEnInfIn Act.Nom. I C USD Acc.		LU2568321942	Anteile	6.500,00	6.500,00	0,00	USD	143,70	896.272,13	1,51
DWS Floating Rate Notes Inhaber-Anteile TFD		LU1673810575	Anteile	27.000,00	0,00	0,00	EUR	99,25	2.679.750,00	4,51
DWS Instl-ESG EO Money Market Inhaber-Anteile IC		LU0099730524	Anteile	200,00	0,00	0,00	EUR	14.705,46	2.941.092,00	4,95
GS Fds-GS Emerging Mkts Eq.Ptf Registered Shs. I (USD)Acc. o.		LU0234572450	Anteile	34.000,00	0,00	0,00	USD	22,53	735.038,14	1,24
JPMorg.I.-Global Macro Opp.Fd Namens-Anteile C Acc.EUR		LU0095623541	Anteile	6.000,00	0,00	0,00	EUR	177,84	1.067.040,00	1,79
UBS(Lux)Eq.-China Opportu.(DL) Namens-Ant. I A1-acc USD		LU1017642064	Anteile	10.000,00	0,00	0,00	USD	169,83	1.629.611,86	2,74
Summe Wertpapiervermögen									**51.252.682,33**	**86,20**
Derivate									**-2.050,00**	**-0,00**
Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
Euro Stoxx 50 Future (EURX) Mar.2025	XEUR			-20,00			EUR		-2.050,00	-0,00
Bankguthaben									**8.188.554,24**	**13,77**
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				8.188.554,24			EUR		8.188.554,24	13,77

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
Sonstige Vermögensgegenstände									**135.302,62**	**0,23**
Dividendenansprüche				8.844,97			EUR		8.844,97	0,01
Forderungen aus Future Variation Margin				2.050,00			EUR		2.050,00	0,00
Zinsansprüche aus Bankguthaben				17.100,41			EUR		17.100,41	0,03
Zinsansprüche aus Wertpapieren				104.428,58			EUR		104.428,58	0,18
Sonstige Forderungen				2.878,66			EUR		2.878,66	0,00
Verbindlichkeiten aus									**-114.904,57**	**-0,19**
Fondsmanagementvergütung				-94.623,21			EUR		-94.623,21	-0,16
Prüfungskosten				-12.340,84			EUR		-12.340,84	-0,02
Verwahrstellenvergütung				-2.672,29			EUR		-2.672,29	-0,00
Verwaltungsvergütung				-4.159,24			EUR		-4.159,24	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-1.108,99			EUR		-1.108,99	-0,00
Fondsvermögen									**59.459.584,62**	**100,00****
Anteilwert							**EUR**		**11,96**	
Umlaufende Anteile							**STK**		**4.972.266,860**	

**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
Japanische Yen	JPY	164,2850	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0422	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XEUR	Eurex Deutschland

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des FFPB Global Flex, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Adobe Inc. Registered Shares	US00724F1012	USD	0,00	-1.000,00
Apple Inc. Registered Shares	US0378331005	USD	0,00	-2.743,00
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	US24703L2025	USD	0,00	-3.500,00
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070	USD	0,00	-1.850,00
Japan Tobacco Inc. Registered Shares	JP3726800000	JPY	0,00	-17.700,00
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	USD	0,00	-12.888,00
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333	DKK	0,00	-3.600,00
PDD Holdings Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4	US7223041028	USD	0,00	-3.200,00
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	USD	0,00	-1.570,00
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	EUR	0,00	-14.205,00
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	USD	0,00	-2.466,00
Organisierter Markt				
Aktien				
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064	USD	1.520,00	-1.520,00
Investmentanteile				
Fr.Templ.GF-FTGF WA Mac.Opp.Bd Reg.Shs Pr.EUR Acc Hdgd	IE00BHBX1D63	EUR	0,00	-14.000,00
Xtr.(IE) - S&P 500 Regist.Shares 1C EUR Hdg	IE00BM67HW99	EUR	0,00	-28.000,00

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Gattungsbezeichnung	**Stück bzw. Anteile bzw. Whg.**	**Volumen in 1.000**
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte:	**EUR**	**3.868,22**
(Basiswert(e) Nasdaq 100 Index, S&P 500 Index, Euro Stoxx 50)		
Verkaufte Kontrakte:	**EUR**	**-3.382,42**
(Basiswert(e) Nasdaq 100 Index, S&P 500 Index, Euro Stoxx 50)		

Anhang

Sonstige Angaben
FFPB Global Flex

Fondsvermögen	59.459.584,62 EUR
Anteilwert	11,96 EUR
Umlaufende Anteile	4.972.266,860 STK

Erläuterungen zu Bewertungsverfahren

zum 31. Dezember 2024

Die Bewertung von Vermögensgegenständen des Sondervermögens sowie die Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil erfolgt gemäß den Vorgaben von KAGB und KARBV.

Zur Errechnung des Ausgabepreises und des Rücknahmepreises für die Anteile des Fonds ermittelt die Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg unter Kontrolle der Verwahrstelle bewertungstäglich den Wert der zum Fonds gehörenden Vermögensgegenstände abzüglich der Verbindlichkeiten („Nettoinventarwert“). Die Teilung des so ermittelten Nettoinventarwerts durch die Anzahl der ausgegebenen Anteile ergibt den Anteilwert. Der Wert für die Anteile des Fonds wird an allen Bankarbeits- und Börsentagen, die zugleich Bankarbeitstage und Börsentage in Frankfurt am Main und Luxemburg sind, ermittelt. Die Berechnung des Anteilwerts an Feiertagen findet gemäß den Vorgaben aus dem Verkaufsprospekt statt.

Das Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet und bewertet:

a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.

b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.

c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.

d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.

e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.

g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.

h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).

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.

Angaben gemäß Derivateverordnung:

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	86,20 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

Angaben zur Transparenz

Im Rahmen der Tätigkeit des Sondervermögens bestanden für den abgelaufenen Berichtszeitraum keine Vereinbarungen über die Zahlung von „Soft Commissions“ oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für den abgelaufenen Berichtszeitraum Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.

Verwaltungsvergütung der Zielfonds
FFPB Global Flex

Investmentanteile	WHG	ISIN	Verwaltungsvergütung
Alma Capital Inv-AlmaReEnInfIn Act.Nom. I C USD Acc.	USD	LU2568321942	1,05%
CIM Dividend Income Fund Reg. Ord. Shares I USD	USD	IE00BFXS0D88	0,85%
DWS Floating Rate Notes Inhaber-Anteile TFD	EUR	LU1673810575	0,12%
DWS Instl-ESG EO Money Market Inhaber-Anteile IC	EUR	LU0099730524	0,10%
First T.G.F.-US L.C.C.A.D.U.E. Registered Acc.Shs A USD	EUR	IE00B8X9NW27	0,75%
Fr.Templ.GF-FTGF WA Mac.Opp.Bd Reg.Shs Pr.EUR Acc Hdgd	EUR	IE00BHBX1D63	1,00%
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR	EUR	IE00B6TLWG59	0,95%
GS Fds-GS Emerging Mkts Eq.Ptf Registered Shs. I (USD)Acc. o.	USD	LU0234572450	0,85%
Heptagon Fd-Drieh.US Sm.Ca.Eq. Reg. Shs I USD Acc.	USD	IE00BH3ZGX52	1,15%
Heptagon Fd-Kop.Gl.All-Cap Eq. Reg. Shares C Acc. USD	USD	IE00BH4GY777	0,90%
JPMorg.I.-Global Macro Opp.Fd Namens-Anteile C Acc.EUR	EUR	LU0095623541	0,60%
Lazard Gl.Inv.Fds-L.Rath.Alt. Reg. Shs A Hgd EUR Acc.	EUR	IE00BG1V1C27	1,25%
Man Fds-Man Jap.CoreAlpha Equ. Reg.Shs.I JPY Dis.	JPY	IE00B5649G90	0,75%
Pacif.Cap.-Pac.G10 Macro Rates Reg. Shs Z Hgd EUR Acc.	EUR	IE00BG5J0X60	0,60%
UBS(Lux)Eq.-China Opportu.(DL) Namens-Ant. I A1-acc USD	USD	LU1017642064	0,96%
Variety Cap.ICAV-CKC Cred.Opp Reg. Shs S Hgd EUR Acc.	EUR	IE000IFR2N08	0,60%
Variety-River Relat.Value Fd Reg. Shs S Hgd EUR Acc.	EUR	IE000K4JW343	0,70%
Xtr.(IE) - S&P 500 Regist.Shares 1C EUR Hdg	EUR	IE00BM67HW99	0,10%

Die Zielfonds wurden zum Nettoinventarwert gekauft bzw. verkauft, d.h. es wurden keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren gezahlt.