

# Geprüfter Jahresbericht

zum 30. Juni 2024

## FFPB Global Flex

Publikums-Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie



HAUCK  
AUFHÄUSER  
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

Verwahrstelle

**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](http://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 2023 bis zum 30. Juni 2024.

|   |    |
|---|----|
| Management und Verwaltung   | 4  |
| Tätigkeitsbericht   | 5  |
| FFPB Global Flex  | 12 |
| Anhang  | 21 |
| Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers                                   | 26 |
| Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst | 29 |

# 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 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

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

## 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: 30. Juni 2024



# Tätigkeitsbericht

## FFPB Global Flex

### Anlageziel und -strategie

Der Fonds strebt eine breite Streuung des Anlagevermögens über Regionen und Branchen an. Es sollen für den Fonds nur solche Vermögensgegenstände erworben werden, die Ertrag und/oder Wachstum erwarten lassen.

Der Fonds orientiert sich nicht an einem Vergleichsindex.

Im Rahmen der diskretionären Verwaltung des Fonds betreibt die Gesellschaft eine aktive Auswahl der nach dem KAGB und den Anlagebedingungen zugelassenen Vermögensgegenstände. Hierfür bilden die fundierten Auswertungen der global vernetzten Investmentspezialisten des Fondsmanagements die Entscheidungsgrundlage.

Das Fondsmanagement nutzt für die Verwaltung des Fonds keinen Vergleichsindex, weil es davon überzeugt ist, dass die Fokussierung auf eine variable Portfoliozusammensetzung das beste Mittel zur Realisierung der Anlagestrategie darstellt.

Es kann jedoch keine Garantie gegeben werden, dass die oben genannten Anlageziele erreicht werden.

### Entwicklung im Geschäftsjahr



(indexiert 30.06.2023 = 100)

Die Wertentwicklung des Fonds FFPB Global Flex im Geschäftsjahr beträgt +10,44 % (gemäß BVI-Methode exkl. Verkaufsprovisionen). Die Wertentwicklung seit Auflage des Fonds beträgt +14,20 %.

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraums und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraums und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

Die Aktienmärkte starteten positiv. Im Juli setzte sich der Aufwärtstrend des ersten Halbjahres nahezu ungebremst fort. Zwei Dinge trieben die Wertentwicklung an: Die Aussicht auf ein Ende der Zinserhöhungen, sowie besser als erwartete Konjunkturdaten, welche die Rezessionsängste für die USA sowie die Eurozone dämpften. Hinzu kam, dass die Berichtssaison für das zweite Quartal im Juli positiv startete. Wir verkauften Redeia Corp. aufgrund der anhaltend schlechten Performance. Ebenso trennten wir uns von Pearson. Im Gegenzug erwarben wir Delta Airlines. Die starke Nachfrage nach Flugreisen in den USA sollte der Aktie weiteres Aufwärtspotential zubilligen. Ebenfalls neu gingen wir eine Position in CTS Eventim ein. Auf der Fondsseite hatten wir Anfang Juli einen Short-ETF auf den DAX gekauft, um nach dem starken Anstieg des ersten Halbjahres die Aktienquote etwas zu reduzieren.

Der August war zweigeteilt. Während die Aktienmärkte in der ersten Monatshälfte stärker zurückkamen, erholten sie sich in der zweiten Monatshälfte wieder. In Summe sahen wir moderate Kursrückgänge bei US-Wachstumswerten. Ausgeprägter war die Schwäche in europäischen Aktien. Der FFPB Global Flex hielt sich stabil im August, da wir recht defensiv positioniert waren, mit einer nur moderaten Aktienquote. Im Aktienkorb hatten wir unsere Position in Walt Disney verkauft. Dieser Schritt diente der Verlustbegrenzung, da das Unternehmen derzeit einen Umbruch durchläuft und nach wie vor Unsicherheiten hinsichtlich der zukünftigen Geschäftsentwicklung bestehen. Das frei gewordene Kapital haben wir in Nvidia investiert. Grundlage hierfür waren äußerst positive Quartalszahlen, die deutlich über den Erwartungen der Analysten lagen. Besonders bemerkenswert ist das starke Wachstum des Bereichs Künstliche Intelligenz, der weiterhin ein treibender Faktor für das Unternehmen ist. Gegen den Trend positiv entwickelte sich im August der JPM Macro Opportunities. Dessen Fondsmanager haben einen sehr negativen Marktausblick und sind deshalb sehr vorsichtig positioniert. Richtig schwach war der chinesische Aktienmarkt, wo wir im UBS China Opportunities investiert sind.



Der September machte seinem schlechten Ruf an den Aktienmärkten alle Ehre. Viele Indizes verloren einige Prozentpunkte an Wert. Der FFPB Global Flex hingegen konnte sich gegen den Trend behaupten und ging unverändert aus dem September. Ausschlaggebend für dieses stabile Ergebnis war eine niedrige Aktienquote. Gut für europäische Investoren war die starke US-Dollar-Entwicklung, die die Kursverluste der Indizes ein Stück weit kompensierte. Der Aktienkorb des FFPB Global Flex blieb im September unverändert. Auf der Fondsseite haben wir Ende September Gewinne beim xtrackers Short DAX ETF realisiert, was gleichbedeutend ist mit einer Erhöhung der Aktienquote. Mit dem MAN GLG Japan Core Alpha und dem Kopernik Global All Cap hatten wir zwei Aktienfonds im Portfolio, die sich gegen den Trend positiv entwickeln konnten. Beide investieren in die Old-Economy, also in unterbewertete Aktien mit niedrigen Bewertungen.

Die Aktienmärkte waren durch die Bank schwach im Oktober. Wir waren im Oktober recht aktiv, erhöhten die Aktienquote und begannen mit dem Aufbau von länger laufenden US-Staatsanleihen, um von den hohen Renditeniveaus zu profitieren. Konkret haben wir eine 2%-Position in einer langläufigen US-Staatsanleihe mit Laufzeit bis 02/2036 aufgebaut. Auch auf der Corporate-Seite sahen wir interessante Renditen. Mit einer Anleihe von Stellantis mit Fälligkeit 06/2031 haben wir eine Kaufrendite von fast 4,7 % eingelagert. Gegen Ende des Monats erhöhten wir die Aktienquote und bauten ETF-Aktienpositionen im MDAX auf. Zusätzlich wurde eine erste Position in Fortinet eingegangen. Wir nutzten den Kursrücksetzer und die langfristige positive Investmentstory hinter dem Unternehmen. Um von einer sich anbahnenden Jahresendrallye noch besser zu profitieren, wurden außerdem Future-Positionen im Umfang von ca. 2,5 % des Fondsvermögens auf den S&P 500 gekauft. Gegen den Trend positiv entwickelten sich die Makrostrategien Pacific G10 Macro Rates und JPM Macro Opportunities.

Der November und Dezember sorgten mit deutlichen Kursgewinnen im Portfolio für einen versöhnlichen Jahresausklang. Endlich partizipierte auch der breite Markt von dieser Aufwärtsdynamik, also auch Aktien, die nicht zu den „glorreichen 7“ gehören. Ausschlaggebend für diesen dynamischen Endspurt im Dezember waren Andeutungen der US-Notenbank bei ihrer Sitzung Mitte Dezember, dass sie Zinssenkungen in Betracht ziehe. Die Renditen von 10-jährigen US-Staatsanleihen fielen im Dezember deutlich, was zu dynamischen Kursgewinnen bei festverzinslichen Rentenpapieren führte. Das Portfolio wurde im Dezember etwas angepasst. Verkauft wurden die Papiere des Pharmakonzerns Johnson & Johnson, da die Kursentwicklung hinter den Erwartungen zurückblieb. Mit dem Softwarekonzern Salesforce haben wir den Fokus noch etwas stärker auf den Bereich IT und AI gesetzt. Das Unternehmen hat sich mittlerweile zum drittgrößten Softwareanbieter der Welt entwickelt und prognostiziert weiterhin sehr starkes Wachstum. Um Gewinne zu realisieren, haben wir den S&P 500 Future nicht rolliert, sondern auslaufen lassen. Auch bei den Fonds lief es vielversprechend. Vom Zinssignal der US-Notenbank konnten insbesondere kleinere Unternehmen profitieren, deren Wertentwicklung in diesem Jahr hinter den Erwartungen zurückblieb, wie etwa der Driehaus US Small Caps. Aber auch der FTGF Western Macro Opportunities mit seinem Portfolio länger laufender Anleihen entwickelte sich gut. Die Position hatten wir Ende September aufgestockt.

Im Januar setzte sich die Rallye an den Aktienmärkten nach etwas holprigem Beginn fort. Anleger nutzten jede Schwäche zum Positionsaufbau und sorgten so für eine bessere Unterstützung als gedacht. Die robuste Konjunktur und gute Quartalszahlen deuten darauf hin, dass die Notenbanken den Märkten die gewünschten und mehrheitlich bereits eingepreisten Zinssenkungen nur zeitverzögert liefern werden, was zu steigenden Renditen und Kursverlusten von Anleihen mit längerer Restlaufzeit führte. Die Rentenmärkte zeigten sich deshalb schwierig, nach der dynamischen Wertentwicklung Ende 2023. Unsere Anleihen mit längerer Restlaufzeit sowie der FTFG Western Asset Macro Opportunities waren hiervon betroffen. Anleihen, die von Risikoprämien abhängen, profitierten hingegen von der sich verbessernden Konjunktur. Unsere Rentenprodukte und Makrostrategien kamen mit diesem Umfeld gut zurecht und erzielten mit Ausnahme des oben genannten Fonds moderate Kursgewinne. Gut liefen nach holprigem Start US-Positionen, während asiatische Aktien im Januar nahtlos an der Vorjahresschwäche anknüpften. Im weiteren Verlauf konnten die Schwellenländer-Aktienmärkte und hier insbesondere Asien die schlechtere Wertentwicklung nahezu aufholen, nachdem sich dort eine konjunkturelle Erholung abzeichnet. China im speziellen blieb hinter der Entwicklung asiatischer Aktien zurück. Wir sind im Goldman Sachs Emerging Markets Equity und UBS China Opportunity investiert. Das Highlight im Fondsteil des Portfolios war der Heptagon Driehaus US Small Caps, der sich dynamisch positiv entwickelte. Er hatte mit seiner größten Position „Super Micro Computer“ einen Volltreffer gelandet, die geradezu „explodierte“. Der Server-Anbieter profitierte vom Hype um die künstliche Intelligenz. Gut entwickelte sich auch der MAN GLG Japan Core Alpha.

Wir haben im Januar versucht, das Portfolio weiter defensiver auszurichten. Auf der Aktienseite haben wir Delta Airlines, Siemens, AGCO Corp. und Honeywell verkauft. Um den Healthcare-Sektor etwas höher zu gewichten, wurden erste Positionen in Johnson & Johnson sowie CVS Health Corp. aufgebaut. Weitere Käufe waren Exxon Mobil. Mit dem Kauf von Airbus profitieren wir von der erneuten Boeing-Schwäche. Airbus hat das sich gesetzte Auslieferungsziel für 2023 übertroffen, die Auftragsbücher sind für zehn Jahre gefüllt und die Qualitätsprobleme bei Boeing sollten sich ebenfalls positiv auf den Kurs von Airbus auswirken. Auf der Fondsseite haben wir Anfang Januar beim Invesco MDax und Amundi Nasdaq 100 ETF Gewinne realisiert. Während der MDAX sich weiter schwach entwickelte, strebte der Nasdaq 100 nach kurzer Schwäche weiter nach oben. Auch den First Trust Alpha Dex UK haben wir verkauft. Gegen Ende Januar haben wir aufgrund der schwachen Entwicklung bei chinesischen Aktien den UBS China Opportunity nachgekauft. Günstige Bewertungen bei einem guten Gewinnwachstum sprechen eigentlich für ein gutes Aktienjahr in China.

Im Februar nahmen wir auf der Aktienseite Teilgewinne bei der Novo-Nordisk-Aktie mit, nachdem sich die Position seit dem Kauf mehr als verdoppelt hatte. Außerdem wurden die Positionen Intel und RWE komplett verkauft. Stattdessen wurde die frei gewordene Liquidität in den Industriesektor investiert, der sich ebenfalls positiv entwickelt hat. Im März haben wir auf der Aktienseite CVS Health Corp. sowie Fuchs SE verkauft. Bei Nvidia wurden aufgrund einer hervorragenden Performance erste Gewinne realisiert. Die frei gewordene Liquidität wurde daraufhin in Mercadolibre Inc. investiert. Das Unternehmen erlitt einen Kursrücksetzer. Die Wachstumsstrategie ist aber nach wie vor intakt. Mit Duolingo Inc. haben wir eine zusätzliche Position aufgebaut, um weiterhin vom KI-Boom zu profitieren. Darüber hinaus wollen wir von anstehenden Zinssenkungen in der Eurozone profitieren, weshalb wir die Vonovia SE ins Portfolio aufgenommen haben. Der größte Immobilienkonzern Europas dürfte von fallenden Finanzierungs- und Baukosten profitieren.

Das 2. Quartal 2024 war geprägt von einer starken Entwicklung der großen US-Technologiewerten. Auch chinesische Aktien entwickelten sich in Summe gut. Kleinere US-Aktien und auch europäische Aktienindizes, wie DAX, MDAX oder der französische CAC 40 verloren sogar an Wert. In Europa liefen Finanzwerte und Rüstungsaktien besonders gut. Die Volatilität war aufgrund makroökonomischer und politischer Ereignisse recht hoch. Die Konjunktur zeigte sich erstaunlich robust und unterstützte so die Aktienkurse. Hartnäckig hohe Inflationszahlen führten zu steigenden Renditen bei Staatsanleihen und somit zu Kursverlusten auf den Rentenmärkten.



Im April waren die Aktien- und Rentenmärkte schwach, so dass eine Diversifizierung keinen nennenswerten Mehrwert brachte. Im Aktienbasket wurden einige Änderungen durchgeführt: Aufgrund schwacher Performance im Vergleich zum Gesamtmarkt wurden die Titel Snap-On Inc., Roper Technologies und Deutsche Telekom verkauft. Bei Exxon Mobil Corp. wurden Gewinne realisiert und in die Shell Plc. investiert, um weiterhin im Energiesektor investiert zu bleiben. Nachdem Zinssenkungen erneut ausgepreist wurden, haben wir die zinssensitiven Wachstumstitel Mercadolibre Inc. und Duolingo Inc. verkauft. Unternehmen aus dem Tourismus- und Reisesektor konnten solide Quartalsergebnisse vorweisen, weswegen wir die Qualitätstitel Visa Inc. und Booking Holdings Inc. gekauft haben. Mit GE Aerospace, der Abspaltung von General Electric, haben wir den Fonds im US-Industriesektor breiter diversifiziert. Auf der Fondsseite entwickelte sich der UBS China Opportunity gerade im letzten Monatsdrittel sehr gut. Es ging dynamisch nach oben bis Mitte Mai. Seitdem konsolidieren chinesische Aktien wieder. Dennoch gehört der UBS China Opportunity im 2. Quartal zu unseren Top-Performern auf der Fondsseite. Value-Aktien, also fundamental unterbewertete Aktien entwickelten sich im April stabiler als Wachstumswerte. Der Kopernik Global All Cap konnte an Wert zulegen. Der FTGF Western Asset Macro Opportunities litt unter den steigenden Renditen.

Die Aktienmärkte erholten sich im Mai stärker als von uns erwartet. Insbesondere Technologiewerte und Versorger waren gefragt. Der breite Markt hatte eine starke erste Mai-Hälfte, ehe dieser in der zweiten Hälfte konsolidierte. Bei den Aktien-Einzeltiteln haben wir Apple ins Portfolio aufgenommen. Das Unternehmen hinkte zu diesem Zeitpunkt dem Markt deutlich hinterher, da sich die KI-Fantasie bei dem Technologiekonzern noch nicht durchgesetzt hat. Wir gingen von einer Aufholjagd bei dem Titel aus. Nicht zuletzt, weil Apple auf der jüngsten Konferenz erste Informationen zum Thema KI preisgab. Außerdem hat Apple neue Produkte vorgestellt und fundamental ist das Unternehmen günstig bewertet. Energieunternehmen haben im Mai eine relative Stärke zum Markt gezeigt, weshalb wir First Solar gekauft haben. Im Vergleich zu anderen Clean-Energy-Unternehmen ist First Solar bilanziell bestens aufgestellt. Nach einer fulminanten Rallye haben wir bei dem Titel erste Gewinne gesichert. Auch bei Nvidia haben wir mit einem Teilverkauf weitere Gewinne gesichert. Nachdem Hannover Rück seiner Peer-Group bei der Kursperformance hinterherhinkt, haben wir den Titel gegen die Allianz mit einer Dividendenrendite von über 5 % getauscht. Xylem Inc. ist eine weitere neue Position im Portfolio. Das Unternehmen ist solide finanziert und die Wachstumsprognosen für das laufende Geschäftsjahr sind sehr vielversprechend. Auf der Fondsseite führten wir im Mai keine Positionsänderungen durch. Hier unterschätzten wir das Erholungspotenzial. Der Driehaus US Small Cap und der Xtrackers S&P 500 EUR H- ETF entwickelten sich zwar gut, jedoch hätte uns eine höhere Gewichtung gutgetan. Zusätzlich lastete der schwächere US-Dollar im Vergleich zum Euro auf den nicht abgesicherten Positionen. Der MAN Japan Core Alpha konsolidierte ebenfalls. Auch hier lastete die weitere Abwertung des japanischen Yen im Vergleich zum Euro auf der Wertentwicklung.

Die Aktienmärkte strebten auch im Juni in Summe weiter nach oben. USA, Japan und Schwellenländer ohne China entwickelten sich gut, während europäische und chinesische Aktien konsolidierten. In Frankreich sorgten Neuwahlen für Volatilität, die sich auf die anderen europäischen Indizes übertrug. Auch der Euro schwächte sich deshalb zum US-Dollar ab und unterstützte Positionen in den USA. Die Aktienseite wurde im Juni etwas angepasst. Verkauft wurde das Cybersecurity-Unternehmen Fortinet Inc. Die Performance wurde unserer Erwartungshaltung nicht gerecht. Dagegen wurden die Titel Adobe Inc. und Dell Technologies Inc. gekauft. Beide Titel sind große Profiteure von der KI-Revolution. Adobe konnte bei den Quartalszahlen auf ganzer Linie überzeugen und brach nach oben aus. Dell hat nach den berichteten Zahlen einen Rücksetzer erlitten, den wir als Einstiegchance nutzten. Auf der Fondsseite lief es nicht so richtig rund im Juni. Gut lief der Xtrackers S&P 500 ETF, dank seiner hohen Gewichtung in den großen Technologiewerten, aber der breite Markt, in denen Fonds typischerweise investiert sind, tut sich auch in den USA schwer. Small Caps kamen nicht richtig ins Laufen.

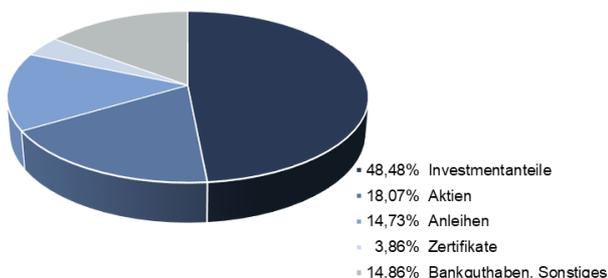
#### Die 5 größten Portfoliositionen zum Berichtsstichtag:

(in % des Nettofondsvermögens)

|  |        |
|--|--------|
| DWS Instl-ESG EO Money Market Inhaber-Anteile IC         | 5,89 % |
| DWS Floating Rate Notes Inhaber-Anteile TFD              | 5,35 % |
| Xtr.(IE) - S&P 500 Regist.Shares 1C EUR Hdg              | 4,47 % |
| First T.G.F.-US L.C.C.A.D.U.E. Registered Acc.Shs A USD  | 3,83 % |
| Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und) | 3,30 % |

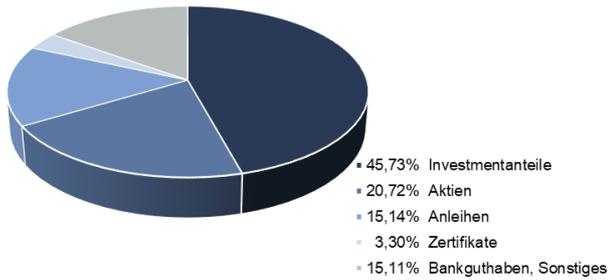
Zum Ende der vorherigen Berichtsperiode bestand folgende Anlagestruktur:

#### Anlagestruktur zum 30.06.2023



Zum 30. Juni 2024 ergibt sich folgende Aufteilung des Portfolios:

### Anlagestruktur zum 30.06.2024



Im Geschäftsjahr wurde ein Veräußerungsergebnis in Höhe von insgesamt EUR 892.452,63 realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von EUR 2.037.795,03 sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von EUR 1.145.342,40. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Aktien zurückzuführen.

#### 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.

#### Angaben zu wesentlichen Ereignissen im Geschäftsjahr

Im Geschäftsjahr sind keine wesentlichen Ereignisse aufgetreten.

#### Sonstige Hinweise

Die Vermögenswerte des Fonds werden bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG verwahrt. Hierbei handelt es sich um ein verbundenes Unternehmen.

Das Portfoliomanagement des Fonds FFPB Global Flex war innerhalb des Geschäftsjahres ausgelagert an die Fürst Fugger Privatbank Aktiengesellschaft.

Das Sondervermögen war im Geschäftsjahr den folgenden wesentlichen Risiken ausgesetzt.

Die Vermögensgegenstände, in die die Gesellschaft für Rechnung des Fonds investiert, unterliegen Risiken. So können Wertverluste auftreten, indem der Marktwert der Vermögensgegenstände gegenüber dem Einstandspreis fällt oder Kassa- und Terminpreise sich unterschiedlich entwickeln.

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Schwankungen der Kurs- und Marktwerte können auch auf Veränderungen der Zinssätze, Wechselkurse oder der Bonität eines Emittenten zurückzuführen sein.

Die Risiken der Anteile an anderen Investmentvermögen, die für den Fonds erworben werden (sogenannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen. Hierdurch können bestehende Risiken kumulieren, und eventuelle Chancen können sich gegeneinander aufheben. Es ist der Gesellschaft im Regelfall nicht möglich, das Management der Zielfonds zu kontrollieren. Deren Anlageentscheidungen müssen nicht zwingend mit den Annahmen oder Erwartungen der Gesellschaft übereinstimmen. Der Gesellschaft wird die aktuelle Zusammensetzung der Zielfonds oftmals nicht zeitnah bekannt sein. Entspricht die Zusammensetzung nicht ihren Annahmen oder Erwartungen, so kann sie gegebenenfalls erst deutlich verzögert reagieren, indem sie Zielfondsanteile zurückgibt. Offene Investmentvermögen, an denen der Fonds Anteile erwirbt, könnten zudem zeitweise die Rücknahme der Anteile aussetzen. Dann ist die Gesellschaft daran gehindert, die Anteile an dem Zielfonds zu veräußern, indem sie diese gegen Auszahlung des Rücknahmepreises bei der Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle des Zielfonds zurückgibt.

Aktien unterliegen erfahrungsgemäß starken Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Entwicklung der Gewinne des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst. Das Vertrauen der Marktteilnehmer in das jeweilige Unternehmen kann die Kursentwicklung ebenfalls beeinflussen. Dies gilt insbesondere bei Unternehmen, deren Aktien erst über einen kürzeren Zeitraum an der Börse oder einem anderen organisierten Markt zugelassen sind; bei diesen können bereits geringe Veränderungen von Prognosen zu starken Kursbewegungen führen. Ist bei einer Aktie der Anteil der frei handelbaren, im Besitz vieler Aktionäre befindlichen Aktien (sogenannter Streubesitz) niedrig, so können bereits kleinere Kauf- und Verkaufsaufträge eine starke Auswirkung auf den Marktpreis haben und damit zu höheren Kursschwankungen führen.

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändert, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursschwankungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich stark aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Geldmarktinstrumente besitzen aufgrund ihrer kurzen Laufzeit von maximal 397 Tagen tendenziell geringere Kursrisiken. Daneben können sich die Zinssätze verschiedener, auf die gleiche Währung lautender zinsbezogener Finanzinstrumente mit vergleichbarer Restlaufzeit unterschiedlich entwickeln.

Das Sondervermögen investiert in Zertifikate. Hieraus können sich zusätzliche Risiken ergeben z.B. durch längere Laufzeiten, fehlende Liquidität oder niedrigere Standards in der Rechnungslegung. Diese Engagements können mit hohen Gewinnen oder aber auch hohen Verlusten bis hin zum Totalverlust verbunden sein.

Die Gesellschaft legt liquide Mittel des Fonds bei der Verwahrstelle oder anderen Banken für Rechnung des Fonds an. Für diese Bankguthaben ist teilweise ein Zinssatz vereinbart, der dem European Interbank Offered Rate (Euribor) abzüglich einer bestimmten Marge entspricht. Sinkt der Euribor unter die vereinbarte Marge, so führt dies zu negativen Zinsen auf dem entsprechenden Konto. Abhängig von der Entwicklung der Zinspolitik der Europäischen Zentralbank können sowohl kurz-, mittel- als auch langfristige Bankguthaben eine negative Verzinsung erzielen.

Die Gesellschaft darf für den Fonds Derivatgeschäfte abschließen. Der Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Durch die Verwendung von Derivaten können Verluste entstehen, die nicht vorhersehbar sind und sogar die für das Derivatgeschäft eingesetzten Beträge überschreiten können.
- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes vermindern. Vermindert sich der Wert und wird das Derivat hierdurch wertlos, kann die Gesellschaft gezwungen sein, die erworbenen Rechte verfallen zu lassen. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann der Fonds ebenfalls Verluste erleiden.
- Ein liquider Sekundärmarkt für ein bestimmtes Instrument zu einem gegebenen Zeitpunkt kann fehlen. Eine Position in Derivaten kann dann unter Umständen nicht wirtschaftlich neutralisiert (geschlossen) werden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Fondsvermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist. Das Verlustrisiko kann bei Abschluss des Geschäfts nicht bestimmbar sein.

- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Fonds gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass der Fonds zur Abnahme von Vermögenswerten zu einem höheren als dem aktuellen Marktpreis, oder zur Lieferung von Vermögenswerten zu einem niedrigeren als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist. Der Fonds erleidet dann einen Verlust in Höhe der Preisdifferenz minus der eingenommenen Optionsprämie.
- Bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass die Gesellschaft für Rechnung des Fonds verpflichtet ist, die Differenz zwischen dem bei Abschluss zugrunde gelegten Kurs und dem Marktkurs zum Zeitpunkt der Glattstellung bzw. Fälligkeit des Geschäftes zu tragen. Damit würde der Fonds Verluste erleiden. Das Risiko des Verlusts ist bei Abschluss des Terminkontrakts nicht bestimmbar.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Die von der Gesellschaft getroffenen Prognosen über die künftige Entwicklung von zugrunde liegenden Vermögensgegenständen, Zinssätzen, Kursen und Devisenmärkten können sich im Nachhinein als unrichtig erweisen.
- Die den Derivaten zugrunde liegenden Vermögensgegenstände können zu einem an sich günstigen Zeitpunkt nicht gekauft bzw. verkauft werden oder müssen zu einem ungünstigen Zeitpunkt gekauft oder verkauft werden.

Bei außerbörslichen Geschäften, sogenannte Over-the-Counter („OTC“)-Geschäfte, können folgende Risiken auftreten:

- Es kann ein organisierter Markt fehlen, so dass die Gesellschaft die für Rechnung des Fonds am OTC-Markt erworbenen Finanzinstrumente schwer oder gar nicht veräußern kann.
- Der Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) kann aufgrund der individuellen Vereinbarung schwierig, nicht möglich bzw. mit erheblichen Kosten verbunden sein.

Die Vermögenswerte des Fonds können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

Erfolgt eine Konzentration der Anlage in bestimmte Vermögensgegenstände oder Märkte, dann ist der Fonds von der Entwicklung dieser Vermögensgegenstände oder Märkte besonders stark abhängig.

Durch den Ausfall eines Ausstellers (nachfolgend „Emittent“) oder eines Vertragspartners (nachfolgend „Kontrahent“), gegen den der Fonds Ansprüche hat, können für den Fonds Verluste entstehen. Das Emittentenrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Emittenten, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Emittenten eintreten. Die Partei eines für Rechnung des Fonds geschlossenen Vertrags kann teilweise oder vollständig ausfallen (Kontrahentenrisiko). Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung des Fonds geschlossen werden.

Die Liquidität des Fonds kann durch verschiedene Ereignisse beeinträchtigt werden. Dies kann dazu führen, dass der Fonds seinen Zahlungsverpflichtungen vorübergehend oder dauerhaft nicht nachkommen kann bzw. dass die Gesellschaft die Rückgabeverlangen von Anlegern vorübergehend oder dauerhaft nicht erfüllen kann. Der Anleger kann gegebenenfalls die von ihm geplante Haltedauer nicht realisieren und ihm kann das investierte Kapital oder Teile hiervon für unbestimmte Zeit nicht zur Verfügung stehen. Durch die Verwirklichung der Liquiditätsrisiken könnte zudem der Wert des Fondsvermögens und damit der Anteilwert sinken, etwa wenn die Gesellschaft gezwungen ist, soweit gesetzlich zulässig, Vermögensgegenstände für den Fonds unter Verkehrswert zu veräußern. Ist die Gesellschaft nicht in der Lage, die Rückgabeverlangen der Anleger zu erfüllen, kann dies außerdem zur Aussetzung der Rücknahme und im Extremfall zur anschließenden Auflösung des Fonds führen. Obwohl für den Fonds nur Vermögensgegenstände erworben werden dürfen, die grundsätzlich jederzeit liquidiert werden können, kann nicht ausgeschlossen werden, dass diese zeitweise oder dauerhaft nur mit Verlust veräußert werden können. Durch Kauf- und Verkaufsaufträge von Anlegern fließt dem Fondsvermögen Liquidität zu bzw. aus dem Fondsvermögen Liquidität ab. Die Zu- und Abflüsse können nach Saldierung zu einem Nettozu- oder -abfluss der liquiden Mittel des Fonds führen. Dieser Nettozu- oder -abfluss kann den Fondsmanager veranlassen, Vermögensgegenstände zu kaufen oder zu verkaufen, wodurch Transaktionskosten entstehen. Dies gilt insbesondere, wenn durch die Zu- oder Abflüsse eine von der Gesellschaft für den Fonds vorgesehene Quote liquider Mittel über- bzw. unterschritten wird. Die hierdurch entstehenden Transaktionskosten werden dem Fonds belastet und können die Wertentwicklung des Fonds beeinträchtigen. Bei Zuflüssen kann sich eine erhöhte Fondsliquidität belastend auf die Wertentwicklung des Fonds auswirken, wenn die Gesellschaft die Mittel nicht oder nicht zeitnah zu angemessenen Bedingungen anlegen kann.

Operationelle Risiken können sich beispielsweise aus unzureichenden internen Prozessen sowie aus menschlichem oder Systemversagen bei der Gesellschaft oder externen Dritten ergeben können. Diese Risiken können die Wertentwicklung des Fonds beeinträchtigen und sich damit auch nachteilig auf den Anteilwert und auf das vom Anleger investierte Kapital auswirken. Der Fonds kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Er kann Verluste durch Missverständnisse oder Fehler von Mitarbeitern der Gesellschaft oder externer Dritter erleiden oder durch äußere Ereignisse wie z.B. Naturkatastrophen geschädigt werden. Es besteht das Risiko, dass ein ausländischer Schuldner trotz Zahlungsfähigkeit aufgrund fehlender Transferfähigkeit der Währung, fehlender Transferbereitschaft seines Sitzlandes oder aus ähnlichen Gründen, Leistungen nicht fristgerecht, überhaupt nicht oder nur in einer anderen Währung erbringen kann. So können z.B. Zahlungen, auf die die Gesellschaft für Rechnung des Fonds Anspruch hat, ausbleiben, in einer Währung erfolgen, die aufgrund von Devisenbeschränkungen nicht (mehr) konvertierbar ist, oder in einer anderen Währung erfolgen. Zahlt der Schuldner in einer anderen Währung, so unterliegt diese Position dem Währungsrisiko. Für den Fonds dürfen Investitionen in Rechtsordnungen getätigt werden, in denen deutsches Recht keine Anwendung findet bzw. im Fall von Rechtsstreitigkeiten der Gerichtsstand außerhalb Deutschlands ist. Hieraus resultierende Rechte und Pflichten der Gesellschaft für Rechnung des Fonds können von denen in Deutschland zum Nachteil des Fonds bzw. des Anlegers abweichen. Politische oder rechtliche Entwicklungen einschließlich der Änderungen von rechtlichen Rahmenbedingungen in diesen Rechtsordnungen können von der Gesellschaft nicht oder zu spät erkannt werden oder zu Beschränkungen hinsichtlich erwerbbarer oder bereits erworbener Vermögensgegenstände führen. Diese Folgen können auch entstehen, wenn sich die rechtlichen Rahmenbedingungen für die Gesellschaft und/oder die Verwaltung des Fonds in Deutschland ändern. Mit der Verwahrung von Vermögensgegenständen insbesondere im Ausland ist ein Verlustrisiko verbunden, das aus Insolvenz oder Sorgfaltspflichtverletzungen des Verwahrers bzw. höherer Gewalt resultieren kann.



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. Sofern Nachhaltigkeitsrisiken eintreten, können sie einen wesentlichen Einfluss – bis hin zu einem Totalverlust – auf den Wert und/oder die Rendite der betroffenen Vermögensgegenstände haben. Solche Auswirkungen auf einen Vermögensgegenstand kann die Rendite des Fonds negativ beeinflussen.



# Vermögensübersicht zum 30.06.2024

## FFPB Global Flex

|                                  | in EUR               | in %           |
|----------------------------------|----------------------|----------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   | <b>49.177.652,51</b> | <b>100,19</b>  |
| 1. Aktien                        | 10.169.111,14        | 20,72          |
| 2. Anleihen                      | 7.432.755,67         | 15,14          |
| 3. Zertifikate                   | 1.621.448,00         | 3,30           |
| 4. Investmentanteile             | 22.447.164,91        | 45,73          |
| 5. Derivate                      | -13.109,30           | -0,03          |
| 6. Bankguthaben                  | 7.424.112,99         | 15,13          |
| 7. Sonstige Vermögensgegenstände | 96.169,10            | 0,20           |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | <b>-95.369,19</b>    | <b>-0,19</b>   |
| <b>III. Fondsvermögen</b>        | <b>49.082.283,32</b> | <b>100,00*</b> |

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



# Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

## FFPB Global Flex

| Gattungsbezeichnung                                      | Markt | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. | Bestand<br>zum<br>30.06.2024 | im Berichtszeitraum |                      | Whg. | Kurs     | Kurswert in<br>EUR   | % des<br>Fondsver-<br>mögens |
|--|-------|--------------|----------------------------|------------------------------|---------------------|----------------------|------|----------|----------------------|------------------------------|
|  |       |              |                            |                              | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge |      |          |                      |                              |
| <b>Bestandspositionen</b>                                |       |              |                            |                              |                     |                      |      |          | <b>41.670.479,72</b> | <b>84,90</b>                 |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                      |       |              |                            |                              |                     |                      |      |          | <b>15.869.095,64</b> | <b>32,33</b>                 |
| <b>Aktien</b>  |       |              |                            |                              |                     |                      |      |          | <b>10.169.111,14</b> | <b>20,72</b>                 |
| <b>Bundesrep. Deutschland</b>                            |       |              |                            |                              |                     |                      |      |          |                      |                              |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien                            |       | DE0008404005 | Stück                      | 2.700,00                     | 2.700,00            | 0,00                 | EUR  | 259,40   | 700.380,00           | 1,43                         |
| CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien                 |       | DE0005470306 | Stück                      | 4.912,00                     | 4.912,00            | 0,00                 | EUR  | 79,65    | 391.240,80           | 0,80                         |
| Vonovia SE Namens-Aktien                                 |       | DE000A1ML7J1 | Stück                      | 16.076,00                    | 16.076,00           | 0,00                 | EUR  | 26,47    | 425.531,72           | 0,87                         |
| <b>Dänemark</b>  |       |              |                            |                              |                     |                      |      |          |                      |                              |
| Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1                    |       | DK0062498333 | Stück                      | 3.600,00                     | 6.000,00            | -2.400,00            | DKK  | 1.002,60 | 483.951,68           | 0,99                         |
| <b>Großbritannien</b>                                    |       |              |                            |                              |                     |                      |      |          |                      |                              |
| Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07                      |       | GB00BP6MXD84 | Stück                      | 14.205,00                    | 14.205,00           | 0,00                 | EUR  | 33,37    | 474.020,85           | 0,97                         |
| <b>Japan</b>   |       |              |                            |                              |                     |                      |      |          |                      |                              |
| Japan Tobacco Inc. Registered Shares                     |       | JP3726800000 | Stück                      | 17.700,00                    | 0,00                | 0,00                 | JPY  | 4.347,00 | 447.245,62           | 0,91                         |
| <b>Kaimaninseln</b>                                      |       |              |                            |                              |                     |                      |      |          |                      |                              |
| PDD Holdings Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4                 |       | US7223041028 | Stück                      | 3.200,00                     | 3.200,00            | 0,00                 | USD  | 131,94   | 394.108,09           | 0,80                         |
| <b>Niederlande</b>                                       |       |              |                            |                              |                     |                      |      |          |                      |                              |
| Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1                      |       | NL0000235190 | Stück                      | 2.600,00                     | 2.600,00            | 0,00                 | EUR  | 130,64   | 339.664,00           | 0,69                         |
| <b>Schweiz</b>   |       |              |                            |                              |                     |                      |      |          |                      |                              |
| Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10                        |       | CH0114405324 | Stück                      | 4.000,00                     | 0,00                | 0,00                 | USD  | 162,01   | 604.909,92           | 1,23                         |
| <b>USA</b>   |       |              |                            |                              |                     |                      |      |          |                      |                              |
| Adobe Inc. Registered Shares                             |       | US00724F1012 | Stück                      | 1.000,00                     | 1.000,00            | 0,00                 | USD  | 546,76   | 510.370,58           | 1,04                         |
| Apple Inc. Registered Shares                             |       | US0378331005 | Stück                      | 2.743,00                     | 2.743,00            | 0,00                 | USD  | 214,10   | 548.190,33           | 1,12                         |
| Booking Holdings Inc. Registered Shares DL -,008         |       | US09857L1089 | Stück                      | 141,00                       | 141,00              | 0,00                 | USD  | 4.009,40 | 527.700,36           | 1,08                         |
| Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25             |       | US1912161007 | Stück                      | 7.500,00                     | 0,00                | 0,00                 | USD  | 63,91    | 447.423,69           | 0,91                         |
| Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01       |       | US24703L2025 | Stück                      | 3.500,00                     | 3.500,00            | 0,00                 | USD  | 139,43   | 455.526,00           | 0,93                         |
| First Solar Inc. Registered Shares DL -,001              |       | US3364331070 | Stück                      | 1.850,00                     | 2.600,00            | -750,00              | USD  | 249,92   | 431.580,32           | 0,88                         |
| GE Aerospace Registered Shares DL -,06                   |       | US3696043013 | Stück                      | 3.100,00                     | 3.100,00            | 0,00                 | USD  | 160,50   | 464.435,73           | 0,95                         |
| Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20   |       | US4592001014 | Stück                      | 3.200,00                     | 0,00                | 0,00                 | USD  | 170,85   | 510.333,24           | 1,04                         |
| Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60                  |       | US6516391066 | Stück                      | 12.888,00                    | 12.888,00           | 0,00                 | USD  | 41,84    | 503.345,39           | 1,03                         |
| NVIDIA Corp. Registered Shares DL -,001                  |       | US67066G1040 | Stück                      | 3.270,00                     | 3.518,00            | -248,00              | USD  | 123,99   | 378.462,90           | 0,77                         |
| Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001               |       | US79466L3024 | Stück                      | 1.570,00                     | 1.570,00            | 0,00                 | USD  | 252,85   | 370.554,00           | 0,75                         |
| VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001                  |       | US92826C8394 | Stück                      | 1.793,00                     | 933,00              | 0,00                 | USD  | 266,59   | 446.183,02           | 0,91                         |
| Xylem Inc. Registered Shares DL -,01                     |       | US98419M1009 | Stück                      | 2.466,00                     | 2.466,00            | 0,00                 | USD  | 136,39   | 313.952,90           | 0,64                         |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                          |       |              |                            |                              |                     |                      |      |          | <b>4.078.536,50</b>  | <b>8,31</b>                  |
| <b>Belgien</b>   |       |              |                            |                              |                     |                      |      |          |                      |                              |
| Belgien, Königreich EO-Bons d'Etat 2021(31)              |       | BE0000352618 | Nominal                    | 1.100.000,00                 | 1.100.000,00        | 0,00                 | EUR  | 80,90    | 889.872,50           | 1,81                         |
| <b>Bundesrep. Deutschland</b>                            |       |              |                            |                              |                     |                      |      |          |                      |                              |
| Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)                  |       | DE0001102374 | Nominal                    | 500.000,00                   | 0,00                | 0,00                 | EUR  | 98,29    | 491.440,00           | 1,00                         |
| Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028)                  |       | DE0001102457 | Nominal                    | 500.000,00                   | 0,00                | 0,00                 | EUR  | 91,58    | 457.920,00           | 0,93                         |
| Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031)                  |       | DE0001102531 | Nominal                    | 500.000,00                   | 0,00                | 0,00                 | EUR  | 85,73    | 428.670,00           | 0,87                         |
| Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)          |       | DE000BU22007 | Nominal                    | 1.000.000,00                 | 0,00                | 0,00                 | EUR  | 99,44    | 994.450,00           | 2,03                         |
| <b>Niederlande</b>                                       |       |              |                            |                              |                     |                      |      |          |                      |                              |
| Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)           |       | XS2634690114 | Nominal                    | 800.000,00                   | 800.000,00          | 0,00                 | EUR  | 102,02   | 816.184,00           | 1,66                         |
| <b>Zertifikate</b>                                       |       |              |                            |                              |                     |                      |      |          | <b>1.621.448,00</b>  | <b>3,30</b>                  |
| <b>Bundesrep. Deutschland</b>                            |       |              |                            |                              |                     |                      |      |          |                      |                              |
| Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und) |       | DE000A0S9GB0 | Stück                      | 23.200,00                    | 0,00                | 0,00                 | EUR  | 69,89    | 1.621.448,00         | 3,30                         |
| <b>Organisierter Markt</b>                               |       |              |                            |                              |                     |                      |      |          | <b>3.354.219,17</b>  | <b>6,83</b>                  |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                          |       |              |                            |                              |                     |                      |      |          | <b>3.354.219,17</b>  | <b>6,83</b>                  |
| <b>USA</b>   |       |              |                            |                              |                     |                      |      |          |                      |                              |
| United States of America DL-Notes 2006(36)               |       | US912810FT08 | Nominal                    | 1.500.000,00                 | 1.500.000,00        | 0,00                 | USD  | 102,73   | 1.438.453,86         | 2,93                         |
| United States of America DL-Notes 2021(26) Ser.Y-2026    |       | US91282CBW01 | Nominal                    | 1.350.000,00                 | 1.350.000,00        | 0,00                 | USD  | 93,00    | 1.171.940,63         | 2,39                         |
| United States of America DL-Notes 2023(25)               |       | US91282CGN56 | Nominal                    | 800.000,00                   | 0,00                | 0,00                 | USD  | 99,61    | 743.824,68           | 1,52                         |
| <b>Investmentanteile</b>                                 |       |              |                            |                              |                     |                      |      |          | <b>22.447.164,91</b> | <b>45,73</b>                 |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                   |       |              |                            |                              |                     |                      |      |          |                      |                              |
| <b>Irland</b>  |       |              |                            |                              |                     |                      |      |          |                      |                              |
| 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  | 73,75    | 1.880.625,00         | 3,83                         |
| Fr.Templ.GF-FTGF WA Mac.Opp.Bd Reg.Shs Pr.EUR Acc Hdgd   |       | IE00BHBX1D63 | Anteile                    | 14.000,00                    | 9.000,00            | 0,00                 | EUR  | 106,35   | 1.488.900,00         | 3,03                         |
| GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR   |       | IE00B6TLWG59 | Anteile                    | 70.000,00                    | 0,00                | 0,00                 | EUR  | 16,40    | 1.147.951,00         | 2,34                         |



| Gattungsbezeichnung                                       | Markt | ISIN         | Stück/<br>Anteile/<br>Whg. | Bestand<br>zum<br>30.06.2024 | im Berichtszeitraum |                      | Whg.       | Kurs      | Kurswert in<br>EUR   | % des<br>Fondsver-<br>mögens |
|---|-------|--------------|----------------------------|------------------------------|---------------------|----------------------|------------|-----------|----------------------|------------------------------|
|   |       |              |                            |                              | Käufe/<br>Zugänge   | Verkäufe/<br>Abgänge |            |           |                      |                              |
| Heptagon Fd-Drieh.US Sm.Ca.Eq. Reg. Shs I USD Acc         |       | IE00BH3ZGX52 | Anteile                    | 11.500,00                    | 0,00                | 0,00                 | USD        | 128,15    | 1.375.694,34         | 2,80                         |
| Heptagon Fd-Kop.Gl.All-Cap Eq. Reg. Shares C Acc. USD     |       | IE00BH4GY777 | Anteile                    | 7.000,00                     | 0,00                | 0,00                 | USD        | 210,80    | 1.377.399,79         | 2,81                         |
| Lazard Gl.Inv.Fds-L.Rath.Alt. Reg. Shs A Hgd EUR Acc      |       | IE00BG1V1C27 | Anteile                    | 7.000,00                     | 0,00                | 0,00                 | EUR        | 126,66    | 886.630,50           | 1,81                         |
| Man Funds-M.GLG Jap.CoreAl.Eq. Reg.Shs.I JPY Dis          |       | IE00B5649G90 | Anteile                    | 4.800,00                     | 0,00                | 0,00                 | JPY        | 41.644,00 | 1.161.921,70         | 2,37                         |
| Pacif.Cap.-Pac.G10 Macro Rates Reg. Shs Z Hgd EUR Acc     |       | IE00BG5J0X60 | Anteile                    | 100.000,00                   | 0,00                | 0,00                 | EUR        | 10,73     | 1.072.500,00         | 2,19                         |
| Variety Cap.ICAV-CKC Cred.Opp Reg. Shs S Hgd EUR Acc      |       | IE000IFR2N08 | Anteile                    | 11.000,00                    | 0,00                | 0,00                 | EUR        | 103,57    | 1.139.270,00         | 2,32                         |
| Xtr.(IE) - S&P 500 Regist.Shares 1C EUR Hdg               |       | IE00BM67HW99 | Anteile                    | 28.000,00                    | 15.000,00           | -13.452,00           | EUR        | 78,33     | 2.193.352,00         | 4,47                         |
| <b>Luxemburg</b>  |       |              |                            |                              |                     |                      |            |           |                      |                              |
| DWS Floating Rate Notes Inhaber-Anteile TFD               |       | LU1673810575 | Anteile                    | 27.000,00                    | 27.000,00           | 0,00                 | EUR        | 97,27     | 2.626.290,00         | 5,35                         |
| DWS Instl-ESG EO Money Market Inhaber-Anteile IC          |       | LU0099730524 | Anteile                    | 200,00                       | 80,00               | 0,00                 | EUR        | 14.443,11 | 2.888.622,00         | 5,89                         |
| GS Fds-GS Emerging Mkts Eq.Ptf Registered Shs. I (USD)Acc |       | LU0234572450 | Anteile                    | 34.000,00                    | 0,00                | 0,00                 | USD        | 22,08     | 700.756,09           | 1,43                         |
| JPMorg.I.-Global Macro Opp.Fd Namens-Anteile C Acc.EUR    |       | LU0095623541 | Anteile                    | 6.000,00                     | 0,00                | 0,00                 | EUR        | 169,05    | 1.014.300,00         | 2,07                         |
| UBS(Lux)Eq.-China Opportu.(DL) Namens-Ant. I A1-acc USD   |       | LU1017642064 | Anteile                    | 10.000,00                    | 5.000,00            | 0,00                 | USD        | 159,94    | 1.492.952,49         | 3,04                         |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                           |       |              |                            |                              |                     |                      |            |           | <b>41.670.479,72</b> | <b>84,90</b>                 |
| <b>Derivate</b>   |       |              |                            |                              |                     |                      |            |           |                      |                              |
| <b>Index-Derivate</b>                                     |       |              |                            |                              |                     |                      |            |           |                      |                              |
| <b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices</b>       |       |              |                            |                              |                     |                      |            |           |                      |                              |
| E-Mini Nasdaq 100 Index Future (CME) Sep.2024             | XCME  |              |                            | -4,00                        |                     |                      | USD        |           | -13.109,30           | -0,03                        |
| <b>Bankguthaben</b>                                       |       |              |                            |                              |                     |                      |            |           | <b>7.424.112,99</b>  | <b>15,13</b>                 |
| <b>EUR - Guthaben</b>                                     |       |              |                            |                              |                     |                      |            |           |                      |                              |
| EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG               |       |              |                            | 7.426.129,23                 |                     |                      | EUR        |           | 7.426.129,23         | 15,13                        |
| <b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>                 |       |              |                            |                              |                     |                      |            |           |                      |                              |
| USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG               |       |              |                            | -2.160,00                    |                     |                      | USD        |           | -2.016,24            | -0,00                        |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                      |       |              |                            |                              |                     |                      |            |           | <b>96.169,10</b>     | <b>0,20</b>                  |
| Dividendenansprüche                                       |       |              |                            | 16.161,40                    |                     |                      | EUR        |           | 16.161,40            | 0,03                         |
| Forderungen aus Future Variation Margin                   |       |              |                            | 13.109,31                    |                     |                      | EUR        |           | 13.109,31            | 0,03                         |
| Zinsansprüche aus Bankguthaben                            |       |              |                            | 19.084,31                    |                     |                      | EUR        |           | 19.084,31            | 0,04                         |
| Zinsansprüche aus Wertpapieren                            |       |              |                            | 47.814,08                    |                     |                      | EUR        |           | 47.814,08            | 0,10                         |
| <b>Verbindlichkeiten</b>                                  |       |              |                            |                              |                     |                      |            |           | <b>-95.369,19</b>    | <b>-0,19</b>                 |
| <b>aus</b>  |       |              |                            |                              |                     |                      |            |           |                      |                              |
| Fondsmanagementvergütung                                  |       |              |                            | -72.156,77                   |                     |                      | EUR        |           | -72.156,77           | -0,15                        |
| Prüfungskosten  |       |              |                            | -17.566,19                   |                     |                      | EUR        |           | -17.566,19           | -0,04                        |
| Verwahrstellenvergütung                                   |       |              |                            | -2.037,81                    |                     |                      | EUR        |           | -2.037,81            | -0,00                        |
| Verwaltungsvergütung                                      |       |              |                            | -3.171,71                    |                     |                      | EUR        |           | -3.171,71            | -0,01                        |
| Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben                    |       |              |                            | -436,71                      |                     |                      | EUR        |           | -436,71              | -0,00                        |
| <b>Fondsvermögen</b>                                      |       |              |                            |                              |                     |                      |            |           | <b>49.082.283,32</b> | <b>100,00**</b>              |
| <b>Anteilwert</b>   |       |              |                            |                              |                     |                      | <b>EUR</b> |           | <b>11,42</b>         |                              |
| <b>Umlaufende Anteile</b>                                 |       |              |                            |                              |                     |                      | <b>STK</b> |           | <b>4.299.012,278</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)

|                 |     |          | per 27.06.2024 |
|-----------------|-----|----------|----------------|
| Dänische Kronen | DKK | 7,4581   | = 1 Euro (EUR) |
| Japanische Yen  | JPY | 172,0350 | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar       | USD | 1,0713   | = 1 Euro (EUR) |

## Marktschlüssel

### Terminhandel

XCME Chicago Mercantile Exchange



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<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/Abgänge<br>im Berichtszeitraum |
|---|--------------|---------|--------------------------------------|---|
| <b>Wertpapiere</b>                                      |              |         |                                      |   |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                     |              |         |                                      |   |
| <b>Aktien</b>   |              |         |                                      |   |
| AGCO Corp. Registered Shares DL -,01                    | US0010841023 | USD     | 0,00                                 | -2.410,00                               |
| CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01               | US1266501006 | USD     | 5.100,00                             | -5.100,00                               |
| Delta Air Lines Inc. Registered Shares DL -,0001        | US2473617023 | USD     | 8.100,00                             | -8.100,00                               |
| Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.                  | DE0005557508 | EUR     | 0,00                                 | -25.000,00                              |
| Duolingo Inc. Registered Shares A DL -,0001             | US26603R1068 | USD     | 1.963,00                             | -1.963,00                               |
| Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.                | US30231G1022 | USD     | 4.000,00                             | -4.000,00                               |
| Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001                | US34959E1091 | USD     | 6.400,00                             | -6.400,00                               |
| FUCHS SE Namens-Stammaktien o.N.                        | DE000A3E5D56 | EUR     | 0,00                                 | -4.350,00                               |
| Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.                     | DE0008402215 | EUR     | 0,00                                 | -1.450,00                               |
| Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1     | US4385161066 | USD     | 0,00                                 | -700,00                                 |
| Intel Corp. Registered Shares DL -,001                  | US4581401001 | USD     | 0,00                                 | -8.100,00                               |
| Johnson & Johnson Registered Shares DL 1                | US4781601046 | USD     | 2.600,00                             | -4.400,00                               |
| Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001             | US58733R1023 | USD     | 190,00                               | -190,00                                 |
| Pearson PLC Registered Shares LS -,25                   | GB0006776081 | GBP     | 0,00                                 | -30.000,00                              |
| Redeia Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50          | ES0173093024 | EUR     | 0,00                                 | -22.400,00                              |
| Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.                      | DE0007030009 | EUR     | 1.036,00                             | -1.036,00                               |
| Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01       | US7766961061 | USD     | 0,00                                 | -640,00                                 |
| RWE AG Inhaber-Aktien o.N.                              | DE0007037129 | EUR     | 0,00                                 | -7.100,00                               |
| Siemens AG Namens-Aktien o.N.                           | DE0007236101 | EUR     | 0,00                                 | -1.136,00                               |
| Snap-on Inc. Registered Shares DL 1                     | US8330341012 | USD     | 0,00                                 | -1.000,00                               |
| Vaalco Energy Inc. Registered Shares DL -,10            | US91851C2017 | USD     | 23.000,00                            | -23.000,00                              |
| Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01          | US2546871060 | USD     | 0,00                                 | -3.293,00                               |
| <b>nicht notiert</b>                                    |              |         |                                      |   |
| <b>Aktien</b>   |              |         |                                      |   |
| Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001   | US00507V1098 | USD     | 0,00                                 | -3.100,00                               |
| Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20                  | DK0060534915 | DKK     | 0,00                                 | -3.000,00                               |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                         |              |         |                                      |   |
| Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)                 | DE0001102333 | EUR     | 0,00                                 | -500.000,00                             |
| United States of America DL-Notes 2014(24)              | US912828B667 | USD     | 0,00                                 | -800.000,00                             |
| United States of America DL-Notes 2022(24)              | US91282CDV00 | USD     | 0,00                                 | -800.000,00                             |
| <b>Investmentanteile</b>                                |              |         |                                      |   |
| AIS-Amundi NASDAQ-100 Namens-Ant. CDH Cap.EUR           | LU1681038599 | EUR     | 0,00                                 | -2.000,00                               |
| First T.Gl.Fds-U.King.A.D.U.E. Registered Acc.Shs A GBP | IE00B8X9NZ57 | GBP     | 0,00                                 | -20.000,00                              |
| InvescoMI2 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc.                   | IE00BHJYDV33 | EUR     | 21.800,00                            | -21.800,00                              |
| Xtrackers ShortDAX Daily Swap Inhaber-Anteile 1C        | LU0292106241 | EUR     | 80.000,00                            | -80.000,00                              |

**Derivate**

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

| <b>Gattungsbezeichnung</b>                     | <b>Stück bzw.<br/>Anteile bzw. Whg.</b> | <b>Volumen in 1.000</b> |
|--|---|-------------------------|
| <b>Terminkontrakte</b>                         |   |                         |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>             |   |                         |
| <b>Gekaufte Kontrakte:</b>                     | <b>EUR</b>                              | <b>2.252,20</b>         |
| (Basiswert(e) Nasdaq 100 Index, S&P 500 Index) |   |                         |
| <b>Verkaufte Kontrakte:</b>                    | <b>EUR</b>                              | <b>-3.679,25</b>        |
| (Basiswert(e) Nasdaq 100 Index, S&P 500 Index) |   |                         |



## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) FFPB Global Flex

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 gliedert sich wie folgt:

in EUR

### I. Erträge

|  |                   |
|--|-------------------|
| 1. Dividenden inländischer Aussteller                        | 18.129,27         |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)   | 129.163,33        |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                      | 41.292,21         |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 128.109,06        |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   | 210.020,19        |
| 6. Erträge aus Investmentanteilen                            | 85.827,16         |
| 7. Abzug ausländischer Quellensteuer                         | -32.734,62        |
| 8. Abzug Kapitalertragssteuer                                | -2.719,38         |
| 9. Sonstige Erträge  | 1.204,13          |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     | <b>578.291,35</b> |

### II. Aufwendungen

|  |                    |
|--|--------------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen            | -3.622,04          |
| 2. Verwaltungsvergütung                  | -888.005,70        |
| 3. Verwahrstellenvergütung               | -24.000,02         |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | -12.789,75         |
| 5. Sonstige Aufwendungen                 | -17.479,27         |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>            | <b>-945.896,78</b> |

**III. Ordentlicher Nettoertrag** **-367.605,43**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

|  |                   |
|--|-------------------|
| 1. Realisierte Gewinne                     | 2.037.795,03      |
| 2. Realisierte Verluste                    | -1.145.342,40     |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> | <b>892.452,63</b> |

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** **524.847,20**

|   |              |
|---|--------------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne  | 2.481.999,31 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | 869.552,72   |

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** **3.351.552,03**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** **3.876.399,23**



## Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen FFPB Global Flex

Für die Zeit vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024:

in EUR

|   |               |               |
|---|---------------|---------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres |               | 33.888.089,61 |
| 1. Mittelzufluss/ -abfluss (netto)                        |               | 11.350.966,33 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen              | 14.219.541,61 |               |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen             | -2.868.575,28 |               |
| 2. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich                    |               | -33.171,85    |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres                           |               | 3.876.399,23  |
| davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne     | 2.481.999,31  |               |
| davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste    | 869.552,72    |               |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres  |               | 49.082.283,32 |

## Verwendungsrechnung für das Sondervermögen FFPB Global Flex

| Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil |            | insgesamt         | je Anteil   |
|---|------------|-------------------|-------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>            | <b>EUR</b> | <b>524.847,20</b> | <b>0,12</b> |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                          | EUR        | 0,00              | 0,00        |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres        | EUR        | 524.847,20        | 0,12        |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen                 | EUR        | 0,00              | 0,00        |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>     | <b>EUR</b> | <b>524.847,20</b> | <b>0,12</b> |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                       | EUR        | 0,00              | 0,00        |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                        | EUR        | 524.847,20        | 0,12        |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                      | <b>EUR</b> | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b> |
| 1. Zwischenausschüttung                             | EUR        | 0,00              | 0,00        |
| a) Barausschüttung                                  | EUR        | 0,00              | 0,00        |
| b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer                 | EUR        | 0,00              | 0,00        |
| c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag               | EUR        | 0,00              | 0,00        |
| 2. Endausschüttung                                  | EUR        | 0,00              | 0,00        |
| a) Barausschüttung                                  | EUR        | 0,00              | 0,00        |
| b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer                 | EUR        | 0,00              | 0,00        |
| c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag               | EUR        | 0,00              | 0,00        |

Anzahl der umlaufenden Anteile: 4.299.012,278



## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\* FFPB Global Flex

### zum 30.06.2024

|                      |               |
|----------------------|---------------|
| Fondsvermögen in EUR | 49.082.283,32 |
| Anteilwert           | 11,42         |
| Umlaufende Anteile   | 4.299.012,278 |

### zum 30.06.2023

|                      |               |
|----------------------|---------------|
| Fondsvermögen in EUR | 33.888.089,61 |
| Anteilwert           | 10,34         |
| Umlaufende Anteile   | 3.278.330,720 |

### zum 30.06.2022

|                      |               |
|----------------------|---------------|
| Fondsvermögen in EUR | 28.676.686,92 |
| Anteilwert           | 9,91          |
| Umlaufende Anteile   | 2.892.523,829 |

### zum 30.06.2021 (16.11.2020 (Erstausgabetag) - 30.06.2021)

|                      |               |
|----------------------|---------------|
| Fondsvermögen in EUR | 16.954.195,72 |
| Anteilwert           | 10,58         |
| Umlaufende Anteile   | 1.602.027,518 |

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

# Anhang

## Risikomanagementverfahren FFPB Global Flex

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil 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 Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für das Sondervermögen gemäß der DerivateV nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt (relativer Value-at-Risk gem. § 8 DerivateV).

Als Vergleichsvermögen dient eine Kombination aus einem globalen Aktien- und einem europäischen Rentenindex.

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      | 39,7 % |
| Maximum      | 63,8 % |
| Durchschnitt | 51,8 % |

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 100,82 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Während des vergangenen Geschäftsjahres waren börsengehandelte Indexfutures und -optionen im Bestand des Fonds.

Derivate-Exposure zum Stichtag: EUR 1.497.009,64

|  |         |
|--|---------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen | 84,90 % |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen    | -0,03 % |

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Geschäftsjahr wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

## Sonstige Angaben FFPB Global Flex

|                    |                   |
|--------------------|-------------------|
| Fondsvermögen      | 49.082.283,32 EUR |
| Anteilwert         | 11,42 EUR         |
| Umlaufende Anteile | 4.299.012,278 STK |



zum 30. Juni 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 nachprüfbar festlegten 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 Geschäftsjahr 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 Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

## Angaben zur Transparenz

Im Rahmen der Tätigkeit des Sondervermögens 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.

## Transaktionskosten

Für das am 30. Juni 2024 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).

|  |               |
|--|---------------|
| FPB Global Flex (vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024) | 16.461,00 EUR |
|--|---------------|

## Gesamtkostenquote (Laufende Kosten)

|  |        |
|--|--------|
| FFPB Global Flex / DE000A2P45D3 (vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024) | 2,34 % |
|--|--------|

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

Die Kosten der Zielfondsbestände wurden auf Basis der verfügbaren Daten zum Berichtsstichtag berechnet.

## Wesentliche sonstige Aufwendungen und Erträge sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung FFPB Global Flex

EUR

### Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

|                          |             |
|--------------------------|-------------|
| Verwaltungsvergütung     | -37.389,70  |
| Fondsmanagementvergütung | -850.616,00 |

### Wesentliche Sonstige Aufwendungen

|               |            |
|---------------|------------|
| Depotgebühren | -17.042,84 |
|---------------|------------|

### Wesentliche Sonstige Erträge

|                                 |          |
|---------------------------------|----------|
| Erträge aus Bestandsprovisionen | 1.204,13 |
|---------------------------------|----------|

| Investmentanteile   | WHG | ISIN         | Verwaltungsvergütung |
|---|-----|--------------|----------------------|
| AIS-Amundi NASDAQ-100 Namens-Ant. CDH Cap.EUR             | EUR | LU1681038599 | 0,35%                |
| DWS Floating Rate Notes Inhaber-Anteile TFD               | EUR | LU1673810575 | 0,30%                |
| DWS Instl-ESG EO Money Market Inhaber-Anteile IC          | EUR | LU0099730524 | 0,16%                |
| First T.G.F.-US L.C.C.A.D.U.E. Registered Acc.Shs A USD   | EUR | IE00B8X9NW27 | 0,75%                |
| First T.Gl.Fds-U.King.A.D.U.E. Registered Acc.Shs A GBP   | GBP | IE00B8X9NZ57 | 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 | 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%                |
| InvescoMI2 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc.                     | EUR | IE00BHJYDV33 | 0,19%                |
| 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 Funds-M.GLG Jap.CoreAI.Eq. 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 | IE0001FR2N08 | 0,60%                |
| Xtr.(IE) - S&P 500 Regist.Shares 1C EUR Hdgd              | EUR | IE00BM67HW99 | 0,10%                |
| Xtrackers ShortDAX Daily Swap Inhaber-Anteile 1C          | EUR | LU0292106241 | 0,20%                |

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

## Angaben zur Vergütung gemäß § 101 KAGB

### Vergütungspolitik des Auslagerungsunternehmens für Portfoliomanagement

#### Fürst Fugger Privatbank Aktiengesellschaft

Die Fürst Fugger Privatbank Aktiengesellschaft ist gemäß den Vorgaben der Capital Requirements Regulation (CRR) nicht zur Veröffentlichung der Vergütungspolitik verpflichtet.

#### Vergütungspolitik der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Administration wird von der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. dem Alternativen Investment Fonds Manager (AIFM) Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) ausgeführt. Die 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 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter 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.

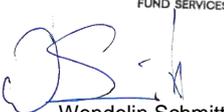
Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Im Geschäftsjahr 2023 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 134 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 14,6 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 134 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 11 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2023 Vergütungen i.H.v. 2,3 Mio. Euro gezahlt, davon 0,6 Mio. Euro als variable Vergütung. Davon betreffen 1,0 Mio. Euro die drei Vorstände; als variable Vergütung wurden an diese 0,3 Mio. Euro gezahlt.

Munsbach, den 10. Oktober 2024

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.  
Vorstand

HAUCK & AUFHÄUSER  
FUND SERVICES S.A.



Wendelin Schmitt



Lisa Backes

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Munsbach (Luxembourg)

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens FFPB Global Flex – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

### **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht**

Die gesetzlichen Vertreter der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.  
Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 10. Oktober 2024

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

## Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

Der Fondsmanager berücksichtigt im Rahmen von Anlageentscheidungen als auch fortlaufend während der Investitionsdauer von bestehenden Anlagen des Fonds etwaige Risiken, die im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit (Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten) stehen. Mit diesem Finanzprodukt werden keine ökologischen und/oder sozialen Merkmale beworben. Die Anlagestrategie des Finanzprodukts beinhaltet im Rahmen der Anlageentscheidung keine bindenden ESG-/Nachhaltigkeitskriterien, dies umfasst sowohl die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gem. EU 2019/2088 Artikel 7(1) („Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor“), sowie die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gem. EU 2020/852 Artikel 2(1) („Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen“).