

# Halbjahresbericht

zum 31. Dezember 2019

## FFPB MultiTrend Doppelplus

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter (fonds commun de placement) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung  
K1356



HAUCK & AUFHÄUSER  
Fund Services

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER  
PRIVATBANK SEIT 1796

Verwahrstelle

## Inhalt

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



# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

**Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**  
R.C.S. Luxembourg B 28.878  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

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

### Mitglieder

**Marie-Anne van den Berg**  
Independent Director

**Andreas Neugebauer**  
Independent Director

## Vorstand

**Achim Welschoff**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

**Stefan Schneider (bis zum 31. Dezember 2019)**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

**Christoph Kraiker**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

## Verwahrstelle

**Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl- und Informationsstellen

### *Großherzogtum Luxemburg*

**Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

### *Bundesrepublik Deutschland*

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

### *Republik Österreich*

**Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG**  
Am Belvedere 1, A-1100 Wien

## Fondsmanager

**Fürst Fugger Privatbank Aktiengesellschaft**  
Maximilianstraße 38, D-86150 Augsburg

## Abschlussprüfer

**KPMG Luxembourg, Société coopérative**  
Cabinet de révision agréé  
39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

## Register- und Transferstelle

**Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



**Sehr geehrte Damen und Herren,**

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

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht in Form eines fonds commun de placement (FCP) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilinhaber im Internet unter [www.hauck-aufhaeuser.com](http://www.hauck-aufhaeuser.com) bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019.

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

FFPB MultiTrend Doppelplus (vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019) 5,58 %

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



zum 31. Dezember 2019

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Fonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagezertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap - Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty - Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Fonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

## FFPB MultiTrend Doppelplus

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Investmentanteile*</b>								<b>231.917.657,49</b>	<b>99,21</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS Inhaber-Anteile B (Inst.)	DE000A1C5D13	Anteile	555,00	0,00	0,00	EUR	19.759,32	10.966.422,60	4,69
<b>Irland</b>									
E.I. Sturdza Fds-Str.Eur.Qual. Reg.Shares EUR Inst.o.N.	IE00B7TRTL43	Anteile	45.000,00	0,00	0,00	EUR	237,11	10.669.950,00	4,56
iShares IV-Healthc.Innovation Registered Shares o.N.	IE00BYZK4776	Anteile	1.670.000,00	0,00	0,00	EUR	6,04	10.080.120,00	4,31
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	Anteile	20.000,00	0,00	0,00	EUR	288,69	5.773.800,00	2,47
iShsIV-Ageing Population U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZK4669	Anteile	1.195.000,00	0,00	0,00	EUR	5,71	6.825.840,00	2,92
J O H.C.M.U.Fd-Glob.Opport.Fd Registered Shs A EUR o.N.	IE00B7MR5575	Anteile	2.932.689,26	0,00	0,00	EUR	2,41	7.061.915,74	3,02
Legg M.Gl.Fds-LM WA Mac.Op.Bd Reg.Shs Pr.EUR Acc Hdgd o.N.	IE00BHBX1D63	Anteile	75.000,00	0,00	0,00	EUR	129,55	9.716.250,00	4,16
<b>Luxemburg</b>									
AGIF-All.Europe Equity Growth Inhaber Anteile I (EUR) o.N.	LU0256880153	Anteile	3.203,68	0,00	0,00	EUR	3.109,25	9.961.054,48	4,26
AGIF-All.Gl.Artif.Intelligence Inhaber-Anteile W(EUR) o.N.	LU1548499471	Anteile	5.000,00	0,00	0,00	EUR	1.459,36	7.296.800,00	3,12
AGIF-Allianz Credit Opportuni. Act. au Port. R EUR Dis.o.N.	LU1953144117	Anteile	150.000,00	150.000,00	0,00	EUR	100,12	15.018.000,00	6,42
AXA World Funds-Optimal Inc. Namens-Anteile I (thes.)pf oN	LU0184635471	Anteile	51.500,00	0,00	0,00	EUR	152,57	7.857.355,00	3,36
BlackRock SF-Emer.Mkts.Equ.St. Actions Nom. D2 EUR o.N.	LU1321847987	Anteile	50.000,00	0,00	0,00	EUR	182,09	9.104.500,00	3,89
DNB Fd-DNB Technology Namens-Anteile IA Cap.USD o.N.	LU1047850422	Anteile	39.000,00	0,00	0,00	USD	244,50	8.542.114,49	3,65
EdR Fund - Emerging Bonds Actions Nom.I EUR (H) o.N.	LU1160352354	Anteile	40.000,00	0,00	0,00	EUR	134,91	5.396.400,00	2,31
Fidelity Fds-Pacific Fund Registered Shs Y Acc. EUR o.N.	LU0951203180	Anteile	580.000,00	0,00	0,00	EUR	18,77	10.886.600,00	4,66
Invesco Fds-Invesco Gl.Inc.Fd Actions Nom. Z Acc. EUR o.N.	LU1701679026	Anteile	670.000,00	0,00	0,00	EUR	10,83	7.256.837,00	3,10
Investec Gl.St.Fd-Gl.Franchise Act. Nom. I Acc.USD o.N	LU0426422076	Anteile	230.000,00	0,00	0,00	USD	69,04	14.224.849,95	6,08
JPMorgan-Global Natural Resou. A.N.JPM-Gl.Na.Re. C(acc)USD oN	LU0266512473	Anteile	1.250.000,00	0,00	0,00	USD	8,26	9.249.305,74	3,96
MFS Mer.-Prudent Capital Fund Registered Shares I1 USD o.N.	LU1442550031	Anteile	95.000,00	0,00	0,00	USD	129,47	11.018.229,87	4,71
Mor.St.Inv.-Global Opportunity Actions Nominatives Z USD o.N.	LU0552385535	Anteile	85.000,00	0,00	0,00	USD	94,28	7.178.894,56	3,07
PrivilEdge-Delaware US L.C.Va. Namens-Ant. I USD Acc.UH oN	LU1599507271	Anteile	777.000,00	0,00	0,00	USD	15,14	10.537.631,82	4,51
Threadneedle L-Credit Opport. Act. Nom. 2E EUR Acc. (INE) oN	LU1849560120	Anteile	807.581,36	0,00	0,00	EUR	10,13	8.181.606,74	3,50
Threadneedle L-Global Focus Namens-Anteile ZU USD o.N.	LU0957791311	Anteile	710.000,00	0,00	0,00	USD	18,35	11.670.064,50	4,99
Xtrackers ShortDAX Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106241	Anteile	300.000,00	0,00	0,00	EUR	18,79	5.637.000,00	2,41
<b>Österreich</b>									
IQAM Bond Corporate Inhaber-Anteile IT o.N.	AT0000A0R2P9	Anteile	3.500,00	0,00	0,00	EUR	1.288,39	4.509.365,00	1,93

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



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix Inhaber-Anteile I A o.N.	AT0000A1G2L0	Anteile	75.000,00	0,00	0,00	EUR	97,29	7.296.750,00	3,12
<b>Bankguthaben</b>								<b>2.247.141,73</b>	<b>0,96</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			2.247.141,73			EUR		2.247.141,73	0,96
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>19.445,00</b>	<b>0,01</b>
Ansprüche aus Ausschüttungen			19.445,00			EUR		19.445,00	0,01
<b>Gesamtkтива</b>								<b>234.184.244,22</b>	<b>100,18</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-414.344,84</b>	<b>-0,18</b>
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-367.423,14			EUR		-367.423,14	-0,16
Prüfungskosten			-8.301,38			EUR		-8.301,38	0,00
Risikomanagementvergütung			-119,79			EUR		-119,79	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-2.010,93			EUR		-2.010,93	0,00
Taxe d'abonnement			-9.345,25			EUR		-9.345,25	0,00
Verwahrstellenvergütung			-10.376,67			EUR		-10.376,67	0,00
Verwaltungsvergütung			-16.150,46			EUR		-16.150,46	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-617,22			EUR		-617,22	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-414.344,84</b>	<b>-0,18</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>233.769.899,38</b>	<b>100,00**</b>
<b>Inventarwert je Anteil</b>		EUR						<b>14,53</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>		STK						<b>16.084.687,97</b>	

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



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	USD	1,1163	per 27.12.2019 = 1 Euro (EUR)
-----------	-----	--------	----------------------------------





Fondsvermögen in EUR, Inventarwert je Anteil in EUR und umlaufende Anteile  
FFPB MultiTrend Doppelplus

**zum 31.12.2019**

Fondsvermögen	233.769.899,38
Inventarwert je Anteil	14,53
Umlaufende Anteile	16.084.687,967

