

# Halbjahresbericht

zum 31. Dezember 2019

## FFPB MultiTrend Plus

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  
K1358



HAUCK & AUFHÄUSER  
Fund Services

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER  
PRIVATBANK SEIT 1796

Verwahrstelle

## Inhalt

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	5
FFPB MultiTrend Plus	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 Plus.

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 Plus (vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019)

3,61 %

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 Gesamtdite-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 Plus

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>Wertpapiervermögen</b>								<b>21.791.000,00</b>	<b>6,82</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Zertifikate</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	Stück	500.000,00	0,00	0,00	EUR	43,58	21.791.000,00	6,82
<b>Investmentanteile*</b>								<b>268.868.915,17</b>	<b>84,20</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
ACATIS IfK Value Renten Inhaber-Anteile A	DE000A0X7582	Anteile	275.000,00	75.000,00	0,00	EUR	50,62	13.920.500,00	4,36
Siemens Balanced Inhaber-Anteile	DE000A0KEXM6	Anteile	750.000,00	0,00	0,00	EUR	19,86	14.895.000,00	4,66
<b>Irland</b>									
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR	IE00B6TLWG59	Anteile	680.000,00	0,00	0,00	EUR	13,43	9.131.380,00	2,86
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)	IE00B6R52036	Anteile	1.250.000,00	1.250.000,00	0,00	EUR	11,25	14.057.500,00	4,40
J O H.C.M.U.Fd-Glob.Opport.Fd Registered Shs A EUR o.N.	IE00B7MR5575	Anteile	3.750.000,00	0,00	-1.250.000,00	EUR	2,41	9.030.000,00	2,83
Legg M.Gl.Fds-LM WA Mac.Op.Bd Reg.Shs Pr.EUR Acc Hdgd	IE00BHBX1D63	Anteile	125.000,00	0,00	0,00	EUR	129,55	16.193.750,00	5,07
PIMCO Fds:G.I.S.-PIMCO C. Sec. Registered Acc.Shs Inst.USD	IE00B6VH4D24	Anteile	500.000,00	0,00	0,00	USD	19,77	8.855.146,47	2,77
<b>Luxemburg</b>									
AB FCP I-American Income Port. Actions Nom. I2 o.N.	LU0249548461	Anteile	750.000,00	0,00	0,00	EUR	16,46	12.345.000,00	3,87
BlackRock SF-Emer.Mkts.Equ.St. Act. Nom. I2 USD Acc. oN	LU1946828917	Anteile	75.000,00	0,00	-25.000,00	USD	110,62	7.432.141,90	2,33
DNB Fund - High Yield Act.Nom. Instl A NOK Acc. o.N.	LU1303786500	Anteile	75.000,00	25.000,00	0,00	NOK	1.280,46	9.751.175,05	3,05
EdR Fund - Emerging Bonds Actions Nom.I EUR (H) o.N.	LU1160352354	Anteile	75.000,00	0,00	0,00	EUR	134,91	10.118.250,00	3,17
Fidelity Fds-Gl.Mul.Ass.Inc.Fd Nam.-Ant.I-ACC-EUR hed.(INE)oN	LU0985943025	Anteile	750.000,00	0,00	0,00	EUR	15,17	11.377.500,00	3,56
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile IT o.N.	LU1481584016	Anteile	175.000,00	75.000,00	0,00	EUR	114,37	20.014.750,00	6,27
Fr.Temp.Inv.Fds -T.Gl.Bd Fd Namens-Ant. I (acc.) Euro o.N.	LU0195953079	Anteile	750.000,00	0,00	0,00	EUR	22,52	16.890.000,00	5,29
Investec Gl.St.Fd-Gl.Franchise Act. Nom. I Acc.USD o.N	LU0426422076	Anteile	150.000,00	0,00	0,00	USD	69,04	9.277.076,05	2,91
OptoFlex Inhaber-Ant. oN	LU0834815101	Anteile	7.000,00	0,00	0,00	EUR	1.301,34	9.109.380,00	2,85
SQUAD - Value Actions au Porteur I o.N.	LU1659686031	Anteile	20.000,00	0,00	0,00	EUR	458,98	9.179.600,00	2,87
Threadneedle L-Global Focus Namens-Anteile ZU USD o.N.	LU0957791311	Anteile	500.000,00	0,00	0,00	USD	18,35	8.218.355,28	2,57
Twelve Cap.Fd-Twl.Ins.Best Id. Actions Nom. I Acc.USD o.N.	LU1342494801	Anteile	100.000,00	0,00	0,00	USD	123,20	11.036.459,73	3,46
Vont.FdII-Vesc.Gbl Risk Diver. Actions Nom. IXL o.N.	LU0716975338	Anteile	75.000,00	75.000,00	0,00	EUR	139,46	10.459.500,00	3,28
Vontobel-Em.Markets Corp.Bond Actions Nom. I USD Acc. o.N.	LU1305089796	Anteile	75.000,00	0,00	0,00	USD	163,18	10.963.450,69	3,43

\* 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
<b>Österreich</b>									
KEPLER Risk Select Aktienfonds Inhaber-Anteile I T o.N.	AT0000A1CTJ5	Anteile	50.000,00	0,00	0,00	EUR	240,39	12.019.500,00	3,76
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix Inhaber-Anteile I A o.N.	AT0000A1G2L0	Anteile	150.000,00	0,00	0,00	EUR	97,29	14.593.500,00	4,57
<b>Bankguthaben</b>								<b>29.121.568,14</b>	<b>9,12</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			25.258.712,47			EUR		25.258.712,47	7,91
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			4.312.105,79			USD		3.862.855,67	1,21
<b>Sonstige Forderungen</b>								<b>3.514,30</b>	<b>0,00</b>
Zinsansprüche aus Bankguthaben			3.514,30			EUR		3.514,30	0,00
<b>Gesamtkтива</b>								<b>319.784.997,61</b>	<b>100,15</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-469.027,24</b>	<b>-0,15</b>
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-391.541,03			EUR		-391.541,03	-0,12
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			-20.395,47			EUR		-20.395,47	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-14.172,67			EUR		-14.172,67	0,00
Verwaltungsvergütung			-22.058,65			EUR		-22.058,65	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-10.427,32			EUR		-10.427,32	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-469.027,24</b>	<b>-0,15</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>319.315.970,37</b>	<b>100,00**</b>
<b>Inventarwert je Anteil</b>		EUR						<b>14,59</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>		STK						<b>21.890.016,06</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)

Norwegische Kronen	NOK	9,8485	per 27.12.2019 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1163	= 1 Euro (EUR)





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

**zum 31.12.2019**

Fondsvermögen	319.315.970,37
Inventarwert je Anteil	14,59
Umlaufende Anteile	21.890.016,058

