

Geprüfter Jahresbericht

zum 30. Juni 2021

FFPB Dividenden Select

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter (fonds commun de placement) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung
K395



HAUCK & AUFHÄUSER
Fund Services

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANK SEIT 1796

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds FFPB Dividenden Select.

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

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

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

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021.



Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	7
FFPB Dividenden Select	9
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	19
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	22



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
R.C.S. Luxembourg B28878
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2020: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat

Vorsitzender

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

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg
Independent Director

Andreas Neugebauer
Independent Director

Vorstand

Achim Welschhoff
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

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

Wendelin Schmitt
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

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

Zahl- und Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg

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

Bundesrepublik Deutschland

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

Republik Österreich

**Zahl- und Informationsstelle Österreich:
Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG**
Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Fondsmanager

Fürst Fugger Privatbank Aktiengesellschaft
Maximilianstraße 38, D-86150 Augsburg

Abschlussprüfer

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

Register- und Transferstelle

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



Bericht des Fondsmanagers

Rückblick und Entwicklung

Die Performance des Fonds FFPB Dividenden Select lag im abgelaufenen Geschäftsjahr bei +9,39 %. Das Stimmungsbild im Geschäftsjahr 2020/2021 war geprägt von teils starken Erholungsbewegungen an den Aktienmärkten, die sich nach dem Covid-19 bedingten Markteinbruch aus Februar und März des Jahres 2020 wieder zunehmend an ihre alten Hochs herantasteten.

Das dritte Quartal 2020 war – wenngleich weniger dynamisch als das zweite Quartal 2020 – von einer Fortsetzung der nach dem Corona-Crash einsetzenden Erholungsbewegung geprägt. So gewann der Nasdaq 100 im dritten Quartal des Jahres 2020 (bzw. im ersten Quartal des neuen Geschäftsjahres) 12,42 % und markierte – trotz der damals noch nach wie vor vorherrschenden schwierigen konjunkturellen Lage – diverse neue Allzeithochs. Im Vergleich dazu fiel die Erholung der weniger Tech-lastigen Indizes deutlich weniger dynamisch aus. Zwar sahen wir auch in den eher valueorientierten Titeln und auch bei vielen typischen Dividendenaktien interessante Erholungsbewegungen, aber die generelle Dynamik der Aufholjagd war zumindest im dritten Quartal stark von technologielastigen "Stay at Home" Aktien und weniger von Dividentiteln geprägt. Value- und Dividendenaktien blieben performanceseitig hinter den dynamisch haussierenden Techs zumindest im dritten Quartal 2020 zurück.

Ein Blick auf die euphorischen Indizes im dritten Quartal des Jahres 2020 bzw. im ersten Quartal des abgelaufenen Geschäftsjahres 2020/2021 unterstreicht diese Beobachtung. So konnte der weniger von Tech-Schwergewichten geprägte Euro-Stoxx 50 im dritten Quartal – nach einer bereits im Vorquartal eher weniger starken Erholung – keinen weiteren Boden gutmachen und verlor in diesem Zeitraum -1,25 %.

Diese Disparität auf Länderebene ließ sich gleichermaßen aber auch auf Branchen- und Stilebenen beobachten. So gewann der MSCI World Growth Index im dritten Quartal 11,49 %. Der MSCI World Value Index dagegen legte im dritten Quartal 2020 – nach einer bereits im zweiten Quartal 2020 eher schwachen Erholung von nur 11,84 % – um lediglich 3,23 % zu. Dies ist verglichen mit dem MSCI World Growth Index eine alles in allem enttäuschende Entwicklung.

Was die Wirtschaftsdaten betrifft, so war das dritte Quartal (bzw. das erste Quartal des abgelaufenen Geschäftsjahres) von einer wieder etwas erfreulicheren Datenlage geprägt. Die Highlights hier: Die Neuanträge auf Arbeitslosenunterstützung in den USA gingen nach den desaströsen Monaten im Gefolge der globalen Lockdowns wieder zurück. Die Zahl der Zahlungsempfänger sank noch einmal im Vergleich zu den Monaten des zweiten Quartals 2020. Auch der vielbeachtete US-ISM Manufacturing Index notierte im dritten Quartal – nach einem zwischenzeitlichen Ausflug im zweiten Quartal unter die Kontraktionsmarke von 50 – wieder stabil in einem Bereich, der eine nahende wirtschaftliche Erholung signalisierte.

Der FFPB Dividenden Select konnte in diesem Quartal nicht an die gute Entwicklung der US-Indizes anknüpfen. Hemmend wirkte der hohe USD Anteil. Der Euro legte im dritten Quartal des Jahres 2020 bzw. im ersten Quartal des neuen Geschäftsjahres um 4,34% zu und wirkte sich in diesem Quartal negativ auf die Performance aus.

Das vierte Quartal des Jahres 2020 brachte schließlich weitere Erleichterung – und dies gleich an mehreren Fronten.

Die Mitte November eintrudelnden guten Nachrichten von Biontech – das Unternehmen teilte mit, dass sein Impfstoff eine Wirksamkeit von ca. 95 % beim Schutz gegen eine Covid-19 Infektion bietet - begünstigten eine weitere Entspannung an den Aktienmärkten. Davor hatte bereits Joe Biden die US-Präsidentschaftswahl für sich entscheiden können. Auch dieser Wahlausgang war vom Markt positiv aufgenommen worden. Mit einer durch neue politische Perspektive einerseits und positiven Nachrichten über steigende Impfquoten andererseits zur erwartenden Rückkehr zur Normalität, reagierten die Märkte schließlich erleichtert.

Der Fonds konnte im 4. Quartal von der nun einsetzenden Erholungsbewegung bei vielen Value- und Dividentiteln profitieren.

Dieser Trend fand auch im ersten Quartal 2021 seine Fortsetzung. Im ersten Quartal des Jahres 2021 bzw. im dritten Quartal des Geschäftsjahres legte der S&P 500 um 5,77 % zu, der Dow Jones um 7,76 % und der DAX um 9,40 %. Besonders stark zeigten sich zyklische Titel und traditionelle Value-Schwergewichte. Der Nasdaq 100 gewann in diesem Zeitraum nur 1,58 % und bildete damit das Schlusslicht verglichen mit der Entwicklung der übrigen Indizes. Trotz dieser in der Rückschau positiven Entwicklung, kam es zwischenzeitlich im Verlauf des ersten Quartals 2021 jedoch zu einer deutlichen Verschlechterung des Stimmungsbildes. Aufkeimende Ängste um die Stabilität des Finanzsystems, ausgelöst durch die Schiefelage einiger US-Hedgefonds, die bei ausgewählten Einzeltiteln auf fallende Kurse setzten, belasteten zumindest im Februar die Stimmung. Verstärkt wurde dieses temporär negative Stimmungsbild durch aufkeimende Inflationsängste. Nach Jahren, in denen die Preissteigerungen teils deutlich unterhalb den Inflationszielen der Notenbanken lagen, ließ sich im ersten Quartal 2021 ein Comeback selbiger beobachten. Im Mittelpunkt vieler Anleger stand dabei überwiegend die Angst vor einer überhasteten Intervention der Zentralbanken. Diese Befürchtung vieler Anleger erweisen sich jedoch im Geschäftsjahr 2020/2021 des Fonds als nicht nachhaltig.

Im zweiten Quartal des Jahres 2021 – von einer kurzen Schwächephase im Mai abgesehen – fand der Markt jedoch wieder zu seiner alten Stärke zurück und setzte seine Aufwärtsbewegung weiter fort. Der S&P 500 legte in diesem Quartal um weitere 8,17 % zu, der Dow Jones gewann 4,61 % und der DAX konnte 3,48 % hinzugewinnen. Besonders stark zeigten sich zyklische Titel und traditionelle Value Schwergewichte.



Die zunehmend euphorische Stimmungslage an den Börsen, die große Anzahl neu eröffneter Retaildepots seit Beginn der Corona-Krise und das starke Vorauslaufen der Aktienmärkte bei noch ausstehender realwirtschaftlicher Erholung könnte mit Blick auf das nächste Geschäftsjahr erhöhte Volatilitäten mit sich bringen. Eine generell vorsichtige Ausrichtung halten wir vor dem Hintergrund der geschilderten Gemengelage für angebracht. Insbesondere mit Blick auf die Konjunkturdaten der nächsten Jahre und auch mit einem kritischen Blick auf das sich zunehmend und teils gegen jede Vernunft immer weiter verbessernde Marktsentiment. So liegt die Korrelation zwischen dem Technologieindex Nasdaq 100 und dem Dow Jones Industrial Average auf dem niedrigsten Stand seit dem Jahr 2000. Auch das Put/Call Ratio an der Chicago Board Option Exchange notiert auf ähnlich niedrigem Niveau wie Ende 1999 – kurz vor dem Platzen der Dot-Com Blase. Wir beobachten die Entwicklung auf der Aktienseite daher sehr genau und haben im zweiten Quartal des Jahres 2021 bzw. im vierten Quartal des Geschäftsjahres die maximal mögliche Aktienquote bewusst nicht ausgeschöpft.

Perspektivisch halten wir es für möglich, dass mittelfristig ein Einschwenken in das Niedrigwachstumsumfeld der „Vor-Corona“-Jahre bevorsteht. Dies könnte eine Rückkehr der noch 2019 allgegenwärtigen Wachstumssorgen mit sich bringen – mit allen damit einhergehenden Nachteilen insbesondere für die Aktienmärkte. Die durch stramme Interventionen der Zentralbanken sehr gut gelaufenen Aktienmärkte haben bereits einen starken Wachstumsschub eingepreist und würden, sollten die westlichen Industrienationen wieder in ihren Niedrigwachstumspfad einschwenken, vermutlich erstmal stärker unter Druck geraten.

Vor diesem Hintergrund halten wir – bei aller Freude über die starke Erholungsbewegung an den Märkten – eine umsichtige Positionierung für die bessere Wahl und werden uns mit Blick auf das nächste Geschäftsjahr mit Augenmaß und Umsicht so positionieren, dass der berechnete Sicherheitsanspruch unserer Investoren nicht den mittlerweile teilweise überzogenen Renditeerwartungen geopfert wird. Insbesondere im zweiten Halbjahr 2021 sehen wir Risiken, auch bedingt durch die konjunkturelle Schwäche Chinas, die sich merklich abzuzeichnen beginnt. Die erwartete Schwächephase dürfte aber gleichermaßen Chancen für günstige Einstiege bieten, die wir mit Blick auf die erste Jahreshälfte 2022 dann auch gerne ergreifen werden.



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

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

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

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Geschäftsjahr wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

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.

Ergänzende Informationen zu den Auswirkungen von COVID-19: Die mittel- bis langfristigen wirtschaftlichen und sozialen Auswirkungen der COVID-19 Pandemie können nur unzureichend prognostiziert werden. Nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft ergeben sich für den Fonds zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf das Anteilscheingeschäft des Fonds werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht. Das Anteilscheingeschäft wird zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts ordnungsgemäß ausgeführt.



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

FFPB Dividenden Select / LU0775212839 (1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021) 9,39 %

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.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode inkl. Performance Fee)

FFPB Dividenden Select (1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021) 1,52 %

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

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (exkl. Performance Fee)

FFPB Dividenden Select (1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021) 1,52 %

Performance Fee

FFPB Dividenden Select (1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021) * 0,00 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

FFPB Dividenden Select (1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021) 605 %

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für FFPB Dividenden Select werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde noch keine Ausschüttung vorgenommen.

Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile, sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

Im Rahmen der Tätigkeit des Fonds 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.

Besteuerung des Fonds in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Anteile nicht-institutioneller Anteilklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

Transaktionskosten

Für das am 30. Juni 2021 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 Umschreibgebühren).

FFPB Dividenden Select (1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021) 750.570,51 EUR

* Laut Verkaufsprospekt ist eine Performance Fee für den Fonds nicht vorgesehen.



Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

FFPB Dividenden Select

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								79.455.407,78	80,35	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
adidas AG Namens-Aktien o.N.		DE000A1EWWW0	Stück	13.400,00	13.400,00	0,00	EUR	317,50	4.254.500,00	4,30
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.		DE0008404005	Stück	24.500,00	24.500,00	0,00	EUR	212,80	5.213.600,00	5,27
BASF SE Namens-Aktien o.N.		DE000BASF111	Stück	62.100,00	62.100,00	0,00	EUR	66,83	4.150.143,00	4,20
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE0005403901	Stück	34.000,00	34.000,00	0,00	EUR	132,60	4.508.400,00	4,56
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.		DE0005557508	Stück	236.300,00	118.000,00	0,00	EUR	18,00	4.252.927,40	4,30
freenet AG Namens-Aktien o.N.		DE000A0Z2ZZ5	Stück	14.000,00	14.000,00	0,00	EUR	19,89	278.460,00	0,28
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007276503	Stück	7.200,00	0,00	0,00	EUR	373,00	2.685.600,00	2,72
Finnland										
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.		FI0009013403	Stück	35.000,00	35.000,00	0,00	EUR	70,04	2.451.400,00	2,48
Frankreich										
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50		FR0000120073	Stück	27.800,00	27.800,00	0,00	EUR	148,72	4.134.416,00	4,18
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2		FR0000120578	Stück	44.800,00	44.800,00	0,00	EUR	88,33	3.957.184,00	4,00
Italien										
Esprinet S.p.A. Azioni nom. EO -,15		IT0003850929	Stück	89.000,00	89.000,00	0,00	EUR	14,80	1.317.200,00	1,33
Niederlande										
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01		NL0011821202	Stück	350.000,00	350.000,00	0,00	EUR	11,22	3.927.000,00	3,97
Schweiz										
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2		CH0012214059	Stück	52.200,00	52.200,00	0,00	CHF	55,94	2.663.931,03	2,69
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50		CH0012005267	Stück	53.000,00	53.000,00	-47.000,00	CHF	84,57	4.089.048,03	4,14
Spanien										
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75		ES0144580Y14	Stück	320.000,00	320.000,00	0,00	EUR	10,46	3.345.600,00	3,38
Taiwan										
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10		US8740391003	Stück	26.700,00	26.700,00	0,00	USD	120,23	2.696.464,51	2,73



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
USA										
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001		US0311621009	Stück	18.800,00	32.800,00	-14.000,00	USD	242,46	3.828.851,74	3,87
Apple Inc. Registered Shares o.N.		US0378331005	Stück	37.900,00	33.740,00	0,00	USD	136,33	4.340.115,08	4,39
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25		US1912161007	Stück	62.000,00	62.000,00	0,00	USD	53,86	2.804.972,70	2,84
eBay Inc. Registered Shares DL -,001		US2786421030	Stück	77.000,00	77.000,00	0,00	USD	70,49	4.559.202,02	4,61
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.		US5500211090	Stück	5.000,00	0,00	0,00	USD	366,66	1.539.941,20	1,56
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		US5949181045	Stück	19.400,00	2.900,00	0,00	USD	271,40	4.422.645,95	4,47
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01		US67103H1077	Stück	8.500,00	15.100,00	-6.600,00	USD	564,97	4.033.805,12	4,08
Derivate									-738.107,86	-0,75
Index-Derivate										
Optionsrechte auf Aktienindices und Aktienindex-Terminkontrakte										
S&P 500 Index (CBOE) PUT 3600 Dec.2021	SMEX			20,00			USD		93.299,96	0,09
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
Euro Stoxx 50 Future (EURX) Sep.2021	XEUR			-400,00			EUR		128.000,00	0,13
E-Mini Nasdaq 100 Index Future (CME) Sep.2021	XCME			-75,00			USD		-682.213,36	-0,69
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Sep.2021	XCME			-50,00			USD		-277.194,46	-0,28
Bankguthaben									16.803.877,65	16,99
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				16.870.866,31			EUR		16.870.866,31	17,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				-79.750,00			USD		-66.988,66	-0,07
Sonstige Vermögensgegenstände									3.642.321,05	3,68
Dividendenansprüche				23.306,58			EUR		23.306,58	0,02
Einschüsse (Initial Margin)				2.659.606,66			EUR		2.659.606,66	2,69
Forderungen aus Future Variation Margin				959.407,81			EUR		959.407,81	0,97
Gesamtaktiva									99.163.498,62	100,28



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verbindlichkeiten									-274.915,12	-0,28
aus										
Fondsmanagementvergütung				-100.875,34			EUR	-100.875,34		-0,10
Future Variation Margin				-128.000,00			EUR	-128.000,00		-0,13
Prüfungskosten				-10.808,34			EUR	-10.808,34		-0,01
Risikomanagementvergütung				-119,79			EUR	-119,79		0,00
Taxe d'abonnement				-12.362,62			EUR	-12.362,62		-0,01
Verwahrstellenvergütung				-4.148,02			EUR	-4.148,02		0,00
Verwaltungsvergütung				-6.456,02			EUR	-6.456,02		-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-12.144,99			EUR	-12.144,99		-0,01
Gesamtpassiva									-274.915,12	-0,28
Fondsvermögen									98.888.583,50	100,00**
Inventarwert je Anteil			EUR						144,83	
Umlaufende Anteile			STK						682.809,828	

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Dänische Kronen	DKK	7,4361	per 29.06.2021 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,0962	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1905	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

SMEX	Singapore Mercantile Exchange Pte Ltd
XCME	Chicago Mercantile Exchange
XEUR	Eurex Deutschland

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	43.731.033,18	44,22
Optionen	9.740,82	0,01



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des FFPB Dividenden Select, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	USD	66.000,00	-66.000,00
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	US0010551028	USD	0,00	-72.300,00
Alexion Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US0153511094	USD	0,00	-25.900,00
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	USD	840,00	-840,00
Arch Capital Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG0450A1053	USD	0,00	-99.300,00
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	GBP	73.800,00	-73.800,00
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	EUR	7.300,00	-7.300,00
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	USD	10.800,00	-10.800,00
Ball Corp. Registered Shares o.N.	US0584981064	USD	0,00	-41.900,00
Blackstone Group Inc., The Registered Shares DL -,00001	US09260D1072	USD	37.600,00	-37.600,00
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	USD	850,00	-850,00
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	USD	40.800,00	-40.800,00
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027	CAD	37.300,00	-37.300,00
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	EUR	25.000,00	-25.000,00
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017	USD	40.000,00	-40.000,00
Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL -,01	US1696561059	USD	2.500,00	-2.500,00
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100	CH0010570759	CHF	0,00	-45,00
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	USD	0,00	-11.900,00
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	DKK	0,00	-18.700,00
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006	CAD	6.750,00	-6.750,00
Cooper Companies Inc. Registered Shares DL -,10	US2166484020	USD	7.000,00	-7.000,00
Copart Inc. Registered Shares o.N.	US2172041061	USD	24.200,00	-24.200,00
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	USD	13.700,00	-13.700,00
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	USD	14.000,00	-14.000,00
Dollarama Inc. Registered Shares o.N.	CA25675T1075	CAD	212.000,00	-212.000,00
Domino s Pizza Inc. Registered Shares DL -,01	US25754A2015	USD	21.800,00	-21.800,00
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	USD	22.500,00	-22.500,00
Exact Sciences Corp. Registered Shares DL -,01	US30063P1057	USD	26.000,00	-26.000,00
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044	USD	63.700,00	-63.700,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Fifth Third Bancorp Registered Shares o.N.	US3167731005	USD	121.000,00	-121.000,00
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	USD	40.000,00	-40.000,00
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	USD	40.500,00	-40.500,00
Global Payments Inc. Registered Shares o.N.	US37940X1028	USD	18.600,00	-18.600,00
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	USD	16.700,00	-16.700,00
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	EUR	0,00	-16.900,00
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028	USD	5.250,00	-5.250,00
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	USD	7.700,00	-7.700,00
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	USD	9.500,00	-9.500,00
Incyte Corp. Registered Shares DL -,001	US45337C1027	USD	63.000,00	-63.000,00
Intl Flavors & Fragrances Inc. Registered Shares DL -,125	US4595061015	USD	0,00	-22.500,00
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	USD	0,00	-10.500,00
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL-,00002	US47215P1066	USD	70.000,00	-70.000,00
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	US5010441013	USD	83.400,00	-83.400,00
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073	USD	16.100,00	-16.100,00
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004	USD	12.000,00	-12.000,00
MarketAxess Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US57060D1081	USD	8.000,00	-8.000,00
Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US5719032022	USD	30.200,00	-30.200,00
Masco Corp. Registered Shares DL 1	US5745991068	USD	50.000,00	-50.000,00
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	USD	50.000,00	-50.000,00
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	USD	22.200,00	-22.200,00
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	USD	4.700,00	-4.700,00
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	US62944T1051	USD	530,00	-530,00
National Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA6330671034	CAD	0,00	-85.000,00
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	EUR	68.000,00	-68.000,00
Nefflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	USD	5.600,00	-5.600,00
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	USD	30.300,00	-30.300,00
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	US6821891057	USD	67.000,00	-67.000,00
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	US6795801009	USD	14.000,00	-14.000,00
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	US6934751057	USD	26.000,00	-26.000,00
Persimmon PLC Registered Shares LS -,10	GB0006825383	GBP	120.000,00	-120.000,00
RepliGen Corp. Registered Shares DL -,01	US7599161095	USD	21.800,00	-21.800,00
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078	USD	0,00	-19.000,00
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	USD	0,00	-12.300,00
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	EUR	80.700,00	-80.700,00
Sarepta Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US8036071004	USD	62.000,00	-75.300,00
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	EUR	11.550,00	-11.550,00
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013154002	EUR	13.600,00	-13.600,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Schwab Corp., Charles Registered Shares DL -,01	US8085131055	USD	73.300,00	-73.300,00
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	US83088M1027	USD	30.000,00	-30.000,00
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206	GBP	130.000,00	-130.000,00
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	EUR	117.000,00	-117.000,00
Sysco Corp. Registered Shares DL 1	US8718291078	USD	36.200,00	-36.200,00
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090	USD	0,00	-56.000,00
Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01	US8740541094	USD	11.800,00	-11.800,00
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	US8807701029	USD	32.000,00	-32.000,00
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	US8923561067	USD	18.900,00	-18.900,00
Tyler Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US9022521051	USD	0,00	-7.900,00
Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port. EO 0,0775	FR0000054470	EUR	26.600,00	-26.600,00
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	US9113631090	USD	14.500,00	-14.500,00
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	USD	9.500,00	-9.500,00
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL -,01	US9285634021	USD	38.000,00	-38.000,00
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001	USD	70.000,00	-70.000,00
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	DKK	160.000,00	-160.000,00
Vulcan Materials Co. Registered Shares DL 1	US9291601097	USD	19.500,00	-19.500,00
Verzinsliche Wertpapiere				
Apple Inc. - Anleihe - 1,625 10.11.2026	XS1135337498	EUR	0,00	-1.800.000,00
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,000 15.02.2030	DE0001102499	EUR	0,00	-2.700.000,00
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,000 15.02.2031	DE0001102531	EUR	7.500.000,00	-7.500.000,00
Deutsche Telekom AG - Anleihe - 0,875 25.03.2026	DE000A2TSDD4	EUR	0,00	-1.800.000,00
Johnson & Johnson - Anleihe - 0,650 20.05.2024	XS1411535799	EUR	0,00	-1.800.000,00
SAP SE - Anleihe - 0,250 10.03.2022	DE000A2TSTD0	EUR	0,00	-1.800.000,00
Zertifikate				
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Silver	DE000A1E0HS6	EUR	10.500,00	-10.500,00
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	EUR	0,00	-87.000,00
Organisierter Markt				
Verzinsliche Wertpapiere				
United States of America - Anleihe - 0,875 15.11.2030	US91282CAV37	USD	4.000.000,00	-4.000.000,00
nicht notiert				
Aktien				
Varian Medical Systems Inc. Registered Shares DL 1	US92220P1057	USD	0,00	-16.100,00
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606	DKK	45.900,00	-45.900,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) FFPB Dividenden Select

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	10.623,97
Zinsen aus Bankguthaben	7,26
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	814.996,14
Ordentlicher Ertragsausgleich	4.023,33
Summe der Erträge	829.650,70
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-75.753,41
Verwahrstellenvergütung	-48.671,63
Taxe d'abonnement	-47.880,70
Prüfungskosten	-11.025,79
Druck- und Veröffentlichungskosten	-11.955,88
Risikomanagementvergütung	-1.437,48
Sonstige Aufwendungen	-18.913,42
Transfer- und Registerstellenvergütung	-35.125,00
Zinsaufwendungen	-101.471,17
Fondsmanagementvergütung	-1.183.647,32
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-8.004,79
Summe der Aufwendungen	-1.543.886,59
III. Ordentliches Nettoergebnis	-714.235,89
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	24.669.091,32
Realisierte Verluste	-21.769.384,48
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-14.840,95
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.884.865,89
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.170.630,00
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	6.526.507,27
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-180.275,22
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.346.232,05
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	8.516.862,05



Entwicklung des Fondsvermögens FFPB Dividenden Select

für die Zeit vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	88.801.895,18
Ausschüttung für das Vorjahr	-1.392.763,30
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	2.943.767,16
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	15.167.032,94
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-12.223.265,78
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	18.822,41
Ergebnis des Geschäftsjahres	8.516.862,05
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	6.526.507,27
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-180.275,22
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	98.888.583,50



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
FFPB Dividenden Select

	in EUR
zum 30.06.2021	
Fondsvermögen	98.888.583,50
Umlaufende Anteile	682.809,828
Anteilwert	144,83
zum 30.06.2020	
Fondsvermögen	88.801.895,18
Umlaufende Anteile	660.704,517
Anteilwert	134,40
zum 30.06.2019	
Fondsvermögen	83.046.933,35
Umlaufende Anteile	614.472,384
Anteilwert	135,15
zum 30.06.2018	
Fondsvermögen	73.306.424,68
Umlaufende Anteile	533.648,317
Anteilwert	137,37

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





KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilhaber des
FFPB Dividenden Select
1c, rue Gabriel Lippmann
L – 5365 Munsbach

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des FFPB Dividenden Select („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. Juni 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zu der Vermögensübersicht mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des FFPB Dividenden Select zum 30. Juni 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.



Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserstellungsprozesses.

Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstössen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstössen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstösse betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschliesslich der Anhangangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschliesslich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 14. September 2021

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé



Petra Schreiner

Risikomanagementverfahren des Fonds FFPB Dividenden Select

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 Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des FFPB Dividenden Select einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 75 % MSCI World, 25 % ICE BofAML Euro Corporate Index

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	21,1 %
Maximum	129,3 %
Durchschnitt	74,8 %

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 19,96 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Vergütungsrichtlinie

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (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 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 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 2020 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 99 Mitarbeiter, von denen 73 Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeitern wurden in 2020 Vergütungen i.H.v. EUR 6,6 Mio. gezahlt, davon EUR 0,7 Mio. als variable Vergütung.