



Halbjahresbericht

zum 31. Dezember 2023

FFPB Fokus

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
K1360



HAUCK
AUFHÄUSER
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwahrstelle

Inhalt

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	5
FFPB Fokus	6



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

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

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, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

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

Fondsmanager

Fürst Fugger Privatbank Aktiengesellschaft
Maximilianstraße 38, D-86150 Augsburg

Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.
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 Fokus.

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, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Sonstige wichtige Informationen an die Anteilhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.hal-privatbank.com) veröffentlicht. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds. Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer Luxemburger Tageszeitung geschaltet.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 31. Dezember 2023.

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

FFPB Fokus / LU0317866811 (vom 1. Juli 2023 bis 31. Dezember 2023)

0,17 %

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.



Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach Lux GAAP 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.

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

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.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

FFPB Fokus

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								189.362,50	0,40
Börsengehandelte Wertpapiere									
Zertifikate									
Irland									
HANetf ETC Securities PLC OPEN END ZT 21(O.End) EUAs	XS2353177293	Stück	2.500,00	0,00	0,00	EUR	75,75	189.362,50	0,40
Investmentanteile*								45.302.018,11	94,88
Gruppenfremde Investmentanteile									
Bundesrep. Deutschland									
Alturis Volatility Inhaber-Anteile S	DE000A3C91U7	Anteile	11.000,00	5.000,00	0,00	EUR	104,42	1.148.620,00	2,41
Frankreich									
Carmignac Cred.2027 Act.Nom. F Ydis EUR Dis. o.N.	FR0014008231	Anteile	23.500,00	7.000,00	0,00	EUR	113,27	2.661.845,00	5,58
Irland									
Algebris UCITS Fd.-Al.Fin.Inc. Reg. Shs I EUR Acc. o.N.	IE00BCZNWT08	Anteile	11.500,00	0,00	0,00	EUR	202,58	2.329.670,00	4,88
ATLAS GI.Infr.-A.GI.Infr.Fd Reg.Shar.A EUR Unhdgd Dis.o.N.	IE00BF6X2Y59	Anteile	15.000,00	0,00	0,00	EUR	143,15	2.147.220,72	4,50
Fr.Tpl.GF-FTGF M.Curr.EO Uncon Reg. Shs S EUR Acc. o.N.	IE00BGNBW89	Anteile	5.000,00	0,00	-10.250,00	EUR	136,04	680.200,00	1,42
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	IE00B6TLWG59	Anteile	80.000,00	0,00	0,00	EUR	15,63	1.250.680,00	2,62
Harrington C.Snyd.US A.Cap E. Reg. Shs Founder USD Acc. o.N.	IE00BMYLVC17	Anteile	12.000,00	0,00	0,00	USD	106,75	1.153.326,73	2,42
InvescoMI EURO STOXX Bank ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B3Q19T94	Anteile	15.000,00	0,00	0,00	EUR	81,15	1.217.250,00	2,55
KBI-KBI Global Sustain.Infras. Reg. Shs D EUR Acc. o.N.	IE00BJ5JS448	Anteile	100.000,00	0,00	0,00	EUR	15,05	1.505.400,00	3,15
SPDR MSCI Japan UCITS ETF Reg. Shares Acc. JPY Unh. o.N.	IE00BZ0G8B96	Anteile	31.500,00	31.500,00	0,00	EUR	49,60	1.562.274,00	3,27
SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B6YX5C33	Anteile	2.750,00	2.750,00	0,00	USD	478,14	1.183.834,52	2,48
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Health Care Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HK77	Anteile	75.000,00	0,00	0,00	EUR	45,52	3.414.000,00	7,15
Luxemburg									
ACATIS Fa.Val.Mo.Vermögensv.1 Act. Nom. I o.N.	LU0278152862	Anteile	250,00	0,00	0,00	EUR	7.970,81	1.992.702,50	4,17
AGIF-All.GI.Artif.Intelligence Inhaber-Anteile W(EUR) o.N.	LU1548499471	Anteile	100,00	0,00	0,00	EUR	2.607,60	260.760,00	0,55
Alma C.I.F.-A.Ei.J.L.Cap Eq Fd Act. Nom. I EUR Acc. o.N.	LU1870374508	Anteile	7.500,00	0,00	-9.000,00	EUR	176,42	1.323.150,00	2,77
Artemis Lx-Positive Fut. Act. Nom. FI USD Acc. o.N.	LU2342622466	Anteile	1.200.000,00	0,00	0,00	USD	0,57	616.368,06	1,29
BNP P.Fds.-En.Abs.Ret.Th.Eq.EA Act. Nom. I USD Acc. o.N.	LU2066070926	Anteile	5.000,00	0,00	0,00	USD	75,43	339.560,64	0,71
BNP Paribas Energy Transition Act. Nom. I Cap o.N.	LU0823414809	Anteile	3.200,00	0,00	0,00	EUR	645,37	2.065.184,00	4,33
EdR Fund - Big Data Actions Nom. N EUR o.N.	LU1244894827	Anteile	8.000,00	0,00	-1.000,00	EUR	304,38	2.435.040,00	5,10
GOLD.SA.Fds.GI.Fut.Ec.Se.Eq.P Act.Nom. I USD Acc. o.N.	LU2596602974	Anteile	210.000,00	210.000,00	0,00	USD	11,02	2.083.550,91	4,36

* 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 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Gol.Sac.-Gl.Fut.Tec.Le.Eq.Ptf. Act. Nom. I USD Acc. o.N.	LU2094235376	Anteile	75.000,00	0,00	0,00	USD	13,85	935.221,03	1,96
Kempen Intl Fds-K.(L.)Gl.S.-c. Namens-Anteile I Cap.EUR o.N.	LU1078159883	Anteile	550,00	0,00	0,00	EUR	2.667,80	1.467.290,00	3,07
Nin.One Gl.St.Fd-Em.Mk.Sus.Eq. Act.Nom. Z EUR Acc. o.N.	LU2536488997	Anteile	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	21,39	2.139.000,00	4,48
Nin.One Gl.St.Fd-Gl.Nat.Res. Actions Nom. I Acc. EUR o.N.	LU0386384167	Anteile	30.000,00	0,00	0,00	EUR	81,23	2.436.900,00	5,10
Robeco Cap.Grow.Fd-Sm.Ener.Eq. Act. Nom. I EUR Acc. o.N.	LU2145462722	Anteile	34.000,00	0,00	0,00	EUR	60,47	2.055.980,00	4,31
UI-Aktia EM Local Ccy Bond+ Namens-Ant. IX EUR Acc. o.N.	LU1669794551	Anteile	12.000,00	0,00	0,00	EUR	118,58	1.422.960,00	2,98
KVG - eigene Investmentanteile									
Luxemburg									
LOYS FCP - Premium Dividende Act. Nom. I EUR Dis. o.N.	LU2066734513	Anteile	3.000,00	0,00	0,00	EUR	446,65	1.339.950,00	2,81
MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inh.-Ant. EUR E o.N.	LU1783158469	Anteile	12.000,00	0,00	0,00	EUR	177,84	2.134.080,00	4,47
Bankguthaben								2.321.394,66	4,86
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			1.123.437,94			EUR		1.123.437,94	2,35
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			1.330.570,53			USD		1.197.956,72	2,51
Sonstige Vermögensgegenstände								8.798,81	0,02
Zinsansprüche aus Bankguthaben			8.798,81			EUR		8.798,81	0,02
Gesamtaktiva								47.821.574,08	100,16
Verbindlichkeiten								-77.119,52	-0,16
aus									
Fondsmanagementvergütung			-56.893,70			EUR		-56.893,70	-0,12
Prüfungskosten			-9.470,20			EUR		-9.470,20	-0,02
Risikomanagementvergütung			-319,79			EUR		-319,79	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-2.337,70			EUR		-2.337,70	0,00
Taxe d'abonnement			-2.837,45			EUR		-2.837,45	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-2.055,39			EUR		-2.055,39	0,00
Verwaltungsvergütung			-3.205,29			EUR		-3.205,29	-0,01
Gesamtpassiva								-77.119,52	-0,16
Fondsvermögen								47.744.454,56	100,00**
Umlaufende Anteile		STK						2.766.437,692	
Anteilwert		EUR						17,26	

**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)

US-Dollar		USD	1,1107	per 28.12.2023 = 1 Euro (EUR)
-----------	--	-----	--------	----------------------------------



Fondsvermögen in EUR, umlaufende Anteile und Anteilwert in EUR
FFPB Fokus

zum 31.12.2023

Fondsvermögen	47.744.454,56
Umlaufende Anteile	2.766.437,692
Anteilwert	17,26

