



# Halbjahresbericht

zum 31. Dezember 2023

## FFPB Konservativ

Publikums-Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie



HAUCK  
AUFHÄUSER  
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

Verwahrstelle

### Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Sondervermögens FFPB Konservativ.

Das Sondervermögen FFPB Konservativ ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen, der von einer Anzahl von Anlegern Kapital einsammelt, um es gemäß einer festgelegten Anlagestrategie zum Nutzen dieser Anleger zu investieren (nachfolgend „Investmentvermögen“). Der Fonds ist ein Investmentvermögen gemäß der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in ihrer jeweils gültigen Fassung (nachfolgend „OGAW“) im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuchs (nachfolgend „KAGB“). Er wird von der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. verwaltet. Der Fonds wurde am 27. Oktober 2023 für unbestimmte Dauer aufgelegt.

Der Kauf und Verkauf von Anteilen an dem Sondervermögen FFPB Konservativ (nachfolgend auch „Fonds“ oder „Sondervermögen“ genannt) erfolgt auf Basis des Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblatts und der Allgemeinen Anlagebedingungen in Verbindung mit den Besonderen Anlagebedingungen in der jeweils geltenden Fassung.

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

Der Bericht umfasst den Zeitraum seit Auflegung des Fonds am 27. Oktober 2023 bis zum 31. Dezember 2023.

Die Anteilklasse R wurde erstmals am 4. Dezember 2023 berechnet.

Die Anteilklasse VV wurde erstmals am 21. November 2023 berechnet.

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

FFPB Konservativ R (4. Dezember 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,40 %
FFPB Konservativ VV (21. November 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,70 %

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



## Anteilklassen-Übersicht

	ISIN	Ausgabeaufschlag / Rücknahmeabschlag	Ertrags- verwendung	Verwaltungs- vergütung	Fondsmanagement- vergütung	Verwahrstellen- vergütung	Performance Fee
<b>Anteilklasse R</b>	DE000A3EQCZ3	bis zu 1 % / nein	Ausschüttung	bis zu 0,20 % p.a.	bis zu 0,90 % p.a.	bis zu 0,05 % p.a.	nein
<b>Anteilklasse VV</b>	DE000A3ESKV1	nein / nein	Ausschüttung	bis zu 0,20 % p.a.	nein	bis zu 0,05 % p.a.	nein



Management und Verwaltung .....	5
FFPB Konservativ .....	6
Anhang .....	10



# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

### **Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**

R.C.S. Luxembourg B28878

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2023: EUR 11,0 Mio.

## Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

### **Vorsitzender**

#### **Dr. Holger Sepp**

Vorstand

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

### **Mitglieder**

#### **Marie-Anne van den Berg**

Independent Director

#### **Andreas Neugebauer**

Independent Director

## Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

### **Elisabeth Backes**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

### **Christoph Kraiker**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

### **Wendelin Schmitt**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

## Verwahrstelle

### **Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG \***

Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

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

## Fondsmanager

### **Fürst Fugger Privatbank Aktiengesellschaft**

Maximilianstraße 38, D-86150 Augsburg

## Abschlussprüfer

### **KPMG AG**

#### **Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

THE SQUAIRE

Am Flughafen, D-60549 Frankfurt am Main

## Sonstige Angaben

### **Wertpapierkennnummer / ISIN**

Anteilklasse R: A3EQCZ / DE000A3EQCZ3

Anteilklasse VV: A3ESKV / DE000A3ESKV1

Stand: 31. Dezember 2023



# Vermögensübersicht zum 31.12.2023

## FFPB Konservativ

	in EUR	in %
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>11.072.933,21</b>	<b>100,03</b>
1. Anleihen	6.665.331,00	60,22
2. Bankguthaben	4.369.676,87	39,48
3. Sonstige Vermögensgegenstände	37.925,34	0,34
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-3.783,23</b>	<b>-0,03</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>11.069.149,98</b>	<b>100,00*</b>

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



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

## FFPB Konservativ

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>								<b>6.665.331,00</b>	<b>60,22</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>6.386.194,50</b>	<b>57,69</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>6.386.194,50</b>	<b>57,69</b>
<b>Belgien</b>									
Belgien, Königreich - Anleihe - 0,000 22.10.2031	BE0000352618	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	83,27	249.795,00	2,26
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
Aareal Bank AG MTN-HPF.S.254 v.2023(2027)	DE000AAR0371	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	100,91	302.730,00	2,73
Bayerische Landesbank HPF-MTN v.23(27)	DE000BLB6J02	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	102,57	307.698,00	2,78
Deutsche Bank AG MTN-HPF v.22(27)	DE000A30VPC2	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	98,75	296.235,00	2,68
DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1234 21(30)	DE000A3H2TK9	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	85,27	255.822,00	2,31
E.ON SE Medium Term Notes v.22(24/25)	XS2463505581	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	97,54	292.614,00	2,64
Hessen, Land Schatzanw. S.2010 v.2020(2030)	DE000A1RQD01	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	EUR	84,91	509.463,00	4,60
Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.19(29) Reihe 1488	DE000NRW0LZ0	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	EUR	86,85	521.100,00	4,71
Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.827 v.22(29)	DE000LB2ZSM3	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	87,53	262.599,00	2,37
Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.21(26)	XS2282094494	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	93,85	281.562,00	2,54
<b>Dänemark</b>									
Danske Bank AS EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2171316859	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	96,17	288.522,00	2,61
<b>Finnland</b>									
Danske Mortgage Bank PLC EO-Mortg.Covered MTN 2023(27)	XS2621830848	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	101,15	303.444,00	2,74
<b>Frankreich</b>									
Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(26)	FR001400G5S8	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	101,50	304.488,00	2,75
<b>Irland</b>									
Irland EO-Treasury Bonds 2021(31)	IE00BMQ5JL65	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	EUR	84,40	506.412,00	4,57
<b>Luxemburg</b>									
John Deere Cash Mgmt S.a.r.L. EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2150006133	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	99,34	298.032,00	2,69
Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 19(24)	XS1959949196	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	99,34	298.023,00	2,69
<b>Niederlande</b>									
Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-T.Cov.Bonds 2021(31)	XS2416563901	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	81,86	245.590,50	2,22
<b>Schweden</b>									
Skandinaviska Enskilda Banken - Pfandbrief - 0,250 20.06.2024	XS1633824823	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	98,37	295.099,50	2,67
<b>Schweiz</b>									
UBS AG EO-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2358287238	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	92,69	278.068,50	2,51
<b>USA</b>									
Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2020(20/25)	XS2133056114	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	96,30	288.897,00	2,61



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Organisierter Markt</b>								<b>279.136,50</b>	<b>2,52</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>279.136,50</b>	<b>2,52</b>
<b>Niederlande</b>									
Danfoss Finance I B.V. - Anleihe - 0,125 28.04.2026	XS2332689418	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	93,05	279.136,50	2,52
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>6.665.331,00</b>	<b>60,22</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>4.369.676,87</b>	<b>39,48</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			4.369.676,87			EUR		4.369.676,87	39,48
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>37.925,34</b>	<b>0,34</b>
Zinsansprüche aus Bankguthaben			11.289,18			EUR		11.289,18	0,10
Zinsansprüche aus Wertpapieren			26.636,16			EUR		26.636,16	0,24
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-3.783,23</b>	<b>-0,03</b>
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-196,58			EUR		-196,58	0,00
Prüfungskosten			-1.374,27			EUR		-1.374,27	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-451,66			EUR		-451,66	0,00
Verwaltungsvergütung			-1.760,72			EUR		-1.760,72	-0,02
<b>Fondsvermögen</b>								<b>11.069.149,98</b>	<b>100,00**</b>
<b>Umlaufende Anteile R</b>		<b>STK</b>						<b>88.637,000</b>	
<b>Umlaufende Anteile VV</b>		<b>STK</b>						<b>1.000.000,000</b>	
<b>Anteilwert R</b>		<b>EUR</b>						<b>10,14</b>	
<b>Anteilwert VV</b>		<b>EUR</b>						<b>10,17</b>	

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





Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des FFPB Konservativ, 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
---------------------	------	---------	---------------------------------------	--

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapiere veräußert.



# Anhang

## Sonstige Angaben FFPB Konservativ

### Anteilklasse R

Fondsvermögen in EUR	898.661,38
Anzahl der umlaufenden Anteile	88.637,00
Anteilwert in EUR	10,14

### Anteilklasse VV

Fondsvermögen in EUR	10.170.488,60
Anzahl der umlaufenden Anteile	1.000.000,00
Anteilwert in EUR	10,17

## Erläuterungen zu Bewertungsverfahren

zum 31. Dezember 2023

Die Bewertung von Vermögensgegenständen des Sondervermögens sowie die Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil erfolgt gemäß den Vorgaben von KAGB und KARBV.

Zur Errechnung des Ausgabepreises und des Rücknahmepreises für die Anteile des Fonds ermittelt die Verwaltungsgesellschaft unter Kontrolle der Verwahrstelle bewertungstäglich den Wert der zum Fonds gehörenden Vermögensgegenstände abzüglich der Verbindlichkeiten („Nettoinventarwert“). Die Teilung des so ermittelten Nettoinventarwerts durch die Anzahl der ausgegebenen Anteile ergibt den Anteilwert. Der Wert für die Anteile des Fonds wird an allen Bankarbeits- und Börsentagen, die zugleich Bankarbeitstage und Börsentage in Frankfurt am Main und Luxemburg sind, ermittelt. Die Berechnung des Anteilwerts an Feiertagen findet gemäß den Vorgaben aus dem Verkaufsprospekt statt.

Das Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet und bewertet:

- Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- 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.
- 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.
- 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.
- 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 der Verwaltungsgesellschaft 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.
- Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- 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.
- Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (sogenanntes Dirty-Pricing).

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zum zuletzt verfügbaren Devisenkurs 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.

Angaben gemäß Derivateverordnung:

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	60,22 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

## Angaben zur Transparenz

Im Rahmen der Tätigkeit des Sondervermögens bestanden für den abgelaufenen Berichtszeitraum keine Vereinbarungen über die Zahlung von „Soft Commissions“ oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für den abgelaufenen Berichtszeitraum Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.

