



Halbjahresbericht

zum 31. Dezember 2022

FFPB Global Flex

Publikums-Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie



HAUCK
AUFHÄUSER
FUND SERVICES



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwaltungsgesellschaft

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

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

Das Sondervermögen FFPB Global Flex 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 1. Oktober 2020 für unbestimmte Dauer aufgelegt.

Der Kauf und Verkauf von Anteilen an dem Sondervermögen FFPB Global Flex (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 bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022.

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

FFPB Global Flex (1. Juli 2022 bis 31. Dezember 2022)

1,21 %

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.



Management und Verwaltung	4
FFPB Global Flex	5
Anhang	11



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 2021: 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

A2P45D / DE000A2P45D3

Stand: 31. Dezember 2022



Vermögensübersicht zum 31.12.2022

FFPB Global Flex

	in EUR	in %
I. Vermögensgegenstände	31.132.592,62	100,22
1. Aktien	7.922.460,67	25,50
2. Anleihen	1.830.882,50	5,89
3. Zertifikate	1.268.112,00	4,08
4. Investmentanteile	15.912.449,35	51,22
5. Bankguthaben	4.166.704,78	13,41
6. Sonstige Vermögensgegenstände	31.983,32	0,10
II. Verbindlichkeiten	-67.075,86	-0,22
III. Fondsvermögen	31.065.516,76	100,00*

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



Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

FFPB Global Flex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen								26.933.904,52	86,70
Börsengehandelte Wertpapiere								11.021.455,17	35,48
Aktien								7.922.460,67	25,50
Bundesrep. Deutschland									
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	Stück	25.000,00	12.500,00	0,00	EUR	19,08	477.100,00	1,54
FUCHS PETROLUB SE Namens-Stammaktien o.N.	DE000A3E5D56	Stück	4.350,00	0,00	-8.150,00	EUR	28,10	122.235,00	0,39
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	Stück	1.450,00	0,00	0,00	EUR	186,90	271.005,00	0,87
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	Stück	7.100,00	0,00	0,00	EUR	41,73	296.283,00	0,95
Dänemark									
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	Stück	3.000,00	3.000,00	0,00	DKK	940,90	379.583,93	1,22
Großbritannien									
Pearson PLC Registered Shares LS -,25	GB0006776081	Stück	30.000,00	30.000,00	0,00	GBP	9,42	319.326,40	1,03
Japan									
Japan Tobacco Inc. Registered Shares o.N.	JP3726800000	Stück	17.700,00	0,00	0,00	JPY	2.663,00	331.645,38	1,07
Schweiz									
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	Stück	4.000,00	0,00	0,00	USD	92,84	348.139,12	1,12
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	Stück	2.000,00	0,00	0,00	CHF	108,26	219.828,42	0,71
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	Stück	3.000,00	0,00	0,00	CHF	84,76	258.165,39	0,83
Spanien									
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	Stück	22.400,00	0,00	0,00	EUR	16,62	372.288,00	1,20
USA									
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	Stück	3.100,00	0,00	0,00	USD	76,76	223.076,78	0,72
AGCO Corp. Registered Shares DL -,01	US0010841023	Stück	2.410,00	0,00	0,00	USD	138,65	313.252,55	1,01
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033	Stück	4.600,00	0,00	0,00	USD	45,87	197.808,19	0,64
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	Stück	1.600,00	0,00	0,00	USD	263,16	394.727,66	1,27
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	Stück	277,00	0,00	0,00	USD	557,81	144.851,76	0,47
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	Stück	7.500,00	0,00	0,00	USD	63,95	449.634,39	1,45
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	Stück	3.650,00	0,00	0,00	USD	109,20	373.657,07	1,20
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066	Stück	700,00	0,00	0,00	USD	214,75	140.925,28	0,45
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	Stück	8.100,00	0,00	0,00	USD	26,21	199.025,97	0,64
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	Stück	3.200,00	0,00	0,00	USD	141,06	423.166,78	1,36
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	Stück	1.800,00	1.800,00	0,00	USD	177,56	299.623,14	0,96
Kinder Morgan Inc. Registered Shares P DL -,01	US49456B1017	Stück	16.100,00	0,00	0,00	USD	18,15	273.943,00	0,88
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	Stück	1.550,00	0,00	0,00	USD	109,84	159.606,26	0,51



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	Stück	640,00	0,00	0,00	USD	436,87	262.113,81	0,84
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012	Stück	1.000,00	0,00	0,00	USD	230,21	215.815,13	0,69
Targa Resources Corp. Registered Shares DL -,001	US87612G1013	Stück	6.600,00	0,00	0,00	USD	73,64	455.633,26	1,47
Verzinsliche Wertpapiere								1.830.882,50	5,89
Bundesrep. Deutschland									
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,000 15.02.2031	DE0001102531	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	82,31	411.557,50	1,32
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,250 15.08.2028	DE0001102457	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	88,70	443.495,00	1,43
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,500 15.02.2025	DE0001102374	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	95,90	479.515,00	1,54
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 1,750 15.02.2024	DE0001102333	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	99,26	496.315,00	1,60
Zertifikate								1.268.112,00	4,08
Bundesrep. Deutschland									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	Stück	23.200,00	7.500,00	0,00	EUR	54,66	1.268.112,00	4,08
Investmentanteile								15.912.449,35	51,22
Gruppenfremde Investmentanteile									
Irland									
First T.G.F.-US L.C.C.A.D.U.E. Registered Acc.Shs A USD o.N.	IE00B8X9NW27	Anteile	15.500,00	0,00	0,00	EUR	60,53	938.215,00	3,02
First T.Gl.Fds-U.King.A.D.U.E. Registered Acc.Shs A GBP o.N.	IE00B8X9NZ57	Anteile	20.000,00	0,00	0,00	GBP	25,11	567.585,90	1,83
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	IE00B6TLWG59	Anteile	70.000,00	40.000,00	0,00	EUR	13,73	961.226,00	3,09
Heptagon Fd-Drieh.US Sm.Ca.Eq. Reg. Shs I USD Acc. oN	IE00BH3ZGX52	Anteile	11.500,00	0,00	0,00	USD	92,54	997.710,98	3,21
Heptagon Fd-Kop.Gl.All-Cap Eq. Reg. Shares C Acc. USD o.N.	IE00BH4GY777	Anteile	7.000,00	0,00	0,00	USD	173,58	1.139.070,69	3,67
Lazard Gl.Inv.Fds-L.Rath.Alt. Reg. Shs A Hgd EUR Acc. oN	IE00BG1V1C27	Anteile	7.000,00	0,00	0,00	EUR	117,07	819.493,50	2,64
Legg M.Gl.Fds-LM WA Mac.Op.Bd Reg.Shs Pr.EUR Acc Hdgd o.N.	IE00BHBX1D63	Anteile	5.000,00	0,00	0,00	EUR	103,51	517.550,00	1,67
Man Funds-M.GLG Jap.CoreAl.Eq. Regist.Shares I H EUR o.N.	IE00B578XK25	Anteile	3.700,00	0,00	0,00	EUR	229,54	849.298,00	2,73
Pacif.Cap.-Pac.G10 Macro Rates Reg. Shs Z Hgd EUR Acc. oN	IE00BG5J0X60	Anteile	100.000,00	36.000,00	0,00	EUR	9,99	998.600,00	3,21
Variety Cap.ICAV-CKC Cred.Opp Reg. Shs S Hgd EUR Acc. oN	IE000IFR2N08	Anteile	11.000,00	5.000,00	0,00	EUR	98,79	1.086.690,00	3,50
Xtr.(IE) - S&P 500 Regist.Shares 1C EUR Hdg o.N.	IE00BM67HW99	Anteile	26.452,00	39.000,00	-25.048,00	EUR	56,09	1.483.586,87	4,78
Luxemburg									
AIS-Amundi NASDAQ-100 Namens-Ant. CDH Cap.EUR o.N.	LU1681038599	Anteile	5.000,00	4.900,00	-5.000,00	EUR	265,15	1.325.750,00	4,27
DWS Instl-ESG EO Money Market Inhaber-Anteile IC o.N.	LU0099730524	Anteile	62,00	0,00	0,00	EUR	13.701,96	849.521,52	2,73
GS Fds-GS Emerging Mkts Eq.Ptf Registered Shs. I (USD)Acc. o.	LU0234572450	Anteile	34.000,00	0,00	0,00	USD	19,25	613.574,58	1,98
JPMorg.I.-Global Macro Opp.Fd Namens-Anteile C Acc.EUR o.N.	LU0095623541	Anteile	3.200,00	0,00	0,00	EUR	168,12	537.984,00	1,73
UBS(Lux)Eq.-China Opportu.(DL) Namens-Ant. I A1-acc USD o.N.	LU1017642064	Anteile	5.000,00	0,00	0,00	USD	184,77	866.082,31	2,79
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	Anteile	34.000,00	0,00	0,00	EUR	40,02	1.360.510,00	4,38
Summe Wertpapiervermögen								26.933.904,52	86,70
Bankguthaben								4.166.704,78	13,41
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			4.166.704,78			EUR		4.166.704,78	13,41



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände								31.983,32	0,10
Dividendenansprüche			15.591,28			EUR		15.591,28	0,05
Zinsansprüche aus Bankguthaben			3.315,59			EUR		3.315,59	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren			10.339,04			EUR		10.339,04	0,03
Sonstige Forderungen			2.737,41			EUR		2.737,41	0,01
Verbindlichkeiten								-67.075,86	-0,22
aus									
Fondsmanagementvergütung			-48.108,24			EUR		-48.108,24	-0,15
Prüfungskosten			-15.462,14			EUR		-15.462,14	-0,05
Verwahrstellenvergütung			-1.358,67			EUR		-1.358,67	0,00
Verwaltungsvergütung			-2.114,65			EUR		-2.114,65	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-32,16			EUR		-32,16	0,00
Fondsvermögen								31.065.516,76	100,00**
Anteilwert		EUR						10,03	
Umlaufende Anteile		STK						3.096.772,502	

**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)

Britische Pfund	GBP	0,8848	per 29.12.2022 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4363	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	142,1250	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9850	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0667	= 1 Euro (EUR)



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des FFPB Global Flex, 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				
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	USD	2.223,00	-2.340,00
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	USD	0,00	-73,00
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	EUR	0,00	-6.250,00
Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US5719032022	USD	0,00	-894,00
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	USD	0,00	-375,00
Triton International Ltd. Reg. Shs Class A DL -,01	BMG9078F1077	USD	0,00	-5.000,00
Derivate				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)				
			Kauf opening / Verkauf opening (-)	Kauf closing / Verkauf closing (-)
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Sep.2022	2711_20220916	USD	-10	10
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Mrz.2023	2711_20230317	USD	-8	8



Anhang

Sonstige Angaben FFPB Global Flex

Fondsvermögen in EUR	31.065.516,76
Anzahl der umlaufenden Anteile	3.096.772,502
Anteilwert in EUR	10,03

Erläuterungen zu Bewertungsverfahren

zum 31. Dezember 2022

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:

- 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 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.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des jeweiligen Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern 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 (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 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 Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Angaben gemäß Derivateverordnung:

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	86,70 %
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.

Verwaltungsvergütung der Zielfonds

FFPB Global Flex

Investmentanteile	WHG	ISIN	Verwaltungsvergütung
AIS-Amundi NASDAQ-100 Namens-Ant. CDH Cap.EUR o.N.	EUR	LU1681038599	0,35 %
DWS Instl-ESG EO Money Market Inhaber-Anteile IC o.N.	EUR	LU0099730524	0,16 %
First T.G.F.-US L.C.C.A.D.U.E. Registered Acc.Shs A USD o.N.	EUR	IE00B8X9NW27	0,75 %
First T.Gl.Fds-U.King.A.D.U.E. Registered Acc.Shs A GBP o.N.	GBP	IE00B8X9NZ57	0,75 %
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	EUR	IE00B6TLWG59	0,95 %
GS Fds-GS Emerging Mkts Eq.Ptf Registered Shs. I (USD)Acc. o.	USD	LU0234572450	0,85 %
Heptagon Fd-Drieh.US Sm.Ca.Eq. Reg. Shs I USD Acc. oN	USD	IE00BH3ZGX52	1,15 %
Heptagon Fd-Kop.Gl.All-Cap Eq. Reg. Shares C Acc. USD o.N.	USD	IE00BH4GY777	0,90 %
JPMorg.I.-Global Macro Opp.Fd Namens-Anteile C Acc.EUR o.N.	EUR	LU0095623541	0,60 %
Lazard Gl.Inv.Fds-L.Rath.Alt. Reg. Shs A Hgd EUR Acc. oN	EUR	IE00BG1V1C27	1,25 %
Legg M.Gl.Fds-LM WA Mac.Op.Bd Reg.Shs Pr.EUR Acc Hdgd o.N.	EUR	IE00BHBX1D63	1,00 %
Man Funds-M.GLG Jap.CoreAl.Eq. Regist.Shares I H EUR o.N.	EUR	IE00B578XK25	0,75 %
Pacif.Cap.-Pac.G10 Macro Rates Reg. Shs Z Hgd EUR Acc. oN	EUR	IE00BG5J0X60	0,60 %
UBS(Lux)Eq.-China Opportu.(DL) Namens-Ant. I A1-acc USD o.N.	USD	LU1017642064	0,96 %
Variety Cap.ICAV-CKC Cred.Opp Reg. Shs S Hgd EUR Acc. oN	EUR	IE000IFR2N08	0,60 %
Xtr.(IE) - S&P 500 Regist.Shares 1C EUR Hdgd o.N.	EUR	IE00BM67HW99	0,10 %
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	EUR	LU0274211217	0,01 %

Die Zielfonds wurden zum Nettoinventarwert gekauft bzw. verkauft, d.h. es wurden keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren gezahlt.

