

# Halbjahresbericht

zum 31. Dezember 2024

## 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 (nachfolgend auch "Fonds" oder "Investmentvermögen") 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. 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.

Mit Wirkung zum 5. Dezember 2024 erfolgte ein Totalmittlerückfluss in der Anteilklasse VV.

Der Kauf und Verkauf von Anteilen an dem Sondervermögen erfolgt auf Basis des Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) 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 vom 1. Juli 2024 bis zum 31. Dezember 2024.

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

FFPB Konservativ R / DE000A3EQCZ3 (vom 1. Juli 2024 bis 31. Dezember 2024)	2,17 %
FFPB Konservativ VV / DE000A3ESKV1 (vom 1. Juli 2024 bis 4. Dezember 2024)	2,94 %

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.



## Anteilklassen-Übersicht

	<b>Anteilklasse R</b>	<b>Anteilklasse VV</b>
<b>ISIN</b>	DE000A3EQCZ3	DE000A3ESKV1
<b>Mindestanlagesumme</b>	nein	nein
<b>Ausgabeaufschlag / Rücknahmeabschlag</b>	bis zu 1,00 % / nein	nein / nein
<b>Ertragsverwendung</b>	ausschüttend	ausschüttend
<b>Verwaltungsvergütung</b>	bis zu 0,20 % p.a.	bis zu 0,20 % p.a.
<b>Verwahrstellenvergütung</b>	bis zu 0,05 % p.a.	bis zu 0,05 % p.a.
<b>Fondsmanagementvergütung</b>	bis zu 0,90 % p.a.	nein
<b>Performance Fee</b>	nein	nein



## Inhalt

Management und Verwaltung .....	5
FFPB Konservativ.....	6
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 2024: 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

## Fondsmanager

### **Fürst Fugger Privatbank Aktiengesellschaft**

Maximilianstraße 38, D-86150 Augsburg

## Abschlussprüfer

### **KPMG AG**

#### **Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

THE SQUIRE  
Am Flughafen, D-60549 Frankfurt am Main

## Sonstige Angaben

### **Wertpapierkennnummer / ISIN**

Anteilklasse R: A3EQCZ / DE000A3EQCZ3  
Anteilklasse VV: A3ESKV / DE000A3ESKV1

Stand: 31. Dezember 2024

\* Hierbei handelt es sich um ein verbundenes Unternehmen.



# Vermögensübersicht zum 31.12.2024

## FFPB Konservativ

	in EUR	in %
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>2.791.437,37</b>	<b>100,54</b>
1. Anleihen	2.591.372,00	93,33
2. Bankguthaben	176.202,04	6,35
3. Sonstige Vermögensgegenstände	23.863,33	0,86
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-14.931,58</b>	<b>-0,54</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>2.776.505,79</b>	<b>100,00*</b>

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



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

## FFPB Konservativ

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Bestandspositionen</b>								<b>2.591.372,00</b>	<b>93,33</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>2.304.518,50</b>	<b>83,00</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>2.304.518,50</b>	<b>83,00</b>
<b>Belgien</b>									
Belgien, Königreich EO-Bons d'Etat 2021(31)	BE0000352618	Nominal	100.000,00	300.000,00	-500.000,00	EUR	83,36	83.357,00	3,00
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
Aareal Bank AG MTN-HPF.S.254 v.2023(2027)	DE000AAR0371	Nominal	100.000,00	0,00	-200.000,00	EUR	100,65	100.654,00	3,63
Bauspark. Schwäbisch Hall AG MTN-Pfandbr.Ser.9 v.2024(2029)	DE000A3824G4	Nominal	100.000,00	0,00	-300.000,00	EUR	101,06	101.056,50	3,64
Bayerische Landesbank HPF-MTN v.23(27)	DE000BLB6J02	Nominal	100.000,00	0,00	-200.000,00	EUR	102,13	102.125,50	3,68
Commerzbank AG MTN-IHS S.940 v.19(26)	DE000CZ45VC5	Nominal	100.000,00	0,00	-200.000,00	EUR	95,89	95.894,50	3,45
Deutsche Bank AG MTN-HPF v.22(27)	DE000A30VPC2	Nominal	100.000,00	0,00	-200.000,00	EUR	99,28	99.283,00	3,58
DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1234 21(30)	DE000A3H2TK9	Nominal	100.000,00	0,00	-200.000,00	EUR	87,00	86.996,00	3,13
Hessen, Land Schatzanw. S.2010 v.2020(2030)	DE000A1RQD01	Nominal	100.000,00	0,00	-500.000,00	EUR	86,16	86.160,50	3,10
Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.827 v.22(29)	DE000LB2ZSM3	Nominal	100.000,00	0,00	-200.000,00	EUR	89,62	89.617,50	3,23
Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.19(29) Reihe 1488	DE000NRW0LZ0	Nominal	100.000,00	0,00	-500.000,00	EUR	88,36	88.359,50	3,18
Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.21(26)	XS2282094494	Nominal	100.000,00	0,00	-200.000,00	EUR	97,32	97.317,00	3,51
<b>Dänemark</b>									
Danske Bank AS EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2171316859	Nominal	100.000,00	0,00	-200.000,00	EUR	99,10	99.096,50	3,57
<b>Frankreich</b>									
BNP Paribas Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(28)	FR001400I2W5	Nominal	100.000,00	0,00	-300.000,00	EUR	101,37	101.374,00	3,65
Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.O.Fin.Hab. 2023(26)	FR001400FZ73	Nominal	100.000,00	0,00	-300.000,00	EUR	100,72	100.718,00	3,63
<b>Italien</b>									
Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdr.23(28)	IT0005554578	Nominal	100.000,00	0,00	-300.000,00	EUR	102,87	102.867,00	3,70
Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(28)	IT0005445306	Nominal	100.000,00	300.000,00	-200.000,00	EUR	93,04	93.044,50	3,35
<b>Kanada</b>									
Bank of Nova Scotia, The EO-Med.-T. Cov. Bonds 2023(28)	XS2576390459	Nominal	100.000,00	0,00	-300.000,00	EUR	101,70	101.700,50	3,66



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Niederlande</b>									
Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-T.Cov.Bonds 2021(31)	XS2416563901	Nominal	100.000,00	300.000,00	-500.000,00	EUR	83,64	83.641,50	3,01
<b>Schweden</b>									
Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.24(29)	XS2790172006	Nominal	100.000,00	300.000,00	-200.000,00	EUR	101,08	101.081,00	3,64
Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Notes 2021(21/26)	XS2342706996	Nominal	100.000,00	0,00	-400.000,00	EUR	96,35	96.346,00	3,47
<b>Schweiz</b>									
UBS AG EO-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2358287238	Nominal	100.000,00	0,00	-200.000,00	EUR	96,06	96.064,00	3,46
<b>Spanien</b>									
Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2022(27)	ES0413900848	Nominal	100.000,00	0,00	-300.000,00	EUR	99,59	99.589,00	3,59
Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0413307093	Nominal	100.000,00	0,00	-300.000,00	EUR	98,76	98.755,50	3,56
<b>USA</b>									
Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2020(20/25)	XS2133056114	Nominal	100.000,00	0,00	-200.000,00	EUR	99,42	99.420,00	3,58
<b>Organisierter Markt</b>								<b>286.853,50</b>	<b>10,33</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>286.853,50</b>	<b>10,33</b>
<b>Niederlande</b>									
Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2022(25)	XS2466172280	Nominal	100.000,00	0,00	-300.000,00	EUR	99,49	99.492,50	3,58
Danfoss Finance I B.V. EO-Med.-T. Nts 21(21/26) Reg.S	XS2332689418	Nominal	100.000,00	0,00	-200.000,00	EUR	96,78	96.776,00	3,49
<b>Schweden</b>									
Svenska Handelsbanken AB EO-Pref.MTN 2021(28) Reg.S	XS2345317510	Nominal	100.000,00	0,00	-200.000,00	EUR	90,58	90.585,00	3,26
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>2.591.372,00</b>	<b>93,33</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			176.202,04			EUR		176.202,04	6,35
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche aus Bankguthaben			1.713,99			EUR		1.713,99	0,06
Zinsansprüche aus Wertpapieren			22.149,34			EUR		22.149,34	0,80



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-14.931,58</b>	<b>-0,54</b>
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-2.176,41				EUR	-2.176,41	-0,08
Prüfungskosten			-11.713,28				EUR	-11.713,28	-0,42
Verwahrstellenvergütung			-213,05				EUR	-213,05	-0,01
Verwaltungsvergütung			-828,84				EUR	-828,84	-0,03
<b>Fondsvermögen</b>								<b>2.776.505,79</b>	<b>100,00**</b>
<b>Anteilwert R</b>							<b>EUR</b>	<b>10,34</b>	
<b>Umlaufende Anteile R</b>							<b>STK</b>	<b>268.642,000</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
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(26)	FR001400G5S8	EUR	0,00	-300.000,00
Danske Mortgage Bank PLC EO-Mortg.Covered MTN 2023(27)	XS2621830848	EUR	0,00	-300.000,00
E.ON SE Medium Term Notes v.22(24/25)	XS2463505581	EUR	0,00	-300.000,00
Irland EO-Treasury Bonds 2021(31)	IE00BMQ5JL65	EUR	0,00	-600.000,00
Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2020(26)	XS2118280218	EUR	0,00	-300.000,00



# Anhang

## Sonstige Angaben FFPB Konservativ

Fondsvermögen	2.776.505,79 EUR
Anteilwert	10,34 EUR
Umlaufende Anteile	268.642,000 STK

## Erläuterungen zu Bewertungsverfahren

zum 31. Dezember 2024

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 der einzelnen Anteilklassen ermittelt die Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg 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 Anteilwert wird für jede Anteilklasse gesondert errechnet. 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. 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, Einlagezertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) 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.
- g) 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.
- h) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).

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.

Angaben gemäß Derivateverordnung:

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	93,33 %
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.

