

Halbjahresbericht

zum 31. Dezember 2025

FFPB Global Flex

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 Global Flex.

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.

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.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 2025 bis zum 31. Dezember 2025.

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

FFPB Global Flex / DE000A2P45D3 (vom 1. Juli 2025 bis 31. Dezember 2025)

4,68 %

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.



Inhalt

Management und Verwaltung.....	4
FFPB Global Flex	5
Anhang.....	12



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 2025: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Qiang Liu

Vice President
Fosun International Limited

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Andreas Neugebauer

Independent Director

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Christoph Kraiker

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Stellvertretende Vorsitzende

Elisabeth Backes

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Mitglied

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 SQUAIRE
Am Flughafen, D-60549 Frankfurt am Main

Sonstige Angaben

Wertpapierkennnummer / ISIN

A2P45D / DE000A2P45D3

Stand: 31. Dezember 2025



Vermögensübersicht zum 31.12.2025

FFPB Global Flex

	in EUR	in %
I. Vermögensgegenstände	93.941.009,54	100,18
1. Aktien	23.411.206,47	24,97
2. Anleihen	8.686.704,74	9,26
3. Zertifikate	3.642.248,00	3,88
4. Investmentanteile	39.403.724,60	42,02
5. Bankguthaben	18.661.732,68	19,90
6. Sonstige Vermögensgegenstände	135.393,05	0,14
II. Verbindlichkeiten	-172.771,42	-0,18
III. Fondsvermögen	93.768.238,12	100,00*

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



Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

FFPB Global Flex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bestandspositionen								75.143.883,81	80,14
Börsengehandelte Wertpapiere								32.440.519,97	34,60
Aktien								23.411.206,47	24,97
Bundesrep. Deutschland									
Allianz SE vink.Namens-Aktien	DE0008404005	Stück	2.700,00	0,00	0,00	EUR	388,80	1.049.760,00	1,12
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien	DE0005470306	Stück	4.912,00	0,00	0,00	EUR	78,45	385.346,40	0,41
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	DE0005557508	Stück	25.000,00	0,00	0,00	EUR	27,70	692.500,00	0,74
E.ON SE Namens-Aktien	DE000ENAG999	Stück	41.000,00	0,00	0,00	EUR	16,02	656.615,00	0,70
Siemens Energy AG Namens-Aktien	DE000ENER6Y0	Stück	6.000,00	0,00	0,00	EUR	120,60	723.600,00	0,77
Frankreich									
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	Stück	3.400,00	1.000,00	0,00	EUR	236,30	803.420,00	0,86
Luxemburg									
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911	Stück	970,00	0,00	0,00	EUR	496,85	481.944,50	0,51
Niederlande									
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190	Stück	4.300,00	1.700,00	0,00	EUR	196,00	842.800,00	0,90
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	Stück	1.880,00	1.000,00	0,00	EUR	318,90	599.532,00	0,64
Schweiz									
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	Stück	4.000,00	0,00	0,00	USD	205,60	698.844,32	0,75
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	Stück	6.300,00	0,00	0,00	CHF	109,90	745.445,74	0,79
Taiwan									
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	Stück	3.000,00	3.000,00	0,00	USD	300,92	767.131,20	0,82
USA									
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	Stück	4.000,00	1.200,00	0,00	USD	313,56	1.065.805,57	1,14
Applovin Corp. Reg.Shares Cl.A DL -,00003	US03831W1080	Stück	1.300,00	1.300,00	0,00	USD	698,82	771.979,95	0,82
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	Stück	1.800,00	350,00	0,00	USD	501,05	766.391,91	0,82
BlackRock Inc. Registered Shares	US09290D1019	Stück	650,00	0,00	0,00	USD	1.088,40	601.172,67	0,64



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	Stück	141,00	0,00	0,00	USD	5.441,33	651.960,85	0,70
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	Stück	2.500,00	0,00	-900,00	USD	349,39	742.245,92	0,79
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	Stück	7.500,00	0,00	0,00	USD	70,16	447.144,80	0,48
Eli Lilly and Company Registered Shares	US5324571083	Stück	750,00	750,00	0,00	USD	1.078,73	687.497,88	0,73
GE Aerospace Registered Shares DL -,06	US3696043013	Stück	3.100,00	0,00	0,00	USD	311,58	820.783,48	0,88
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	Stück	3.200,00	0,00	0,00	USD	305,74	831.380,01	0,89
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	Stück	1.350,00	650,00	0,00	USD	674,15	773.370,58	0,82
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	Stück	3.650,00	3.650,00	0,00	USD	207,56	643.774,64	0,69
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	Stück	370,00	100,00	0,00	USD	2.014,97	633.530,68	0,68
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	Stück	1.180,00	350,00	0,00	USD	658,69	660.481,14	0,70
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	Stück	4.000,00	4.000,00	0,00	USD	294,37	1.000.577,84	1,07
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	Stück	2.000,00	2.000,00	0,00	USD	487,10	827.838,21	0,88
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	Stück	9.000,00	8.400,00	0,00	USD	94,15	720.045,89	0,77
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	Stück	2.170,00	0,00	0,00	USD	188,22	347.074,61	0,37
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares	US7181721090	Stück	4.700,00	0,00	0,00	USD	161,94	646.769,20	0,69
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	Stück	1.793,00	0,00	0,00	USD	354,61	540.292,09	0,58
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	Stück	8.200,00	0,00	0,00	USD	112,54	784.149,39	0,84
Verzinsliche Wertpapiere								5.387.065,50	5,75
Bundesrep. Deutschland									
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028)	DE0001102457	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	95,22	476.110,00	0,51
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031)	DE0001102531	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	88,45	442.230,00	0,47
Deutsche Lufthansa AG MTN v.2024(2032/2032)	XS2892988192	Nominal	950.000,00	0,00	0,00	EUR	104,19	989.795,50	1,06
Deutsche Post AG Medium Term Notes v.25(31/31)	XS3229496180	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	99,36	1.490.467,50	1,59
RWE AG Medium Term Notes v.23(34/35)	XS2584685387	Nominal	950.000,00	0,00	0,00	EUR	103,92	987.192,50	1,05
Niederlande									
Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2025(35)	XS3171593661	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	100,13	1.001.270,00	1,07
Zertifikate								3.642.248,00	3,88
Bundesrep. Deutschland									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	Stück	30.700,00	7.500,00	0,00	EUR	118,64	3.642.248,00	3,88



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Organisierter Markt								3.299.639,24	3,52
Verzinsliche Wertpapiere								3.299.639,24	3,52
USA									
United States of America DL-Notes 2006(36)	US912810FT08	Nominal	1.500.000,00	0,00	0,00	USD	103,77	1.322.641,38	1,41
United States of America DL-Notes 2021(26) Ser.Y-2026	US91282CBW01	Nominal	1.350.000,00	0,00	0,00	USD	99,08	1.136.625,66	1,21
United States of America DL-Notes 2024(34)	US91282CLF67	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	USD	98,90	840.372,20	0,90
Investmentanteile								39.403.724,60	42,02
Gruppenfremde Investmentanteile									
Irland									
CIM Dividend Income Fund Reg. Ord. Shares I USD	IE00BFXS0D88	Anteile	120.000,00	0,00	0,00	USD	23,12	2.357.478,21	2,51
Fermat Cat Bd Fd Reg.Shs F EUR Acc.	IE000A3PWLR4	Anteile	240.000,00	240.000,00	0,00	EUR	10,87	2.607.600,00	2,78
First T.G.F.-US L.C.C.A.D.U.E. Registered Acc.Shs A USD	IE00B8X9NW27	Anteile	25.500,00	0,00	0,00	EUR	84,47	2.153.985,00	2,30
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR	IE00B6TLWG59	Anteile	70.000,00	0,00	0,00	EUR	19,05	1.333.577,00	1,42
Heptagon Fd-Drieh.US Sm.Ca.Eq. Reg. Shs I USD Acc.	IE00BH3ZGX52	Anteile	23.500,00	0,00	0,00	USD	161,86	3.232.236,49	3,45
Heptagon Fd-Kop.Gl.All-Cap Eq. Reg. Shares C Acc. USD	IE00BH4GY777	Anteile	12.000,00	5.000,00	0,00	USD	358,80	3.658.780,42	3,90
InvescoMI2 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc.	IE00BHJYDV33	Anteile	70.000,00	35.000,00	0,00	EUR	50,35	3.524.500,00	3,76
Lazard Gl.Inv.Fds-L.Rath.Alt. Reg. Shs A Hgd EUR Acc.	IE00BG1V1C27	Anteile	12.000,00	0,00	0,00	EUR	138,50	1.662.046,80	1,77
Man Fds-Man Jap.CoreAlpha Equ. Reg.Shs.I JPY acc.	IE00B5649G90	Anteile	10.000,00	0,00	0,00	JPY	57.004,00	3.105.300,43	3,31
Pacif.Cap.-Pac.G10 Macro Rates Reg. Shs Z Hgd EUR Acc.	IE00BG5J0X60	Anteile	200.000,00	100.000,00	0,00	EUR	11,18	2.235.800,00	2,38
Variety Cap.ICAV-CKC Cred.Opp Reg.Shs.L Hgd.EUR Acc.	IE0005USZOG2	Anteile	18.000,00	0,00	0,00	EUR	104,13	1.874.340,00	2,00
Variety-River Relat.Value Fd Reg. Shs S Hgd EUR Acc.	IE000K4JW343	Anteile	13.000,00	0,00	0,00	EUR	104,09	1.353.170,00	1,44
Luxemburg									
Alma Capital Inv-AlmaReEnInfln Act.Nom. I C USD Acc.	LU2568321942	Anteile	6.500,00	0,00	0,00	USD	159,39	880.383,24	0,94
DWS Floating Rate Notes Inhaber-Anteile TFD	LU1673810575	Anteile	27.000,00	0,00	0,00	EUR	97,61	2.635.470,00	2,81
DWS Instl-ESG EO Money Market Inhaber-Anteile IC	LU0099730524	Anteile	200,00	0,00	0,00	EUR	15.052,96	3.010.592,00	3,21
GS Fds-GS Emerging Mkts Eq.Ptf Registered Shs. I (USD)Acc. o.	LU0234572450	Anteile	34.000,00	0,00	0,00	USD	29,24	844.799,46	0,90
JPMorg.I.-Global Macro Opp.Fd Namens-Anteile C Acc.EUR	LU0095623541	Anteile	6.000,00	0,00	0,00	EUR	176,77	1.060.620,00	1,13
UBS(Lux)Eq.-China Opportu.(DL) Namens-Ant. I A1-acc USD	LU1017642064	Anteile	10.000,00	0,00	0,00	USD	220,42	1.873.045,55	2,00
Summe Wertpapiervermögen								75.143.883,81	80,14



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bankguthaben								18.661.732,68	19,90
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			18.656.290,65			EUR		18.656.290,65	19,90
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			6.404,18			USD		5.442,03	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände								135.393,05	0,14
Dividendenansprüche			11.186,47			EUR		11.186,47	0,01
Zinsansprüche aus Bankguthaben			22.463,16			EUR		22.463,16	0,02
Zinsansprüche aus Wertpapieren			101.743,42			EUR		101.743,42	0,11
Verbindlichkeiten								-172.771,42	-0,18
aus									
Fondsmanagementvergütung			-149.207,30			EUR		-149.207,30	-0,16
Prüfungskosten			-13.634,35			EUR		-13.634,35	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-3.371,11			EUR		-3.371,11	-0,00
Verwaltungsvergütung			-6.558,58			EUR		-6.558,58	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-0,08			EUR		-0,08	-0,00
Fondsvermögen								93.768.238,12	100,00**
Anteilwert						EUR		12,74	
Umlaufende Anteile						STK		7.360.680,174	

**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)

			per 29.12.2025
Japanische Yen	JPY	183,5700	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9288	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1768	= 1 Euro (EUR)



Während des Berichtszeitraums 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				
Deutsche Börse AG Namens-Aktien	DE0005810055	EUR	0,00	-1.500,00
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	USD	0,00	-2.150,00
SAP SE Inhaber-Aktien	DE0007164600	EUR	0,00	-2.500,00
Verzinsliche Wertpapiere				
Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2021(31)	BE0000352618	EUR	0,00	-1.100.000,00
Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.24(32/32)	XS2802892054	EUR	0,00	-1.000.000,00
Investmentanteile				
AIS-Amundi NASDAQ-100 Swap UE Namens-Ant. CDH Cap.EUR	LU1681038599	EUR	0,00	-3.700,00



Anhang

Sonstige Angaben FFPB Global Flex

Fondsvermögen	93.768.238,12 EUR
Anteilwert	12,74 EUR
Umlaufende Anteile	7.360.680,174 STK

Erläuterungen zu Bewertungsverfahren

zum 31. Dezember 2025

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 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 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 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 bewerteten Regeln 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).

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.

Sofern für den Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

- Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
- Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteile am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
- Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der Anteile der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil dieser Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil einer oder mehrerer anderer, nicht ausschüttungsberechtigter Anteilklassen am gesamten Netto-Fondsvermögen erhöht.

Für den Fonds kann ein Ertragsausgleichsverfahren durchgeführt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsaufträge für den Fonds.

Angaben gemäß Derivateverordnung:

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	80,14 %
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

Gattungsbezeichnung	Whg.	ISIN	Verwaltungsvergütung
AIS-Amundi NASDAQ-100 Swap UE Namens-Ant. CDH Cap.EUR	EUR	LU1681038599	0,35%
Alma Capital Inv-AlmaReEnInfln Act.Nom. I C USD Acc.	USD	LU2568321942	1,30%
CIM Dividend Income Fund Reg. Ord. Shares I USD	USD	IE00BFXS0D88	0,85%
DWS Floating Rate Notes Inhaber-Anteile TFD	EUR	LU1673810575	0,12%
DWS Instl-ESG EO Money Market Inhaber-Anteile IC	EUR	LU0099730524	0,10%
Fermat Cat Bd Fd Reg.Shs F EUR Acc.	EUR	IE000A3PWL4	1,05%
First T.G.F.-US L.C.C.A.D.U.E. Registered Acc.Shs A USD	EUR	IE00B8X9NW27	0,65%
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR	EUR	IE00B6TLWG59	0,65%
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.	USD	IE00BH3ZGX52	1,15%
Heptagon Fd-Kop.Gl.All-Cap Eq. Reg. Shares C Acc. USD	USD	IE00BH4GY777	0,90%
InvescoMI2 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc.	EUR	IE00BHJYDV33	0,19%
JPMorg.I.-Global Macro Opp.Fd Namens-Anteile C Acc.EUR	EUR	LU0095623541	0,60%
Lazard Gl.Inv.Fds-L.Rath.Alt. Reg. Shs A Hgd EUR Acc.	EUR	IE00BG1V1C27	1,25%
Man Fds-Man Jap.CoreAlpha Equ. Reg.Shs.I JPY acc.	JPY	IE00B5649G90	0,75%
Pacif.Cap.-Pac.G10 Macro Rates Reg. Shs Z Hgd EUR Acc.	EUR	IE00BG5J0X60	0,60%
UBS(Lux)Eq.-China Opportu.(DL) Namens-Ant. I A1-acc USD	USD	LU1017642064	0,96%



Gattungsbezeichnung	Whg.	ISIN	Verwaltungsvergütung
Variety Cap.ICAV-CKC Cred.Opp Reg.Shs.L Hgd.EUR Acc.	EUR	IE0005USZOG2	0,90%
Variety-River Relat.Value Fd Reg. Shs S Hgd EUR Acc.	EUR	IE000K4JW343	0,70%

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

