

Halbjahresbericht

zum 31. Dezember 2025

FFPB Dividenden Select

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

K395



HAUCK &
AUFHÄUSER
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwahrstelle

Inhalt

Management und Verwaltung.....	3
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht.....	6
FFPB Dividenden Select.....	8



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, Niederlassung Luxemburg

7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Kontaktstelle Deutschland:

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Republik Österreich

Kontaktstelle/Informationsstelle Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG (bis zum 31. Dezember 2025)

Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (seit dem 1. Januar 2026)

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 Luxembourg

Register- und Transferstelle

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

Auslagerung an:

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

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Funktion der Register- und Transferstelle unter ihrer Verantwortung, Kontrolle und auf ihre Kosten an die Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg, mit Sitz in 7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, ausgelagert.



Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds FFPB Dividenden Select.

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 Anteilinhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.hauck-aufhaeuser.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 2025 bis zum 31. Dezember 2025.

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

FFPB Dividenden Select / LU0775212839 (vom 1. Juli 2025 bis 31. Dezember 2025)

9,37 %

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.



Erläuterungen zu der Vermögensübersicht

zum 31. Dezember 2025

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 nachprüfaren 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.



Sofern für den Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Nr. 3 des Verwaltungsreglements 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.

Am 5. Dezember 2025 erfolgte eine Zwischenausschüttung in Höhe von 3,25 EUR je Anteil.

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.



Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

FFPB Dividenden Select

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Wertpapiervermögen								79.104.592,74	97,66
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
Allianz SE vink.Namens-Aktien	DE0008404005	Stück	7.400,00	0,00	0,00	EUR	388,80	2.877.120,00	3,55
Deutsche Börse AG Namens-Aktien	DE0005810055	Stück	8.700,00	0,00	0,00	EUR	224,20	1.950.540,00	2,41
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	DE0005557508	Stück	60.832,00	0,00	0,00	EUR	27,70	1.685.046,40	2,08
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien	DE0008430026	Stück	4.300,00	0,00	0,00	EUR	560,80	2.411.440,00	2,98
Siemens AG Namens-Aktien	DE0007236101	Stück	10.193,00	0,00	0,00	EUR	237,05	2.416.250,65	2,98
Finnland									
Nordea Bank Abp Registered Shares	FI4000297767	Stück	177.029,00	0,00	0,00	EUR	15,90	2.814.761,10	3,47
Frankreich									
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	Stück	52.200,00	0,00	0,00	EUR	40,86	2.132.892,00	2,63
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	Stück	89.852,00	0,00	0,00	EUR	22,30	2.003.699,60	2,47
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	Stück	21.500,00	21.500,00	0,00	EUR	119,90	2.577.850,00	3,18
Großbritannien									
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658	Stück	500.000,00	0,00	0,00	GBP	4,69	2.691.579,67	3,32
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	Stück	213.365,00	0,00	0,00	GBP	11,66	2.854.004,70	3,52
Unilever PLC Registered Shares LS-,035	GB00BVZK7T90	Stück	29.944,89	29.944,89	0,00	GBP	48,60	1.669.521,12	2,06
Italien									
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	Stück	271.367,00	0,00	0,00	EUR	8,81	2.391.828,74	2,95
Generali S.p.A. Azioni nom.	IT0000062072	Stück	70.000,00	0,00	0,00	EUR	35,57	2.489.900,00	3,07
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.	IT0000072618	Stück	420.000,00	0,00	0,00	EUR	5,84	2.451.960,00	3,03
Niederlande									
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	Stück	57.116,00	0,00	0,00	EUR	34,70	1.981.925,20	2,45
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	Stück	124.529,00	0,00	0,00	EUR	23,78	2.961.299,62	3,66



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Magnum Ice Cream Co.N.V. Aandelen op naam EO 1	NL0015002MS2	Stück	6.737,00	6.737,60	-0,60	GBP	11,64	89.921,99	0,11
Schweiz									
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	Stück	18.554,00	0,00	0,00	CHF	109,90	2.195.396,86	2,71
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	Stück	13.655,00	0,00	0,00	CHF	132,45	1.947.248,87	2,40
Spanien									
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	Stück	294.162,00	0,00	-104.891,00	EUR	9,97	2.931.618,49	3,62
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	Stück	138.742,00	3.468,56	-0,56	EUR	18,33	2.543.140,86	3,14
USA									
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	Stück	11.100,00	0,00	0,00	USD	230,84	2.177.365,74	2,69
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	Stück	89.000,00	0,00	0,00	USD	24,77	1.873.325,97	2,31
BlackRock Inc. Registered Shares	US09290D1019	Stück	1.844,00	0,00	0,00	USD	1.088,40	1.705.480,63	2,11
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	Stück	13.074,00	0,00	0,00	USD	150,99	1.677.467,08	2,07
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	Stück	30.000,00	0,00	0,00	USD	70,16	1.788.579,20	2,21
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	Stück	7.981,00	0,00	0,00	USD	305,74	2.073.513,72	2,56
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	Stück	12.492,00	0,00	0,00	USD	207,56	2.203.296,67	2,72
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	Stück	7.825,00	0,00	0,00	USD	323,75	2.152.739,42	2,66
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	Stück	7.000,00	7.000,00	0,00	USD	308,53	1.835.239,63	2,27
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	Stück	21.165,00	0,00	0,00	USD	106,62	1.917.583,53	2,37
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares	US7181721090	Stück	20.300,00	4.000,00	0,00	USD	161,94	2.793.492,52	3,45
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	Stück	12.000,00	12.000,00	0,00	USD	222,29	2.266.723,32	2,80
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	Stück	15.800,00	15.800,00	0,00	USD	161,72	2.171.291,64	2,68
andere Wertpapiere (Genussscheine)									
Schweiz									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine	CH0012032048	Stück	6.800,00	0,00	0,00	CHF	327,75	2.399.547,80	2,96
Bankguthaben								1.938.972,66	2,39
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			1.933.257,96			EUR		1.933.257,96	2,39



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			6.725,06			USD		5.714,70	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände								81.746,00	0,10
Dividendenansprüche			35.374,29			EUR		35.374,29	0,04
Sonstige Forderungen			43.100,43			EUR		43.100,43	0,05
Zinsansprüche aus Bankguthaben			3.271,28			EUR		3.271,28	0,00
Gesamtaktiva								81.125.311,40	100,15
Verbindlichkeiten								-121.586,48	-0,15
aus									
Fondsmanagementvergütung			-90.074,90			EUR		-90.074,90	-0,11
Prüfungskosten			-9.651,68			EUR		-9.651,68	-0,01
Risikomanagementvergütung			-319,79			EUR		-319,79	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-2.344,11			EUR		-2.344,11	-0,00
Taxe d'abonnement			-10.126,73			EUR		-10.126,73	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-2.963,14			EUR		-2.963,14	-0,00
Verwaltungsvergütung			-5.764,79			EUR		-5.764,79	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-341,34			EUR		-341,34	-0,00
Gesamtpassiva								-121.586,48	-0,15
Fondsvermögen								81.003.724,92	100,00**
Anteilwert						EUR		165,05	
Umlaufende Anteile						STK		490.781,258	

**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
Britische Pfund	GBP	0,8717	= 1 Euro (EUR)	
Schweizer Franken	CHF	0,9288	= 1 Euro (EUR)	
US-Dollar	USD	1,1768	= 1 Euro (EUR)	



Fondsvermögen, Anteilwert und umlaufende Anteile
FFPB Dividenden Select

in EUR

zum 31.12.2025

Fondsvermögen	81.003.724,92
Anteilwert	165,05
Umlaufende Anteile	490.781,258

