

First Private
Euro Dividenden STAUFER

Jahresbericht zum
31.10.2020



ALLGEMEINE HINWEISE

Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Basis des zur Zeit gültigen Verkaufsprospektes einschließlich der darin enthaltenen gültigen Anlagebedingungen. Sofern der Stichtag des Jahresberichtes länger als acht Monate zurückliegt, ist dem Erwerber auch ein Halbjahresbericht auszuhändigen. Die alleinverbindlichen Verkaufsprospekte können kostenfrei bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft und den Vertriebspartnern bezogen werden bzw. stehen unter <http://www.first-private.de> zum Download zur Verfügung.

Für die in diesem Bericht dargestellte Wertentwicklung des Sondervermögens werden die Rücknahmepreise herangezogen unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen, bei thesaurierenden Fonds werden die anrechenbaren Steuern hinzugerechnet. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den zum Berichtsstichtag verfügbaren Stand wieder.

WERTENTWICKLUNG DES FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER A SEIT AUFLEGUNG



Wertentwicklung des First Private Euro Dividenden STAUFER A seit Auflegung ggü. EURO STOXX 50 Total Return Index. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

HERAUSGEBER

Kapitalverwaltungsgesellschaft
FIRST PRIVATE Investment Management KAG mbH

Westhafenplatz 8 | 60327 Frankfurt am Main
Postfach 11 16 63 | 60051 Frankfurt am Main

Telefon: +49 69 505082-0
Telefax: +49 69 505082-440
Internet: www.first-private.de
E-Mail: info@first-private.de

Geschäftsführer:
Tobias Klein, Thorsten Wegner, Richard Zellmann

Registergericht: Amtsgericht Frankfurt am Main
Handelsregister-Nr.: HRB 32877

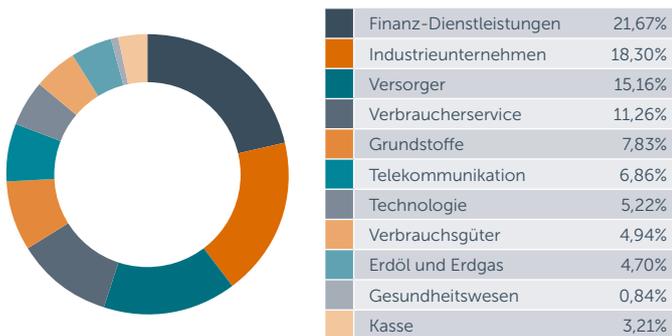
TÄTIGKEITSBERICHT

WERTENTWICKLUNG DES FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER A IM BERICHTSZEITRAUM

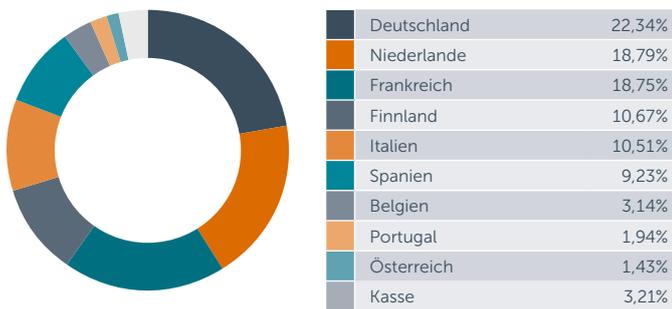


Wertentwicklung des First Private Euro Dividenden STAUFER A im Berichtszeitraum ggü. EURO STOXX 50 Total Return Index. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

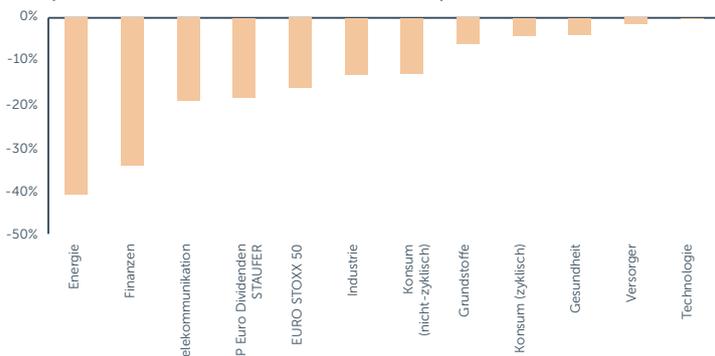
SEKTORALLOKATION* DES FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER (STAND 31. OKTOBER 2020)



LÄNDERALLOKATION* DES FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER (STAND 31. OKTOBER 2020)



BRANCHENENTWICKLUNG** (ZEITRAUM 01.11.2019–31.10.2020)



SEHR GEEHRTE ANLEGERINNEN UND ANLEGER,

die Aktienmärkte der Eurozone wurden im abgelaufenen Berichtszeitraum stark von der Corona-Pandemie beeinflusst. Gemessen am EURO STOXX 50 Total Return fielen sie um 16,21%. Der First Private Euro Dividenden STAUFER (Anteilklasse A)¹⁾ verbuchte im abgelaufenen Geschäftsjahr einen Rückgang von 18,43% und blieb damit hinter seiner Benchmark. Die Strategie des Fonds selektiert Aktien, die eine solide Dividendenpolitik betreiben. D.h., wir erwarten von unseren Unternehmen, dass sie die Mittel, die sie in Form einer Dividende auszahlen, vorher durch ihr operatives Geschäft erwirtschaftet haben. Im Zuge des durch das Virus ausgelösten Wirtschaftseinbruchs mussten weltweit etliche Unternehmen die Dividenden kürzen oder komplett aussetzen. Auch wenn die Aktien im Fonds nicht im gleichen Ausmaß wie der Gesamtmarkt von dieser Problematik betroffen waren, führte es trotzdem dazu, dass der Markt eine höhere Risikoprämie für Dividendenaktien verlangte und Aktien mit hohen Dividendenrenditen einen überdurchschnittlichen Kursrückgang verbuchten.

Wir sind nach wie vor der festen Überzeugung, dass sich der Fokus auf nicht überteuerte Titel mit solider Dividendenpolitik mittel- bis langfristig auszahlt.

Der Fonds ist ein aktiv verwalteter Aktienfonds. Anlageziel ist es, die Wertentwicklung des EURO STOXX 50 Index zu übertreffen und durch eine aktive Anlagepolitik die mittel- bis langfristig hohen Ertragsaussichten von Aktienanlagen in den Ländern der Europäischen Währungsunion (EWU) zu nutzen.

Die Fondsstrategie stellt eine diversifizierte, ertragsorientierte Qualitätsauswahl von niedrig bewerteten europäischen Aktien zusammen. Eine im Verhältnis zum Unternehmensgewinn niedrige Börsenbewertung und hohe Dividendenrenditen bilden die Basis eines nachhaltigen Anlageerfolgs für den längerfristig orientierten Investor. Die Gesellschaft beabsichtigt für den Fonds überwiegend in die aussichtsreichsten Titel der dividendenstärksten Aktien Eurolands zu investieren. Die Zusammensetzung des Portfolios wird in regelmäßigen Abständen überprüft und optimiert.

Der Industriesektor und die Kommunikationstitel erzielten im abgelaufenen Berichtszeitraum den größten positiven Beitrag zur Gesamtentwicklung des Portfolios. In beiden Sektoren war das Stockpicking dominanter Treiber der relativen Entwicklung im Vergleich zum Index. Den größten negativen Performancebeitrag lieferten in den letzten zwölf Monaten die Positionen in den Bereichen Konsumgüter, Rohstoffe und Energie.

Auf Länderebene waren unsere Positionen in Finnland und Frankreich diejenigen mit dem größten Einfluss auf die Performance im Vergleich zur Benchmark. Die finnischen Titel trugen mit +2,98% zur relativen Performance bei, die französischen mit -1,78%. Auf Einzeltitelebene waren ASM International, Deutsche Post und Schneider Electric die stärksten Aktien. Die größten negativen Wertbeiträge lieferten CNP Assurances, OMV und Grupo ACS.

* Durch Rundung der Prozentualwerte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

** Entwicklung europäischer Aktien nach Branchen im Vergleich zu Thomson Reuters, First Private Euro Dividenden STAUFER und EURO STOXX 50 Total Return. Quellen: Factset, First Private.

1) Wertentwicklung Anteilklasse B: -17,85%, Anteilklasse C: -18,22%. Das Gesamtfondsvolumen betrug zum Berichtsstichtag 96.239.742,12 EUR. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Die Veränderungen in der Fondsstruktur des Fonds über die sechs Monate des abgelaufenen Berichtszeitraums ergaben sich ausschließlich auf Grund von „Bottom-up“-Stockpicking-Entscheidungen. „Top-down“-Länder- und/oder -Sektorwetten sind kein Bestandteil der aktuellen Fondsstrategie.

Obwohl der Fonds durch den Fokus auf Substanzwerte ein im Durchschnitt geringeres Risiko als die Benchmark aufweisen sollte, ist die Fondsentwicklung nicht unabhängig von den allgemeinen Markttrends. Das Marktpreisrisiko wird täglich auf Basis des VaR-Konzeptes gemessen und überwacht. Im Berichtszeitraum lag der durchschnittliche 10-Tages-VaR bei 8,88%. Vor diesem Hintergrund stuft die Gesellschaft das Sondervermögen für die Risikoart „Marktpreisrisiko“ mit einem mittleren Risiko ein.

Da das Sondervermögen ausschließlich in Aktien aus der Europäischen Währungsunion investiert, spielt das direkte Währungsrisiko keine Rolle.

Bei der Auswahl der Einzeltitel im Fonds achtet das Fondsmanagement auf eine hohe Liquidität der Aktien, womit der grundsätzlich zeitnahe Verkauf der Einzeltitel und somit eine hohe Liquidität im Fonds sichergestellt ist. Das Liquiditätsrisiko des Fonds wird auf täglicher Basis von einem externen Dienstleister gemessen und bewertet. Die Liquidität der Einzelpositionen des Fonds wird für Aktien auf Basis der an der Börse durchschnittlich umlaufenden Stückzahlen im Verhältnis zur Größe der Fondsposition errechnet. Zur Einschätzung der Liquidität von Anleihen werden u. a. das Rating, das Emissionsland oder die Währung herangezogen. Entsprechend der gesamten Merkmalsübersicht der jeweiligen Anleihe ergibt sich auf Basis eines Entscheidungsbaumes eine Liquiditätsquote pro Instrument. Die Summe aller Einzelquoten ergibt die Liquiditätsquote des Gesamtfonds. Ausgehend von vorstehend genannter Vorgehensweise stuft die Gesellschaft das Sondervermögen für die Risikoart „Liquiditätsrisiko“ mit einem geringen Risiko ein.

Nach Auffassung der Gesellschaft unterliegt das Sondervermögen keinen weiter gehenden operationellen Risiken als denjenigen, denen die Gesellschaft selbst unterliegt. Die Überwachung der als wesentlich eingestuften Risiken für die Sondervermögen wurde im Wege der Auslagerung auf etablierte Dienstleister übertragen. Vor diesem Hintergrund stuft die Gesellschaft dieses Sondervermögen für die Risikoart „operationelles Risiko“ mit einem geringen Risiko ein.

Das per saldo negative realisierte Veräußerungsergebnis in Höhe von -4.515.330,75 EUR im Geschäftsjahr ist Aktiengeschäften zuzuordnen.

Portfolioumschlagrate (PUR)* = 43,58%

Berechnung der Portfolioumschlagrate (PUR) (Anlage 2 zu §26 Absatz 1 Nummer 14 KAPrÜfbV): Die Portfolioumschlagrate eines Sondervermögens oder einer Investmentaktiengesellschaft wird ermittelt, indem der niedrigere Betrag des Gegenwertes der Käufe und Verkäufe der Vermögensgegenstände des betreffenden Berichtszeitraums durch das arithmetische Mittel der ermittelten Nettoinventarwerte der Vermögensgegenstände (durchschnittlicher Nettoinventarwert) dividiert wird.

Sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum:

Zum 31. Dezember 2019 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das oben genannte OGAW-Sondervermögen in §6 (Kosten) geändert. Detaillierte Informationen sowie weiter gehende Informationen über den Fonds finden sich in den Wesentlichen Anlegerinformationen und im Verkaufsprospekt.

Frankfurt am Main, 08. Februar 2021

Die Geschäftsführung
First Private Investment Management KAG mbH

VERMÖGENSÜBERSICHT

GEM. § 9 KARBV

FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER, STICHTAG: 31.10.2020

		KURSWERT IN EUR	% DES FONDSVERMÖGENS
I. Vermögensgegenstände		96.453.721,65	100,22
1. Aktien		93.150.614,02	96,79
	- Deutschland EUR	21.496.790,00	22,34
	- Euro-Länder EUR	71.653.824,02	74,45
2. Bankguthaben		2.909.243,61	3,02
	- Bankguthaben in EUR EUR	2.909.243,61	3,02
3. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	393.864,02	0,41
II. Verbindlichkeiten		-213.979,53	-0,22
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-213.979,53	-0,22
III. Fondsvermögen	EUR	96.239.742,12	100,00 1)

1) Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2020

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.10.2020	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	93.150.614,02	96,79
Aktien						EUR	93.150.614,02	96,79
IT0001233417	A2A S.p.A.	STK	1.850.000	1.850.000	0	EUR 1,0915	2.019.275,00	2,10
NL0000852564	Aalberts N.V.	STK	50.000	50.000	0	EUR 28,8400	1.442.000,00	1,50
ES0167050915	ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	STK	50.000	0	50.000	EUR 20,4000	1.020.000,00	1,06
BE0974264930	Ageas Sa/ Nv	STK	50.000	0	50.448	EUR 34,5500	1.727.500,00	1,79
DE0008404005	Allianz SE	STK	15.000	0	15.000	EUR 151,0600	2.265.900,00	2,35
NL0000334118	ASM International N.V.	STK	22.500	0	42.200	EUR 122,8000	2.763.000,00	2,87
NL0011872643	ASR Nederland N.V.	STK	50.000	80.000	30.000	EUR 26,1000	1.305.000,00	1,36
DE0006766504	Aurubis AG	STK	17.000	17.000	0	EUR 54,9400	933.980,00	0,97
FR000120628	AXA S.A.	STK	120.000	0	60.000	EUR 13,8000	1.656.000,00	1,72
IT0003261697	Azimut Holding S.p.A.	STK	150.000	0	34.232	EUR 14,4950	2.174.250,00	2,26
IT0004776628	Banca Mediolanum S.p.A.	STK	400.000	0	25.000	EUR 5,8600	2.344.000,00	2,44
FR000120966	BIC S.A.	STK	31.000	31.000	0	EUR 41,1000	1.274.100,00	1,32
DE0005190003	BMW AG	STK	38.000	38.000	0	EUR 58,6800	2.229.840,00	2,32
FR000120172	Carrefour S.A.	STK	140.000	140.000	0	EUR 13,3600	1.870.400,00	1,94
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	18.200	18.200	0	EUR 126,3500	2.299.570,00	2,39
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	70.000	0	30.000	EUR 38,0400	2.662.800,00	2,77
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	200.000	0	181.776	EUR 13,0700	2.614.000,00	2,72
FI0009007884	Elisa Oyj A	STK	40.000	10.000	91.404	EUR 42,2400	1.689.600,00	1,76
ES0130960018	Enagas S.A.	STK	130.000	130.000	0	EUR 18,5300	2.408.900,00	2,50
IT0003128367	Enel S.P.A.	STK	400.000	0	59.994	EUR 6,8340	2.733.600,00	2,84
BE0003816338	Euronav S.A.	STK	207.000	207.000	0	EUR 6,2650	1.296.855,00	1,35
FR0010221234	Eutelsat Communications S.A.	STK	155.000	155.000	0	EUR 8,6340	1.338.270,00	1,39
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	130.000	0	20.000	EUR 20,6700	2.687.100,00	2,79
NL0011279492	Flow Traders N.V.	STK	50.000	50.000	0	EUR 28,1200	1.406.000,00	1,46
FR0011726835	Gaztransport Technigaz S.A.	STK	33.528	0	0	EUR 82,2500	2.757.678,00	2,87
IT0001250932	Hera S.p.A.	STK	311.000	311.000	0	EUR 2,7000	839.700,00	0,87
DE0006083405	HORNBAACH Holding AG & Co. KGaA	STK	11.000	11.000	0	EUR 82,7000	909.700,00	0,95
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	270.000	0	326.000	EUR 10,1250	2.733.750,00	2,84
FR0000035081	Icade S.A.	STK	20.000	20.000	0	EUR 43,4000	868.000,00	0,90
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	STK	120.000	0	130.000	EUR 23,5900	2.830.800,00	2,94
FR0010386334	Korian S.A.	STK	33.625	0	0	EUR 24,1800	813.052,50	0,84
FI0009014575	Metso Outotec Corp.	STK	500.000	602.000	102.000	EUR 6,0450	3.022.500,00	3,14
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG	STK	12.000	0	8.000	EUR 200,8000	2.409.600,00	2,50
DE0006452907	Nemetschek SE	STK	20.000	40.000	20.000	EUR 62,1000	1.242.000,00	1,29
FI0009013296	Neste Oyj	STK	30.000	0	48.300	EUR 44,6800	1.340.400,00	1,39
NL0010773842	NN Group N.V.	STK	80.000	0	20.000	EUR 29,9400	2.395.200,00	2,49
PTZON0AM0006	NOS, SGPS, S.A.	STK	250.000	50.000	0	EUR 2,9480	737.000,00	0,77
AT0000743059	OMV AG	STK	70.000	0	24.100	EUR 19,7000	1.379.000,00	1,43

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.10.2020	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
FR0000133308	Orange S.A.	STK	239.000	239.000	0	EUR 9,6300	2.301.570,00	2,39
NL0009739416	PostNL N.V.	STK	600.000	600.000	0	EUR 2,8470	1.708.200,00	1,77
ES0173093024	Red Electrica Corporacion S.A.	STK	180.000	0	103.042	EUR 15,1250	2.722.500,00	2,83
PTREL0AM0008	REN-Redes Energeticas Nacio- nais S.A.	STK	500.000	0	0	EUR 2,2550	1.127.500,00	1,17
FR0010451203	Rexel S.A.	STK	120.000	120.000	0	EUR 9,0280	1.083.360,00	1,13
FI0009007694	Sanoma Oyj B	STK	51.793	51.793	0	EUR 12,6400	654.663,52	0,68
NL0011821392	Signify N.V.	STK	70.000	145.000	75.000	EUR 30,5900	2.141.300,00	2,22
FR0000050809	Sopra Steria Group S.A.	STK	10.000	10.000	0	EUR 102,0000	1.020.000,00	1,06
FI4000197934	Tokmanni Group Corp.	STK	30.000	30.000	0	EUR 13,6600	409.800,00	0,43
FR0000120271	Total S.A.	STK	70.000	0	17.350	EUR 25,8200	1.807.400,00	1,88
FR0005691656	Trigano S.A.	STK	11.000	11.000	0	EUR 114,1000	1.255.100,00	1,30
FI0009005987	UPM Kymmene Corp.	STK	110.000	0	65.319	EUR 24,2600	2.668.600,00	2,77
FI0009002158	Uponor Oyi	STK	30.000	30.000	0	EUR 16,0200	480.600,00	0,50
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	STK	15.000	15.000	0	EUR 82,8200	1.242.300,00	1,29
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.	STK	30.000	30.000	0	EUR 69,5800	2.087.400,00	2,17
Summe Wertpapiervermögen						EUR	93.150.614,02	96,79

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.10.2020	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄN- GE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Bankguthaben					EUR	2.909.243,61	3,02
EUR-Guthaben bei:					EUR	2.909.243,61	3,02
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)	EUR	2.909.243,61			% 100,0000	2.909.243,61	3,02
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	393.864,02	0,41
Forderungen aus Anteilsceingeschäften					EUR	2.738,75	0,00
	EUR	2.738,75				2.738,75	0,00
Dividendenansprüche					EUR	25.286,01	0,03
	EUR	25.286,01				25.286,01	0,03
Quellensteueransprüche					EUR	365.839,26	0,38
	EUR	365.839,26				365.839,26	0,38
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-213.979,53	-0,22
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften					EUR	-29.872,18	-0,03
	EUR	-29.872,18				-29.872,18	-0,03
Kostenabgrenzung					EUR	-184.107,35	-0,19
	EUR	-184.107,35				-184.107,35	-0,19
Fondsvermögen					EUR	96.239.742,12	100,00 2)
Anteilwert First Private Euro Dividenden STAUFER A					EUR	78,45	
Anteilwert First Private Euro Dividenden STAUFER B					EUR	68,05	
Anteilwert First Private Euro Dividenden STAUFER C					EUR	71,63	
Umlaufende Anteile First Private Euro Dividenden STAUFER A					STK	634.883,82	
Umlaufende Anteile First Private Euro Dividenden STAUFER B					STK	557.381,00	
Umlaufende Anteile First Private Euro Dividenden STAUFER C					STK	118.738,00	

2) Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

DEISENKURSE (IN MENGENNOTIZ)	PER	30.10.2020		
US-Dollar	(USD)	1,164850	=	1 Euro (EUR)

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN

KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, INVESTMENTANTEILEN UND SCHULDSCHEINDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG):

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
ES0105046009	Aena SME S.A.	STK	0	27.852
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA) S.A.	STK	0	410.000
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	0	50.000
FR0000120503	Bouygues S.A.	STK	0	132.553
FR0000121261	Cie Generale ETS Michelin SCpA	STK	20.000	40.000
FR0000120222	CNP Assurances S.A.	STK	0	218.663
FR0000120644	Danone S.A.	STK	34.600	34.600
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG	STK	0	145.000
IT0003132476	Eni S.p.A.	STK	0	299.532
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG	STK	0	187.062
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	400.000	400.000
FR0000121485	Kering S.A.	STK	0	9.000
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.	STK	0	108.035
FR0000130213	Lagardere S.C.A.	STK	0	86.230
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	0	16.300
FI0009007835	Metso Corp.	STK	210.000	280.000
IT0004965148	Moncler S.p.A.	STK	0	141.000
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	STK	0	24.000
FR0000120685	Natixis S.A.	STK	0	671.995
FI4000440664	Neles Corp.	STK	140.000	140.000
FR0010112524	Nexity	STK	0	68.077
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE VZ	STK	35.100	35.100
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	0	281.069
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	0	72.000
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	0	75.000
PTSON0AM0001	Sonae-SGPS S.A.	STK	0	3.000.000
FI0009005961	Stora Enso Oyj R	STK	0	200.000
FI0009000277	TietoEVRY Oyj	STK	70.000	70.000
BE0974256852	Établissements Fr. Colruyt SA	STK	41.500	41.500

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE
Andere Wertpapiere				
ES06670509G4	ACS Actividades de Construcción y Servicios SA ANR	STK	100.000	100.000
ES06670509H2	ACS, Actividades de Construcción y Serv.S.A.-Anr-	STK	50.000	50.000
ES06445809J6	Iberdrola S.A. ANR	STK	596.000	596.000
ES06445809K4	Iberdrola S.A.-Anr	STK	350.000	350.000
FR00140003N8	Korian S.A. Inh. -Anr.	STK	33.625	33.625
ES06735169F2	Repsol S.A. ANR	STK	281.069	281.069
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
BE0003763779	Warehouses De Pauw N.V.	STK	0	9.881

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER A

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.11.2019 BIS 31.10.2020

ANTEILSKLASSE A	GESAMTWERT IN EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller ³⁾	225.911,34
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.844.714,35
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland ⁴⁾	-5.598,63
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-235.658,22
Summe der Erträge	1.829.368,84
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-45,93
2. Verwaltungsvergütung	-831.980,46
3. Verwahrstellenvergütung	-19.753,28
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-15.392,61
5. Sonstige Aufwendungen	-78.016,98
Summe der Aufwendungen	-945.189,26
III. Ordentlicher Nettoertrag	884.179,58
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	7.490.003,98
2. Realisierte Verluste	-9.851.045,09
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-2.361.041,11
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.476.861,53
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-9.510.422,86
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.900.861,36
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-11.411.284,22
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-12.888.145,75

3) Im Ausweis wird die belastete deutsche Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 39.866,70 berücksichtigt.

4) Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR 5.598,63.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER B

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.11.2019 BIS 31.10.2020

ANTEILSKLASSE B	GESAMTWERT IN EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller ⁵⁾	171.582,14
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.401.810,46
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland ⁶⁾	-4.258,35
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-179.210,77
Summe der Erträge	1.389.923,48
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-34,87
2. Verwaltungsvergütung	-338.361,97
3. Verwahrstellenvergütung	-15.046,26
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-5.833,69
5. Sonstige Aufwendungen	-59.333,80
Summe der Aufwendungen	-418.610,59
III. Ordentlicher Nettoertrag	971.312,89
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	5.724.587,02
2. Realisierte Verluste	-7.482.831,68
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-1.758.244,66
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-786.931,77
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-11.342.807,47
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.199.576,45
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-13.542.383,92
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-14.329.315,69

5) Im Ausweis wird die belastete deutsche Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 30.279,21 berücksichtigt.

6) Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR 4.258,35.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER C

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.11.2019 BIS 31.10.2020

ANTEILSKLASSE C	GESAMTWERT IN EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller ⁷⁾	38.538,74
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	314.885,85
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland ⁸⁾	-956,39
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-40.235,88
Summe der Erträge	312.232,32
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-7,83
2. Verwaltungsvergütung	-118.441,75
3. Verwahrstellenvergütung	-3.380,37
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-1.310,47
5. Sonstige Aufwendungen	-14.185,10
Summe der Aufwendungen	-137.325,52
III. Ordentlicher Nettoertrag	174.906,80
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	1.285.265,34
2. Realisierte Verluste	-1.681.310,32
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-396.044,98
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-221.138,18
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.628.230,25
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-410.512,92
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.038.743,17
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.259.881,35

7) Im Ausweis wird die belastete deutsche Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 6.800,93 berücksichtigt.

8) Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR 956,39.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) GESAMTER FONDS

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.11.2019 BIS 31.10.2020

GESAMTER FONDS	GESAMTWERT IN EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	436.032,22
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	3.561.410,66
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-10.813,37
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-455.104,87
Summe der Erträge	3.531.524,64
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-88,63
2. Verwaltungsvergütung	-1.288.784,18
3. Verwahrstellenvergütung	-38.179,91
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-22.536,77
5. Sonstige Aufwendungen	-151.535,88
Summe der Aufwendungen	-1.501.125,37
III. Ordentlicher Nettoertrag	2.030.399,27
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	14.499.856,34
2. Realisierte Verluste	-19.015.187,09
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-4.515.330,75
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.484.931,48
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-22.481.460,58
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-4.510.950,73
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-26.992.411,31
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-29.477.342,79

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER

ANTEILSKLASSE A	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		77.816.474,47
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen/ Steuerabschlag für das laufende Jahr		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-15.085.352,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.142.947,27	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-20.228.299,28	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-37.120,53
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-12.888.145,75
davon nicht realisierte Gewinne	-9.510.422,86	
davon nicht realisierte Verluste	-1.900.861,36	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		49.805.856,18

ANTEILSKLASSE B	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		100.479.327,81
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-2.392.052,74
2. Zwischenausschüttungen/ Steuerabschlag für das laufende Jahr		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-45.076.088,18
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	21.050.415,17	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-66.126.503,35	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-752.706,11
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-14.329.315,69
davon nicht realisierte Gewinne	-11.342.807,47	
davon nicht realisierte Verluste	-2.199.576,45	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		37.929.165,09

ANTEILSKLASSE C	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		12.694.761,05
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-283.894,56
2. Zwischenausschüttungen/ Steuerabschlag für das laufende Jahr		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.573.368,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	236.257,69	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.809.626,21	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-72.895,77
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.259.881,35
davon nicht realisierte Gewinne	-1.628.230,25	
davon nicht realisierte Verluste	-410.512,92	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		8.504.720,85

GEAMTER FONDS	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		190.990.563,33
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-2.675.947,30
2. Zwischenausschüttungen/ Steuerabschlag für das laufende Jahr		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-61.734.808,71
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	26.429.620,13	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-88.164.428,84	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-862.722,41
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-29.477.342,79
davon nicht realisierte Gewinne	-22.481.460,58	
davon nicht realisierte Verluste	-4.510.950,73	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		96.239.742,12

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER

ANTEILSKLASSE A	INSGESAMT EUR	JE ANTEIL EUR
Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Wiederanlage verfügbar	0,00	0,00
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.476.861,53	-2,33
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁹⁾	1.476.861,53	2,33
II. Wiederanlage	0,00	0,00

9) Die Zuführung aus dem Sondervermögen dient dem Ausgleich des negativen Geschäftsergebnisses.

ANTEILSKLASSE B	INSGESAMT EUR	JE ANTEIL EUR
Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	3.596.633,88	6,45
1. Vortrag aus dem Vorjahr	4.383.565,65	7,86
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-786.931,77	-1,41
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	2.625.321,13	4,71
1. Vortrag auf neue Rechnung	2.625.321,13	4,71
III. Gesamtausschüttung	971.312,75	1,74
1. Endausschüttung	971.312,75	1,74
a) Barausschüttung	971.312,75	1,74
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00	0,00

ANTEILSKLASSE C	INSGESAMT EUR	JE ANTEIL EUR
Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	174.906,77	1,48
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-221.138,18	-1,86
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁰⁾	396.044,95	3,34
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	0,00	0,00
1. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung	174.906,77	1,47
1. Endausschüttung	174.906,77	1,47
a) Barausschüttung	174.906,77	1,47
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00	0,00

10) Die Zuführung aus dem Sondervermögen dient dem Ausgleich des negativen Ergebnisses von Vorjahresvortrag und Geschäftsjahresergebnis sowie für die beschlossene Ausschüttung.

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER

ANTEILSKLASSE A GESCHÄFTSJAHR		FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		ANTEILWERT AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES
2019/2020	EUR	49.805.856,18	EUR	78,45
2018/2019	EUR	77.816.474,47	EUR	96,18
2017/2018	EUR	82.593.762,06	EUR	88,00
2016/2017	EUR	92.455.391,42	EUR	100,16

ANTEILSKLASSE B GESCHÄFTSJAHR		FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		ANTEILWERT AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES
2019/2020	EUR	37.929.165,09	EUR	68,05
2018/2019	EUR	100.479.327,81	EUR	85,05
2017/2018	EUR	109.584.667,76	EUR	79,56
2016/2017	EUR	114.750.081,03	EUR	91,59

ANTEILSKLASSE C GESCHÄFTSJAHR		FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		ANTEILWERT AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES
2019/2020	EUR	8.504.720,85	EUR	71,63
2018/2019	EUR	12.694.761,05	EUR	89,55
2017/2018	EUR	27.140.531,35	EUR	83,72
2017 ¹¹⁾	EUR	10.984.039,13	EUR	94,61

11) Auflegedatum 03.07.2017

GESAMTER FONDS GESCHÄFTSJAHR		FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES
2019/2020	EUR		EUR	96.239.742,12
2018/2019	EUR		EUR	190.990.563,33
2017/2018	EUR		EUR	219.318.961,17
2016/2017	EUR		EUR	218.189.511,58

SONDERVERMÖGEN FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER

ANTEILKLASSEN- BEZEICHNUNG	A	B*	C*
Mindestanlagesumme	keine	500.000,00 EUR	keine
Fondsaufgabe	23.11.1997	16.02.2009	03.07.2017
Ausgabeaufschlag	5,00%	0,00%	0,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%	0,00%	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1,50%**	0,80%**	1,25%
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde	Globalurkunde
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend
Währung	EUR	EUR	EUR
ISIN	DE0009779611	DE000A0KFTD0	DE000A0Q95B4
Performanceabhängige Vergütung	15% des über dem Referenzwert liegenden Wertzuwachses	15% des über dem Referenzwert liegenden Wertzuwachses	Keine
Kleinste handelbare Einheit:	0,001 Anteil (sparplanfähig)	1 Anteil	0,001 Anteil (sparplanfähig)

* Anteilsklasse B: Diese Anteilsklasse ist institutionellen Anlegern vorbehalten.

* Anteilsklasse C: Diese Anteilsklasse ist insbesondere für institutionelle Anleger sowie die Vermittlung durch Vermögensverwalter und unabhängige Anlageberater bestimmt.

** Anteilsklasse A: seit dem 01.03.2006, davor 1,25% p.a. Anteilsklasse B: seit dem 16.02.2009 unverändert.

ANHANG GEM. § 7 NR.9 KARBV

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

ZUSAMMENSETZUNG DES VERGLEICHsvermöGENS (§ 37 ABS. 5 DERIVATEV)	
EURO STOXX 50-NR-EUR	100,00%
POTENTIELLER RISIKOBETRAG FÜR DAS MARKTRISIKO GEM. § 37 ABS. 4 DERIVATEV	
kleinster potenzieller Risikobetrag	4,33%
größter potenzieller Risikobetrag	12,29%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	8,89%
RISIKOMODELL (§ 10 DERIVATEV)	
Quasi-Monte-Carlo-Ansatz	
PARAMETER (§ 11 DERIVATEV)	
Konfidenzniveau	99%
Unterstellte Haltedauer	10 TAGE
Länge der historischen Zeitreihe	250 TAGE
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	0,98¹²⁾

12) Die Berechnung der Hebelwirkung erfolgte nach der Brutto-Methode gemäß § 35 Abs.6 DerivateV.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

SONSTIGE ANGABEN			
First Private Euro Dividenden STAUFER A			
In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 831.980,46 und performanceabhängige Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 0,00 enthalten.			
First Private Euro Dividenden STAUFER B			
In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 338.361,97 und performanceabhängige Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 0,00 enthalten.			
First Private Euro Dividenden STAUFER C			
In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 118.441,75 enthalten.			
First Private Euro Dividenden STAUFER (Gesamter Fonds)			
In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 1.288.784,18 und performanceabhängige Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 0,00 enthalten.			
Anteilwert First Private Euro Dividenden STAUFER A	EUR	78,45	
Anteilwert First Private Euro Dividenden STAUFER B	EUR	68,05	
Anteilwert First Private Euro Dividenden STAUFER C	EUR	71,63	
Umlaufende Anteile First Private Euro Dividenden STAUFER A	STK	634.883,82	
Umlaufende Anteile First Private Euro Dividenden STAUFER B	STK	557.381,00	
Umlaufende Anteile First Private Euro Dividenden STAUFER C	STK	118.738,00	

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung erfolgt durch die Verwahrstelle unter Mitwirkung der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Bewertung von börsengehandelten Vermögensgegenständen erfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vermögensgegenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bewertung auf Basis geeigneter Modelle. Bewertungseinheiten werden nicht gebildet. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft beauftragte die Société Générale Securities Services GmbH in Ihrem Namen unter Mitwirkung der Verwahrstelle den täglichen NAV zu ermitteln.

Für die im Sondervermögen First Private Euro Dividenden STAUFER zum Stichtag enthaltenen Wertpapiere kamen, bezogen auf den Nettoinventarwert, nachfolgend dargestellte Bewertungsverfahren zum Ansatz:

96,79% Bewertung auf Basis handelbarer Kurse

0,00% Bewertung auf Basis nicht handelbarer Kurse (u.a. anhand der Quelle Interactive Data, indikativer Quotes bzw. Bewertungsmodellen).

Die Bewertung von Investmentanteilen erfolgt grundsätzlich auf Basis des Rücknahmepreises des Vortages oder - sofern kein Rücknahmepreis verfügbar ist - auf Basis von Börsenkursen. Exchange-Traded-Funds werden zum Börsenkurs bewertet.

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Nicht börsengehandelte Derivate (wie z.B. Devisentermingeschäfte oder Swaps) werden mittels marktgängiger Verfahren unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen bewertet.

Bankguthaben und sonstige Vermögensgegenstände sind zum Nennwert bewertet. Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE

FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER A	
Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,71%¹³⁾
13) Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.	
Im Geschäftsjahr vom 01.11.2019 bis 31.10.2020 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft First Private Investment Management KAG mbH für das Sondervermögen First Private Euro Dividenden STAUFER A keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.	
Es wird ein wesentlicher Teil der aus dem Sondervermögen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft geleisteten Vergütungen für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen verwendet.	
FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER B	
Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	0,99%¹⁴⁾
14) Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.	
Im Geschäftsjahr vom 01.11.2019 bis 31.10.2020 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft First Private Investment Management KAG mbH für das Sondervermögen First Private Euro Dividenden STAUFER B keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.	
Es werden keine der aus dem Sondervermögen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft geleisteten Vergütungen für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen verwendet.	
FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER C	
Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,45%¹⁵⁾
15) Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.	
Im Geschäftsjahr vom 01.11.2019 bis 31.10.2020 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft First Private Investment Management KAG mbH für das Sondervermögen First Private Euro Dividenden STAUFER C keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.	
Es werden keine der aus dem Sondervermögen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft geleisteten Vergütungen für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen verwendet.	

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER A		
Sonstige Erträge		
Keine wesentlichen sonstigen Erträge		
Sonstige Aufwendungen		
Research-Kosten		EUR -30.532,49
FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER B		
Sonstige Erträge		
Keine wesentlichen sonstigen Erträge		
Sonstige Aufwendungen		
Research-Kosten		EUR -23.176,21
FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER C		
Sonstige Erträge		
Keine wesentlichen sonstigen Erträge		
Sonstige Aufwendungen		
Research-Kosten		EUR -5.209,87
SONSTIGE AUFWENDUNGEN		
Keine wesentliche Sonstige Aufwendungen		
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 115.436,47		
Die Transaktionskosten beinhalten Kontrahenten-, Liefer- und Börsenspesen, Steuern sowie Kommissionen. Bei manchen Geschäftsarten (u.a. Rentengeschäfte) werden die Provisionen im Rahmen der Abrechnung nicht separat ausgewiesen, sondern sind bereits im jeweiligen Kurs berücksichtigt und daher in obiger Angabe nicht enthalten.		
	VOLUMEN IN FONDS- WÄHRUNG EUR	ANZAHL
TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.11.2019 BIS 31.10.2020		
Transaktionsvolumen gesamt	183.940.176,31	190
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00	0
Relativ in %	0,00%	0,00%

Es lagen keine Derivate-Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden		
<p>Die Gesellschaft unterliegt seit in Kraft treten des geänderten Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) mit Wirkung zum 18. März 2016 gesetzlichen Vorgaben für die Vergütungspolitik und ist gemäß § 37 KAGB verpflichtet, ein Vergütungssystem aufzustellen, das mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich ist. Das Vergütungssystem ist von der Gesellschaft in Anwendung des in den maßgeblichen gesetzlichen Leitlinien etablierten Verhältnismäßigkeitsgrundsatzes aufgestellt worden.</p> <p>Die Vergütung der Mitarbeiter besteht aus festen und variablen Bestandteilen sowie ggf. nicht-monetären Nebenleistungen. Die Bemessung der Vergütungen erfolgt nach Maßstäben der Angemessenheit und Marktüblichkeit. Das Vergütungssystem gewährleistet, dass feste und variable Vergütungsbestandteile in einem angemessenen Verhältnis zueinander stehen und vermeidet die Abhängigkeit eines Mitarbeiters von der variablen Komponente</p> <p>Die variable Vergütung wird für die Geschäftsführung durch den Aufsichtsrat der Gesellschaft festgesetzt, für die Mitarbeiter und sonstigen Beschäftigten erfolgt die Festsetzung durch die Geschäftsführung. Ein Vergütungsausschuss besteht nicht. Maßgebliche Faktoren für die Bemessung der variablen Vergütung sind der Unternehmenserfolg, der Erfolgsbeitrag der betreffenden Organisationseinheit und der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeiters. Hinsichtlich des Erfolgsbeitrages des Mitarbeiters werden sowohl quantitative (finanziell messbare) Kriterien als auch qualitative (nicht-finanzielle) Kriterien, z.B. Einhaltung der Risikomanagementgrundsätze, Anleger- und Kundenzufriedenheit, Führungsverhalten, Teamfähigkeit, ausgewogen berücksichtigt. Die Auszahlung der variablen Vergütung erfolgt jährlich nachschüssig als einmalige Geldleistung.</p> <p>Das Vergütungssystem der Gesellschaft wird regelmäßig, mindestens einmal im Jahr, überprüft und bei Bedarf entsprechend angepasst.</p>		
Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik		
<p>Die Gesellschaft überprüft unter Mitwirkung der Compliance-Funktion regelmäßig die angemessene Gestaltung der Vergütungspolitik und leitet erforderlichenfalls Anpassungen in die Wege. Die Vergütungspolitik und deren Anwendung unterliegen weiterhin einer Überprüfung durch die interne Revision und einer Überwachung durch den Aufsichtsrat der Gesellschaft. Beanstandungen haben sich daraus nicht ergeben.</p>		
Wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik		
<p>Die Vergütungspolitik unterlag seit der Neufassung aufgrund der gesetzlichen Verpflichtung mit Änderung im Kapitalanlagegesetzbuch zum 18. März 2016 keinen wesentlichen Änderungen.</p>		
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	6.108.230
davon feste Vergütung	EUR	2.970.646
davon variable Vergütung	EUR	3.137.584
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		31
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Identified Staff	EUR	2.480.390
davon Geschäftsleiter	EUR	1.686.245
davon andere Führungskräfte	EUR	0
davon andere Risikoträger	EUR	794.145
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB:

Basierend auf dem Gesetz zur Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II) macht die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu § 134c Abs. 4 AktG folgende Angaben:

Wesentliche mittel- bis langfristige Risiken:

Informationen über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens sind im Tätigkeitsbericht sowie im Verkaufsprospekt unter dem Abschnitt „Risikohinweise“ aufgeführt.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten:

Angaben können der Vermögensaufstellung bzw. den Angaben zu den während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäften, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, entnommen werden. Die Portfolioumsatzkosten (Transaktionskosten) werden im Anhang des Jahresberichts dargestellt.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:

Die First Private verwendet in ihrem quantitativen Selektionsprozess neben anderen Faktoren unternehmensspezifische Kennzahlen. Hierbei werden aus den unternehmensspezifischen Kennzahlen Parameter extrahiert, die im Rahmen der konkreten Anlagestrategie innerhalb des Analyseprozesses berücksichtigt werden sollen. Grundlage für diese Analyse sind neben den klassischen unternehmensspezifischen Kennzahlen zusätzlich Informationen die das Marktumfeld der betrachteten Gesellschaft und deren Strukturen beschreiben. Die Datengrundlage dafür liefern eigene Analysen auf von diversen Datenanbietern gelieferten Daten.

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

Auf die Gesellschaft nicht zutreffend, da keine Stimmrechtsberater zum Einsatz kommen.

Handhabung der Wertpapierleihe und Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten:

Auf die Gesellschaft nicht zutreffend, da aktuell keine Wertpapierleihe-Geschäfte getätigt werden. Allgemeine Informationen zur Handhabung der Wertpapierleihe sind in den Anlagebedingungen bzw. im Verkaufsprospekt des Sondervermögens aufgeführt.

Frankfurt am Main, den 08. Februar 2021

First Private Investment Management KAG mbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

AN DIE FIRST PRIVATE INVESTMENT MANAGEMENT KAG MBH, FRANKFURT AM MAIN

PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens First Private Euro Dividenden STAUFER – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2019 bis zum 31. Oktober 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2019 bis zum 31. Oktober 2020, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der First Private Investment Management KAG mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

VERANTWORTUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER FÜR DEN JAHRESBERICHT

Die gesetzlichen Vertreter der First Private Investment Management KAG mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften

als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die First Private Investment Management KAG mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES JAHRESBERICHTS

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

WÄHREND DER PRÜFUNG ÜBEN WIR PFLICHTGEMÄSSES ERMESSEN AUS UND BEWAHREN EINE KRITISCHE GRUNDHALTUNG. DARÜBER HINAUS

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der First Private Investment Management KAG mbH abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der First Private Investment Management KAG mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die First Private Investment Management KAG mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die First Private Investment Management KAG mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutende Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 08. Februar 2021

KPMG AG
WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT

KUPPLER
WIRTSCHAFTSPRÜFER

STEINBRENNER
WIRTSCHAFTSPRÜFER

MANAGEMENT UND VERWALTUNG DES First Private **Euro Dividenden STAUFER**

1. KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

First Private Investment Management KAG mbH

Hausanschrift:
Westhafenplatz 8
D-60327 Frankfurt am Main

Postanschrift:
Postfach 11 16 63
D-60051 Frankfurt am Main

Telefon: +49 69 505082-0
Telefax: +49 69 505082-440

Internet: www.first-private.de
E-Mail: info@first-private.de

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2019: 2,557 Mio. EUR

Eigenmittel
am 31.12.2019: 4,097 Mio. EUR

Aufsichtsrat:
Michael Christ, Frankfurt am Main
Christian Behring, Bad Soden-Salmünster
Clemens Lansing, London, Großbritannien

Geschäftsführung:
Tobias Klein, Frankfurt am Main
Thorsten Wegner, Wiesbaden
Richard Zellmann, Frankfurt am Main

Gesellschafter:
FP Management Holding GmbH,
Frankfurt am Main

Die Aktualisierung der Angaben zu Mitgliedern der Geschäftsleitung, des Aufsichtsrates, der Gesellschafter, des Eigenkapitals und der Verwahrstelle erfolgt in den regelmäßig zu erstellenden Halbjahres- und Jahresberichten.

2. VERWAHRSTELLE

The Bank of New York Mellon SA/NV

Hausanschrift:
Messeturm
Friedrich-Ebert-Anlage 49
D-60327 Frankfurt am Main

Telefon: +49 69 12014-1000

Regulatorisches Kapital am 31.12.2019:
3.442 Mio. EUR

Gezeichnetes Kapital am 31.12.2019:
1.754,386 Mio.

Eingezahltes Kapital am 31.12.2019:
1.754,386 Mio. EUR

3. VERTRIEBSPARTNER

Kreissparkasse Göppingen

Hausanschrift:
Marktstraße 2
D-73033 Göppingen

Postfach 720
D-73007 Göppingen

Telefon: +49 7161 603-0
Telefax: +49 1802 241 625

Weitere Kreditinstitute und Wertpapierdienstleister

4. VERTRIEB IN DER REPUBLIK ÖSTERREICH

Zahl- und Informationsstelle: UniCredit Bank Austria AG

Hausanschrift:
Schottengasse 6-8
A-1010 Wien
Österreich

Steuerlicher Vertreter:
PwC PricewaterhouseCoopers
Wirtschaftsprüfung und
Steuerberatung GmbH

Hausanschrift:
Erdbergstraße 200
A-1030 Wien



FIRST PRIVATE Investment Management KAG mbH

Westhafenplatz 8 | 60327 Frankfurt am Main
Postfach 11 16 63 | 60051 Frankfurt am Main

Telefon: +49 69 505082-0
Telefax: +49 69 505082-440
E-Mail: info@first-private.de

www.first-private.de