

First Private
Aktien Global

Jahresbericht zum
31.12.2018



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.

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 AKTIEN GLOBAL SEIT AUFLEGUNG

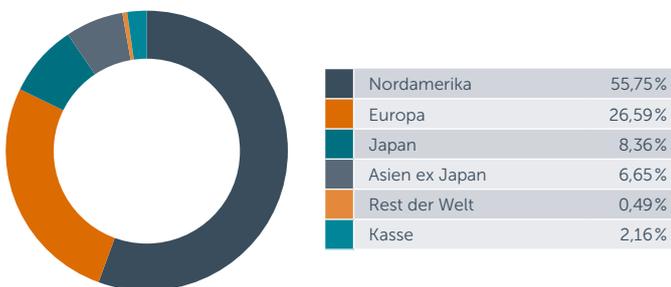


Wertentwicklung des First Private Aktien Global A seit Auflegung ggü. MSCI World Total Return Index in Euro; Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

SEKTORALLOKATION DES FIRST PRIVATE AKTIEN GLOBAL (STAND 31. DEZEMBER 2018)



LÄNDERALLOKATION DES FIRST PRIVATE AKTIEN GLOBAL (STAND 31. DEZEMBER 2018)



SEHR GEEHRTE ANLEGERINNEN UND ANLEGER,

das abgelaufene Geschäftsjahr vom 01. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018 erwies sich als schwieriges Jahr für Aktienanleger. Im Rückblick war das Jahr 2018 von einer Zuspitzung politischer Unsicherheiten geprägt; dabei schlugen vor allem das anhaltende Vakuum in der Brexit-Frage, der Haushaltsstreit zwischen Italien und der EU und insbesondere die drohende Eskalation im Handelsstreit USA/China zu Buche. Gleichzeitig standen steigende US-Leitzinsen und der damit verbundene Liquiditätsentzug durch die US-Notenbank im Zentrum der Aufmerksamkeit. Höhere Zinsen und steigende Dollarnotierungen stellten angesichts hoher Dollarverschuldung der Emerging Markets eine schwere Belastung für die lokalen Aktienmärkte und EM-Währungen dar. Die Ausrichtung der amerikanischen Zinspolitik erhielt über weite Strecken Rückendeckung durch robuste Konjunktur- und Arbeitsmarktzahlen. Sowohl aus der Industrie als auch von Seiten des privaten Konsums kamen vorwiegend positive Nachrichten.

Im späteren Verlauf des Jahres wurde der Straffungskurs durch die US-Notenbank dann jedoch zunehmend in Frage gestellt. Zum einen wurden seit Oktober auch die US-Börsen von wachsender Nervosität, fallenden Kursen und steigender Volatilität erfasst. Zum anderen machten stark fallende Ölpreise von sich reden, was die Gefahr eines bevorstehenden Inflationsanstiegs sichtbar reduzierte.

Der First Private Aktien Global erzielte im abgelaufenen Geschäftsjahr eine Performance von -13,72%¹⁾ (Anteilklasse A) und blieb damit hinter der Benchmark zurück. Der MSCI World TR Index verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von -4,81%¹⁾.

Die breite Diversifikation über alle Marktkapitalisierungsklassen hinweg belastete den Fonds im Jahr 2018. Insbesondere Small- und Midcaps minderperformten die Benchmark deutlich. Unser Stockpicking funktionierte jedoch trotzdem sehr gut und es konnten positive Beiträge in den Faktoren Bewertung und Momentum erzielt werden. Diese konnten die negativen Effekte der Marktkapitalisierung jedoch nicht vollständig ausgleichen.

Auf Länderebene funktionierte die Aktienselektion besonders gut in Indien, Russland, Israel und Taiwan, die allokativen Effekte waren leicht positiv. Negativ trugen jedoch insbesondere die USA, Japan und Kanada zur Performance bei.

Auf der Sektorebene zeigten sich sowohl negative allokativen als auch selektive Effekte: Insbesondere die Konsumwerte und Pharmatitel trugen zur Underperformance bei. Positiv hingegen zeigten sich die IT-Werte und die Finanztitel.

Das per saldo positive realisierte Veräußerungsergebnis in Höhe von 902.266,42 EUR im Geschäftsjahr ist im Wesentlichen Aktiengeschäften zuzuordnen.

Der Fonds ist ein Aktienfonds. Ziel ist eine Mehrrendite gegenüber der Benchmark MSCI World. Die Fondsstrategie stellt eine diversifizierte, ertragsorientierte und auf Qualität ausgerichtete Auswahl von internationalen Aktien zusammen.

Die Gesellschaft beabsichtigt, für den Fonds grundsätzlich in liquiden Aktien aus einem weltweiten Universum zu investieren. Die Fondsstrategie identifiziert aus ca. 10.000 Aktien weltweit die attraktivsten

1) Wertentwicklung Anteilklasse B: -13,12%, Anteilklasse C: -12,94%, Anteilklasse D: -13,51%.
Quelle: Société Générale Securities Services GmbH.

Investments über ein bewährtes und systematisches Selektionsverfahren. Die Analyse basiert nahezu ausschließlich auf fundamentalen Unternehmenskennzahlen. Nach Einsatz eines Liquiditätsfilters werden die verbleibenden Aktien den drei unabhängigen Substrategien zugeführt: Value, Growth und Quality. Die besten Aktien der jeweiligen Substrategie kommen in die Endauswahl, die wiederum durch eine rigorose Qualitäts- bzw. Risikokontrolle bestimmt ist. Die insgesamt attraktivsten 100–140 Aktien aus den gleichgewichteten Substrategien werden ins Portfolio aufgenommen. Die Zusammensetzung des Portfolios wird in regelmäßigen Abständen überprüft und optimiert.

Die Veränderungen in der Fondsstruktur des Fonds über die zwölf 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.

Das Marktpreisrisiko wird täglich auf Basis des VaR-Konzeptes gemessen und überwacht. Am 31.12.2018 lag der durchschnittliche 10-Tages-VaR bei 4,58%. Vor diesem Hintergrund stuft die Gesellschaft das Sondervermögen für die Risikoart „Marktpreisrisiko“ mit einem geringen Risiko ein.

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. 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.

Die Gesellschaft wendet im Rahmen des Investmentansatzes ausgewogene Länderquoten an. Entwicklungen in den einzelnen Ländern werden fortlaufend überwacht. Die nicht abgesicherte Fremdwährungsquote betrug zum 31.12.2018 85,60%. Die Gesellschaft stuft das Sondervermögen vor diesem Hintergrund für die Risikoart „Währungsrisiko“ mit einem erhöhten Risiko ein. Da die Investmentstrategie des Sondervermögens als „Equity long only“ umgesetzt wird, erachtet die Gesellschaft für die Risikoart „Adressausfallrisiko“ eine Eingruppierung als geringes Risiko für sachgerecht.

Im Laufe des Geschäftsjahres gab es keine wesentlichen und sonstigen wesentlichen Ereignisse.

Portfolioumschlagrate (PUR) *= 88,95%

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.

Frankfurt am Main, im Januar 2019

Die Geschäftsführung
First Private Investment Management KAG mbH

VERMÖGENSÜBERSICHT

GEM. § 9 KARBV

FIRST PRIVATE AKTIEN GLOBAL, STICHTAG: 31.12.2018

		KURSWERT IN EUR	% DES FONDSVERMÖGENS	
I. Vermögensgegenstände				
1. Aktien	EUR	89.984.382,30	97,84	
	Deutschland	EUR	3.234.889,32	3,52
	Euro-Länder	EUR	9.860.769,65	10,72
	Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	10.449.432,20	11,36
	Nicht EU/EWR-Länder	EUR	66.439.291,13	72,24
2. Bankguthaben				
	EUR	1.831.194,93	1,99	
	Bankguthaben in EUR	EUR	1.274.293,41	1,39
	Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	113.030,71	0,12
	Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	443.870,81	0,48
3. Sonstige Vermögensgegenstände				
	EUR	279.553,98	0,30	
II. Verbindlichkeiten				
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-119.627,70	-0,13	
III. Fondsvermögen				
	EUR	91.975.503,51	100,00 *)	

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2018

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.12.2018	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	84.159.479,71	91,51
Aktien									
DE0008404005	Allianz SE	STK	7.320	7.320	0	EUR 175,1400	1.282.024,80	1,39	
DE0007664039	VW AG VZ	STK	7.341	7.341	0	EUR 138,9200	1.019.811,72	1,11	
DE0007472060	Wirecard AG	STK	7.026	7.026	0	EUR 132,8000	933.052,80	1,01	
AU000000NEC4	Nine Entertainment Co. Holdings	STK	520.000	0	0	AUD 1,4000	447.986,22	0,49	
CA37252B1022	Genworth Mi Canada Inc.	STK	39.611	0	0	CAD 40,1400	1.019.809,85	1,11	
CA87241L1094	TFI International Inc.	STK	32.857	32.857	0	CAD 35,2100	742.027,43	0,81	
NL0011872643	ASR Nederland N.V.	STK	29.364	0	0	EUR 34,5800	1.015.407,12	1,10	
FR0000125585	Casino, Guichard-Perrachon S.A.	STK	23.594	23.594	0	EUR 35,8800	846.552,72	0,92	
FR0010242511	Electricité de France (E.D.F.) S.A.	STK	68.191	68.191	0	EUR 13,5600	924.669,96	1,01	
ES0130625512	Ence Energia y Celulosa S.A.	STK	135.000	0	0	EUR 5,3000	715.500,00	0,78	
IT0003027817	Iren S.p.A.	STK	290.000	0	0	EUR 2,0960	607.840,00	0,66	
GRS426003000	Motor Oil (Hellas) S.A.	STK	26.277	0	0	EUR 20,8000	546.561,60	0,59	
FI0009013296	Neste Oyj	STK	18.400	0	11.307	EUR 67,3600	1.239.424,00	1,35	
FR0000121501	Peugeot S.A.	STK	44.280	44.280	0	EUR 18,2600	808.552,80	0,88	
IT0003201198	SIAS Soc. Iniziative Autostradali e Servizi S.p.A.	STK	54.255	0	0	EUR 12,0600	654.315,30	0,71	
FI0009005961	Stora Enso Oyi R	STK	63.812	63.812	0	EUR 10,0850	643.544,02	0,70	
FI0009005987	UPM Kymmene Corp.	STK	36.364	36.364	0	EUR 22,1500	805.462,60	0,88	
GB00B1XZS820	Anglo American PLC	STK	51.435	51.435	0	GBP 17,5420	1.000.857,20	1,09	
GB0000904986	Bellway PLC	STK	29.990	0	0	GBP 25,0600	833.665,45	0,91	
GB00B1XH2C03	Ferrexpo PLC	STK	245.902	245.902	0	GBP 1,9280	525.900,23	0,57	
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC	STK	67.616	67.616	0	GBP 15,0700	1.130.308,51	1,23	
GB0005603997	Legal & General Group PLC	STK	418.549	0	0	GBP 2,3300	1.081.773,90	1,18	
GB0032089863	Next Group PLC	STK	16.324	16.324	0	GBP 40,4800	732.995,59	0,80	
GB0007188757	Rio Tinto PLC	STK	28.208	28.208	0	GBP 37,6250	1.177.288,96	1,28	
GB00BYZDVK82	Softcat PLC	STK	85.139	85.139	0	GBP 5,7300	541.149,72	0,59	
CNE1000002Q2	China Petroleum and Chemical Corp. H	STK	962.000	962.000	0	HKD 5,4100	581.281,87	0,63	
BMG2113B1081	China Resources Gas Group Ltd.	STK	174.560	174.560	0	HKD 31,1500	607.319,49	0,66	
CNE1000003R8	Maanshan Iron and Steel Co. Ltd. H	STK	1.224.637	0	0	HKD 3,4100	466.418,96	0,51	
INE018I01017	MindTree Ltd	STK	69.868	69.868	0	INR 864,1000	753.678,18	0,82	
INE356A01018	Mphasis Ltd.	STK	34.819	34.819	0	INR 1.004,0500	436.430,67	0,47	
INE591G01017	NIIT Technologies Ltd	STK	56.687	56.687	0	INR 1.154,3500	816.891,94	0,89	
JP3768600003	Haseko Corp.	STK	69.000	0	0	JPY 1.155,0000	631.198,78	0,69	
JP3228600007	Kansai Electric Power Co. Inc.	STK	56.000	0	0	JPY 1.650,0000	731.824,67	0,80	
JP3499800005	Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co. Ltd.	STK	105.000	0	0	JPY 528,0000	439.094,80	0,48	
JP3735400008	Nippon T & T Corp.	STK	31.490	0	0	JPY 4.482,0000	1.117.839,85	1,22	
JP3190000004	Obayashi Corp.	STK	110.699	0	0	JPY 994,0000	871.495,52	0,95	
JP3200450009	Orix Corp.	STK	79.231	79.231	0	JPY 1.605,5000	1.007.489,49	1,10	

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.12.2018	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
JP3368000000	Showa Denko K.K.	STK	14.400	14.400	0	JPY 3.270,0000	372.945,46	0,41
JP3351050004	Systema Corp.	STK	51.300	51.300	0	JPY 1.274,0000	517.632,90	0,56
JP3452000007	Taiyo Yuden Co. Ltd.	STK	32.600	32.600	0	JPY 1.636,0000	422.411,73	0,46
JP3424950008	Tokyo Century Corp.	STK	9.900	9.900	0	JPY 4.830,0000	378.719,27	0,41
JP3633400001	Toyota Motor Corp.	STK	23.600	23.600	0	JPY 6.406,0000	1.197.385,55	1,30
KR7000210005	Daelim Industrial Co. Ltd.	STK	9.214	9.214	0	KRW 102.500,0000	740.233,17	0,80
KR7005830005	DB Insurance Co. Ltd.	STK	7.849	0	0	KRW 70.400,0000	433.095,29	0,47
KR7001450006	Hyundai Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	STK	17.401	0	0	KRW 41.050,0000	559.865,67	0,61
NO0010073489	Austevoll Seafood ASA	STK	58.746	58.746	0	NOK 106,8000	628.245,99	0,68
NO0010310956	Salmar ASA	STK	17.014	17.014	0	NOK 428,0000	729.172,65	0,79
NO0003053605	Storebrand A.S.A.	STK	107.000	0	0	NOK 61,6400	660.429,67	0,72
NO0003078800	TGS Nopec Geophysical Co. ASA	STK	21.776	21.776	0	NOK 208,8000	455.290,69	0,50
RU0009024277	LUKOIL PJSC	STK	13.484	13.484	0	RUB 4.955,5000	840.096,88	0,91
KYG202881093	ChaiLease Holdings Co. Ltd.	STK	262.140	5.140	0	TWD 96,9000	722.733,32	0,79
US0012281053	AG Mortgage Investment Trust Inc.	STK	58.477	58.477	59.740	USD 16,2100	828.993,11	0,90
US01973R1014	Allison Transmission Holdings	STK	23.794	0	15.647	USD 43,4700	904.565,29	0,98
US00164V1035	AMC Networks Inc. A	STK	22.624	0	0	USD 54,7200	1.082.675,48	1,18
US03076C1062	Ameriprise Financial Inc.	STK	7.415	0	0	USD 103,1500	668.903,10	0,73
US0393804077	Arch Coal Inc.	STK	11.451	11.451	0	USD 82,8200	829.395,09	0,90
US0427351004	Arrow Electronics Inc.	STK	16.352	0	0	USD 68,2400	975.871,69	1,06
US0865161014	Best Buy Co. Inc.	STK	15.779	0	0	USD 51,3400	708.464,61	0,77
US0970231058	Boeing Co.	STK	4.261	4.261	0	USD 316,3800	1.178.971,69	1,28
US1096411004	Brinker International Inc.	STK	18.614	18.614	0	USD 43,6200	710.081,49	0,77
US2193501051	Corning Inc.	STK	49.000	0	0	USD 29,7500	1.274.869,91	1,39
US1264081035	CSX Corp.	STK	16.356	16.356	0	USD 62,0800	887.997,27	0,97
US1266501006	CVS Health Corp.	STK	14.634	14.634	0	USD 65,1900	834.308,85	0,91
US2358252052	Dana Inc.	STK	47.625	0	0	USD 13,5200	563.111,64	0,61
US2371941053	Darden Restaurants Inc.	STK	10.545	0	7.307	USD 98,3400	906.900,43	0,99
US2547091080	Discover Financial Services	STK	21.585	21.585	0	USD 58,3100	1.100.722,68	1,20
US29261A1007	Encompass Health Corp.	STK	15.944	15.944	0	USD 61,3400	855.310,65	0,93
PR30040P1032	Evertect Inc.	STK	43.286	43.286	0	USD 28,4300	1.076.235,06	1,17
PR3186727065	First BanCorp.	STK	113.588	113.588	0	USD 8,5000	844.372,73	0,92
US3379321074	Firstenergy Corp.	STK	33.950	33.950	0	USD 37,2600	1.106.280,99	1,20
US38500T1016	Gran Tierra Energy Inc.	STK	147.509	147.509	0	USD 2,1400	276.067,39	0,30
US40412C1018	HCA Healthcare Inc.	STK	10.198	10.198	0	USD 122,5100	1.092.620,56	1,19
US40416E1038	HCI Group Inc.	STK	19.138	19.138	0	USD 50,8500	851.079,89	0,93
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.	STK	62.265	62.265	0	USD 13,0300	709.530,76	0,77
US4361061082	HollyFrontier Corp.	STK	17.324	0	11.242	USD 51,0900	774.046,23	0,84
US40434L1052	HP Inc.	STK	55.000	0	0	USD 20,3400	978.354,98	1,06
US45781V1017	Innovative Industrial Properties Inc.	STK	13.111	13.111	0	USD 45,8900	526.182,86	0,57
US45778Q1076	Insperity Inc.	STK	10.043	10.043	0	USD 91,6100	804.616,93	0,87

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.12.2018	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
US4581401001	Intel Corp.	STK	21.796	21.796	0	USD 46,7500	891.130,35	0,97
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	11.585	11.585	0	USD 96,8300	981.044,69	1,07
US5341871094	Lincoln National Corp.	STK	15.056	0	0	USD 51,0000	671.525,65	0,73
NL0009434992	LyondellBasell Industries NV A	STK	14.615	0	0	USD 82,3800	1.052.939,53	1,14
US55616P1049	Macy's Inc.	STK	30.579	54.828	24.249	USD 30,0200	802.817,42	0,87
US5801351017	McDonald's Corp.	STK	7.213	0	3.492	USD 175,5600	1.107.450,51	1,20
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. (New)	STK	16.689	16.689	0	USD 75,3700	1.100.048,04	1,20
US6200763075	Motorola Solutions Inc.	STK	14.600	0	0	USD 112,2500	1.433.250,25	1,56
US55354G1004	MSCI Inc.	STK	7.665	0	4.215	USD 145,4000	974.674,01	1,06
PR67103X1020	OFG Bancorp.	STK	41.138	41.138	0	USD 16,1600	581.389,72	0,63
US7591EP1005	Regions Financial Corp. New	STK	71.716	71.716	0	USD 13,3500	837.298,18	0,91
US74967X1037	RH	STK	5.794	5.794	0	USD 118,9600	602.784,77	0,66
US8485741099	Spirit Aerosystems Holdings Inc.	STK	11.203	0	0	USD 70,7600	693.274,11	0,75
US87612E1064	Target Corp.	STK	14.491	14.491	0	USD 64,9600	823.241,38	0,90
US90138F1021	Twilio Inc.	STK	12.295	12.295	0	USD 86,0200	924.934,10	1,01
US9100471096	United Continental Holdg. Inc.	STK	12.562	12.562	0	USD 83,1700	913.709,86	0,99
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK	24.736	24.736	0	USD 55,2700	1.195.643,64	1,30
US9285634021	VMware Inc. A	STK	7.252	0	4.448	USD 158,3800	1.004.479,22	1,09
US9290891004	Voya Financial Inc.	STK	24.421	24.421	0	USD 39,5200	844.040,33	0,92
US3848021040	W.W. Grainger Inc.	STK	3.395	0	2.283	USD 281,4700	835.708,30	0,91
US9314271084	Walgreens Boots Alliance Inc.	STK	14.154	14.154	0	USD 68,0500	842.345,27	0,92
US9884981013	Yum! Brands Inc.	STK	15.296	15.296	0	USD 91,6100	1.225.472,53	1,33
Sonstige Beteiligungswertpapiere								
CH0012032048	Roche Holding AG GEN	STK	5.187	5.187	0	CHF 243,4000	1.121.687,89	1,22
GB00B1YW4409	3i Group PLC	STK	107.939	107.939	75.000	GBP 7,9540	952.353,64	1,04
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	5.824.902,59	6,33
Aktien								
US0036541003	Abiomed Inc.	STK	2.640	4.718	2.078	USD 318,1700	734.591,63	0,80
US09180C1062	Bj'S Restaurants Inc.	STK	17.268	17.268	0	USD 50,2500	758.858,72	0,83
US0942351083	Bloomin' Brands Inc.	STK	35.303	35.303	0	USD 17,6000	543.384,32	0,59
US2253101016	Credit Acceptance Corp. (Mich.)	STK	3.264	0	0	USD 378,4700	1.080.349,89	1,17
IL0011334468	CyberArk Software Ltd.	STK	13.205	13.205	0	USD 73,2700	846.150,12	0,92
US3167731005	Fifth Third Bancorp	STK	45.344	45.344	0	USD 23,3700	926.747,37	1,01
US3798901068	GLU Mobile Inc.	STK	53.524	53.524	0	USD 7,9700	373.069,47	0,41
US5966801087	Middlesex Water Co.	STK	12.214	12.214	0	USD 52,5900	561.751,07	0,61
Summe Wertpapiervermögen						EUR	89.984.382,30	97,84

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.12.2018	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄN- GE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS		KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
					EUR			
Bankguthaben					EUR		1.831.194,93	1,99
EUR-Guthaben bei:								
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)	EUR	1.274.293,41			%	100,0000	1.274.293,41	1,39
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)								
	CZK	8.081,29			%	100,0000	313,94	0,00
	DKK	72.272,06			%	100,0000	9.678,34	0,01
	GBP	32.062,26			%	100,0000	35.565,46	0,04
	HUF	698.190,05			%	100,0000	2.171,29	0,00
	NOK	221.390,13			%	100,0000	22.168,61	0,02
	PLN	136.551,77			%	100,0000	31.715,66	0,03
	SEK	117.271,09			%	100,0000	11.417,41	0,01
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)								
	AUD	8.111,32			%	100,0000	4.991,43	0,01
	CAD	82.933,52			%	100,0000	53.193,20	0,06
	CHF	62.491,46			%	100,0000	55.520,82	0,06
	HKD	126.137,22			%	100,0000	14.088,27	0,02
	ILS	35.803,08			%	100,0000	8.317,79	0,01
	INR	290.188,00			%	100,0000	3.622,62	0,00
	JPY	1.218.672,00			%	100,0000	9.652,10	0,01
	MXN	37.774,51			%	100,0000	1.683,32	0,00
	NZD	71.261,60			%	100,0000	41.718,58	0,05
	PKR	862,50			%	100,0000	5,44	0,00
	RUB	1.490.281,17			%	100,0000	18.736,62	0,02
	SGD	103.535,34			%	100,0000	66.288,07	0,07
	TRY	73.169,11			%	100,0000	12.143,24	0,01
	TWD	1.886.041,00			%	100,0000	53.662,65	0,06
	USD	103.718,43			%	100,0000	90.706,57	0,10
	ZAR	156.777,60			%	100,0000	9.540,09	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR		279.553,98	0,30
Dividendenansprüche	EUR	196.882,89					196.882,89	0,21
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	EUR	88,99					88,99	0,00
Quellensteueransprüche	EUR	82.582,10					82.582,10	0,09
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR		-119.627,70	-0,13
Kostenabgrenzung	EUR	-119.627,70					-119.627,70	-0,13
Fondsvermögen					EUR		91.975.503,51	100,00 *)

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.12.2018	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄN- GE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Anteilwert First Private Aktien Global A					EUR	89,27	
Anteilwert First Private Aktien Global B					EUR	88,85	
Anteilwert First Private Aktien Global C					EUR	88,30	
Anteilwert First Private Aktien Global D					EUR	89,06	
Umlaufende Anteile First Private Aktien Global A					STK	130.806	
Umlaufende Anteile First Private Aktien Global B					STK	357.440	
Umlaufende Anteile First Private Aktien Global C					STK	502.577	
Umlaufende Anteile First Private Aktien Global D					STK	46.715	

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

DEWEISENKURSE (IN MENGENNOTIZ)	PER	28.12.2018	=	1 EUR
Australische Dollar	(AUD)	1,625050	=	1 EUR
Britische Pfund	(GBP)	0,901500	=	1 EUR
Dänische Kronen	(DKK)	7,467400	=	1 EUR
Hongkong Dollar	(HKD)	8,953350	=	1 EUR
Indische Rupien	(INR)	80,104400	=	1 EUR
Israelische Schekel	(ILS)	4,304400	=	1 EUR
Japanische Yen	(JPY)	126,259750	=	1 EUR
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,559100	=	1 EUR
Mexikanische Peso	(MXN)	22,440450	=	1 EUR
Neue Taiwan-Dollar	(TWD)	35,146250	=	1 EUR
Neue Türkische Lira	(TRY)	6,025500	=	1 EUR
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,708150	=	1 EUR
Norwegische Kronen	(NOK)	9,986650	=	1 EUR
Pakistanische Rupien	(PKR)	158,482200	=	1 EUR
Rubel (Russische Föderation)	(RUB)	79,538400	=	1 EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	10,271250	=	1 EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,125550	=	1 EUR
Singapur-Dollar	(SGD)	1,561900	=	1 EUR
Südafrikanische Rand	(ZAR)	16,433550	=	1 EUR
Südkoreanische Won	(KRW)	1.275,861500	=	1 EUR
Tschechische Kronen	(CZK)	25,741500	=	1 EUR
Ungarische Forint	(HUF)	321,555000	=	1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,143450	=	1 EUR
Zloty	(PLN)	4,305500	=	1 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				
DE0005190003	BMW AG	STK	0	10.800
DE0007100000	Daimler AG	STK	0	16.500
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG	STK	0	34.702
DE0005488100	Isra Vision Systems AG	STK	11.302	11.302
DE0007165631	Sartorius AG VZ	STK	3.994	3.994
NZATME0002S8	a2 Milk Co. Ltd.	STK	67.800	67.800
KYG011981035	Agile Group Holdings Ltd.	STK	0	484.960
CNE100000Q43	Agricultural Bank of China H	STK	0	1.390.000
FR0000031122	Air France-KLM	STK	0	74.000
NZAIRE0001S2	Air New Zealand Ltd.	STK	0	260.000
US00123Q1040	AGNC Investment	STK	0	72.996
US02376R1023	American Airlines Group Inc.	STK	24.756	24.756
US0240611030	American Axle & Manufacturing Holdings Inc.	STK	61.270	61.270
AU000000APX3	Appen Ltd.	STK	0	53.200
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	0	19.695
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	STK	37.777	37.777
US0404131064	Arista Networks Inc.	STK	0	3.587
US0893021032	Big Lots Inc.	STK	0	20.528
PHY0927M1046	Bloomberry Resorts Pp 1	STK	0	1.338.200
US12477X1063	CAI International	STK	0	18.193
CA1375761048	Canfor Corp. New	STK	45.447	45.447
US1492051065	Cato Corp. A	STK	28.369	28.369
US1638511089	Chemours Co	STK	0	16.028
US16934Q2084	Chimera Investment Corp.	STK	0	58.903
KYG2119W1069	China Evergrande Group	STK	0	179.347
CNE100000X44	Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd.	STK	0	973.890
HK0883013259	CNOOC Ltd. Subdiv. Shs.	STK	564.926	564.926
US12662P1084	CVR Energy Inc.	STK	13.120	13.120
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	STK	72.400	72.400
US24665A1034	Delek US Holdings Inc.	STK	14.705	14.705
US2540671011	Dillard's Inc. A	STK	7.391	7.391
GB00BY9D0Y18	Direct Line Insurance Group PLC	STK	0	212.278
JP3548600000	Disco Corp.	STK	0	4.000
JP3811000003	Fujikura	STK	0	146.000
CNE100000312	Dongfeng Motor Group Co. Ltd. H	STK	0	430.000
US26817Q5062	Dynex Capital Inc.	STK	0	172.463
US29357K1034	Enova International Inc.	STK	28.945	28.945

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE
US29362U1043	Entegris	STK	0	26.681
CH0102659627	GAM Holding AG	STK	0	48.264
US37045V1008	General Motors Co.	STK	0	28.330
KR7009830001	Hanwha Chemical	STK	0	10.000
US0936711052	H. & R. Block Inc.	STK	0	29.000
KR7004800009	Hyosung	STK	0	3.300
JP3131090007	IIDA Group Holdings Co. Ltd.	STK	0	66.294
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group S.A.	STK	0	119.000
KR7105560007	KB Financial Group Inc.	STK	0	8.800
US49338L1035	Keysight Technologies Inc.	STK	11.599	11.599
KYG525621408	Kingboard Chem.Hldgs	STK	0	177.682
CA49741E1007	Kirkland Lake Gold	STK	0	68.688
US5006432000	Korn Ferry	STK	16.540	16.540
US50077C1062	Kraton Corp	STK	0	24.671
KYG5427W1309	Lee & Man Paper Manufacturing Ltd.	STK	0	484.585
US5249011058	Legg Mason Inc.	STK	0	31.583
KR7066570003	LG Electronis Inc. (New)	STK	0	6.642
CA5592224011	Magna International Inc.	STK	0	26.664
US56418H1005	ManpowerGroup Inc.	STK	0	13.185
ES0124244E34	Mapfre S.A.	STK	0	340.000
US59001K1007	Meritor Inc.	STK	0	41.895
AU000000MTS0	Metcash Ltd	STK	0	350.000
US5951121038	Micron Technologies Inc.	STK	0	21.056
JP3888400003	Mitsui Mining & Smelting	STK	0	19.000
IT0004965148	Moncler S.p.A.	STK	15.500	15.500
JP3890310000	MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	STK	0	35.900
US5535301064	MSC Industrial Direct Co. Inc. A	STK	0	13.281
US6293775085	NRG Energy Inc.	STK	20.400	20.400
JP3198900007	Oriental Land	STK	0	16.500
ES0168561019	Papeles y Cartones de Europa [Europ&c] S.A.	STK	25.766	25.766
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group PLC	STK	153.104	153.104
US7018771029	Parsley Energy Inc.	STK	34.488	34.488
US70432V1026	Paycom Software Inc.	STK	10.692	10.692
US69318G1067	PBF Energy Inc.	STK	0	38.494
US70788V1026	Penn Virginia Corp.	STK	10.981	10.981
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. H	STK	516.000	516.000
KYG720051047	Powerlong Real Est.Hldgs	STK	0	1.120.000
AU000000QAN2	Qantas Airways Ltd.	STK	0	207.000
GB0007282386	Redrow PLC	STK	0	139.000
FR0000131906	Renault S.A.	STK	0	11.600
AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd.	STK	0	22.500

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE
US7496071074	RLI Corp.	STK	15.627	15.627
KR7005930003	Samsung Electronics Co.	STK	0	400
IT0000433307	Saras	STK	0	310.000
AT0000946652	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	STK	3.758	3.758
KYG810431042	Shimao Property Holdings Ltd.	STK	0	290.000
DE000WAF3001	Siltronic NA	STK	0	6.494
US8522341036	Square Inc. Class A	STK	12.990	12.990
GB00BVFD7Q58	Standard Life Aberdeen	STK	0	154.000
TH6838010010	Star Petroleum Refining PCL	STK	0	1.880.000
SG1BJ1000004	Sunningdale Tech	STK	0	376.086
KYG8586D1097	Sunny Optical Tech.Grp Co.	STK	0	53.000
MYL7106OO007	Supermax Corporation Berhad	STK	426.700	426.700
US8740541094	Take-Two Interactive Softw.	STK	0	14.635
CA87505Y4094	Tamarack Valley Energy Ltd.	STK	230.371	230.371
JP3467400002	Tatsuta El.Wire & Cable Co.	STK	0	93.000
US8782371061	Tech Data	STK	0	13.000
US8803491054	Tenneco	STK	0	21.009
KYG8655K1094	Tianneng Power International Ltd.	STK	0	636.000
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK	0	6.165
FR0005691656	Trigano S.A.	STK	0	5.200
US90187B4086	Two Harbors Investment Corp.	STK	85.397	85.397
JP3952550006	Unipres	STK	0	22.000
US91913Y1001	Valero Energy Corp.	STK	0	15.392
SG0531000230	Venture Corp.	STK	28.900	123.578
AT0000937503	Voestalpine	STK	0	22.000
US9300591008	Waddell & Reed Financial Inc. A	STK	0	40.000
US9604131022	Westlake Chemical Corp.	STK	5.600	19.204
US96812T1025	Wildhorse Resource Development Corp.	STK	17.643	17.643
KR7000030007	Woori Bank	STK	0	63.000
KYG9828G1082	Xinyi Glass Holding Co. Ltd.	STK	0	1.240.000
US9837931008	XPO Logistics Inc.	STK	6.265	6.265
KYG9884T1013	Yuzhou Properties Company Ltd.	STK	0	1.010.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere
Aktien

US0067391062	Addus HomeCare Corp.	STK	14.112	14.112
US0079731008	Advanced Energy Industries Inc.	STK	0	9.204
IT0004056880	Amplifon S.p.A.	STK	53.889	53.889
US1445771033	Carrizo Oil & Gas Inc.	STK	31.614	31.614
US2172041061	Copart Inc.	STK	12.200	45.116
US45784P1012	Insulet Corporation	STK	10.260	10.260

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE
US5128071082	Lam Research Corp.	STK	0	8.308
US55378A1051	MTGE Investment Corp.	STK	0	55.000
US6402681083	Nektar Therapeutics Inc.	STK	5.994	5.994
US6821891057	ON Semiconductor Corp.	STK	25.051	25.051
IE00B58JVZ52	Seagate Technology PLC	STK	14.615	14.615
US8523123052	STAAR Surgical Co.	STK	20.935	20.935
US87162H1032	Syntel Inc.	STK	14.760	14.760
US9282541013	Virtu Financial Inc. CL A	STK	21.954	21.954
US92828Q1094	Virtus Investment Partners Inc.	STK	0	5.000

DERIVATE

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE	VOLUMEN IN 1.000
Devisenterminkontrakte				
Devisentermingeschäfte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
AUD/EUR	EUR	.		915
CAD/EUR	EUR	.		2.747
HKD/EUR	EUR	.		1.177
JPY/EUR	EUR	.		3.401
NZD/EUR	EUR	.		439
SGD/EUR	EUR	.		1.214
USD/EUR	EUR	.		7.195
Devisentermingeschäfte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
CAD/EUR	EUR			3.540
CHF/EUR	EUR			1.237
GBP/EUR	EUR			2.188
HKD/EUR	EUR			815
JPY/EUR	EUR			3.576
NOK/EUR	EUR			1.591
USD/EUR	EUR			13.337

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR FIRST PRIVATE AKTIEN GLOBAL A

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2018 BIS 31.12.2018

ANTEILSKLASSE A	GESAMTWERT IN EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller*	15.926,71
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	377.223,96
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-487,94
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-44.374,20
5. Sonstige Erträge	1.796,23
Summe der Erträge	350.084,76
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-541,59
2. Verwaltungsvergütung	-200.855,76
3. Verwahrstellenvergütung	-6.207,61
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-7.477,52
5. Sonstige Aufwendungen	-5.826,04
Summe der Aufwendungen	-220.908,52
III. Ordentlicher Nettoertrag	129.176,24
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	1.633.426,73
2. Realisierte Verluste	-1.517.899,90
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	115.526,83
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	244.703,07
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-2.814.899,92
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	563.506,99
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.251.392,93
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.006.689,86

* Im Ausweis wird die belastete deutsche Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 2.400,28 berücksichtigt.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR FIRST PRIVATE AKTIEN GLOBAL B

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2018 BIS 31.12.2018

ANTEILSKLASSE B	GESAMTWERT IN EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller*	43.218,33
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.023.041,02
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-1.323,30
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-120.419,64
5. Sonstige Erträge	4.881,75
Summe der Erträge	949.398,16
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.468,87
2. Verwaltungsvergütung	-290.489,52
3. Verwahrstellenvergütung	-16.843,20
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-20.288,68
5. Sonstige Aufwendungen	-15.973,54
Summe der Aufwendungen	-345.063,81
III. Ordentlicher Nettoertrag	604.334,35
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	4.319.839,27
2. Realisierte Verluste	-4.013.357,70
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	306.481,57
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	910.815,92
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-5.701.217,00
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-48.178,21
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-5.749.395,21
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-4.838.579,29

* Im Ausweis wird die belastete deutsche Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 6.507,14 berücksichtigt.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR FIRST PRIVATE AKTIEN GLOBAL C

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2018 BIS 31.12.2018

ANTEILSKLASSE C	GESAMTWERT IN EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller*	62.163,78
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.427.157,31
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-1.847,80
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-168.208,06
5. Sonstige Erträge	6.820,39
Summe der Erträge	1.326.085,62
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-2.052,13
2. Verwaltungsvergütung	-304.030,23
3. Verwahrstellenvergütung	-23.530,80
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-28.343,86
5. Sonstige Aufwendungen	-22.085,93
Summe der Aufwendungen	-380.042,95
III. Ordentlicher Nettoertrag	946.042,67
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	5.057.055,32
2. Realisierte Verluste	-4.616.722,28
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	440.333,04
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.386.375,71
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-9.252.172,25
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.641.141,46
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-7.611.030,79
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-6.224.655,08

* Im Ausweis wird die belastete deutsche Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 9.071,48 berücksichtigt.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR FIRST PRIVATE AKTIEN GLOBAL D

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2018 BIS 31.12.2018

ANTEILSKLASSE D	GESAMTWERT IN EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller*	5.677,92
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	134.267,81
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-173,68
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-15.802,09
5. Sonstige Erträge	639,84
Summe der Erträge	124.609,80
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-192,58
2. Verwaltungsvergütung	-59.493,89
3. Verwahrstellenvergütung	-2.209,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-2.661,06
5. Sonstige Aufwendungen	-2.071,54
Summe der Aufwendungen	-66.628,07
III. Ordentlicher Nettoertrag	57.981,73
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	512.540,57
2. Realisierte Verluste	-472.615,59
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	39.924,98
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	97.906,71
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-581.019,57
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-166.325,82
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-747.345,39
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-649.438,68

* Im Ausweis wird die belastete deutsche Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 854,27 berücksichtigt.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) GESAMTER FONDS

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2018 BIS 31.12.2018

GESAMTER FONDS	GESAMTWERT IN EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller*	126.986,74
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	2.961.690,10
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-3.832,72
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-348.803,99
5. Sonstige Erträge	14.138,21
Summe der Erträge	2.750.178,34
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-4.255,17
2. Verwaltungsvergütung	-854.869,40
3. Verwahrstellenvergütung	-48.790,61
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-58.771,12
5. Sonstige Aufwendungen	-45.957,05
Summe der Aufwendungen	-1.012.643,35
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.737.534,99
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	11.522.861,89
2. Realisierte Verluste	-10.620.595,47
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	902.266,42
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.639.801,41
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-18.349.308,74
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.990.144,42
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-16.359.164,32
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-13.719.362,91

* Im Ausweis wird die belastete deutsche Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 18.833,17 berücksichtigt.

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS FIRST PRIVATE AKTIEN GLOBAL

ANTEILSKLASSE A	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		19.981.552,12
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-48.164,72
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-6.450.894,88
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	769.149,45	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-7.220.044,33	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		201.463,76
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.006.689,86
davon nicht realisierte Gewinne	-2.814.899,92	
davon nicht realisierte Verluste	563.506,99	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		11.677.266,42

ANTEILSKLASSE B	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		46.872.376,74
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-326.403,70
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag InvStG*		-158.787,65
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-10.278.718,18
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.607.224,88	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-13.885.943,06	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		488.524,61
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-4.838.579,29
davon nicht realisierte Gewinne	-5.701.217,00	
davon nicht realisierte Verluste	-48.178,21	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		31.758.412,53

* Auf Grund der Neu-Regelung der Investmentbesteuerung wurde am 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt. Es handelt sich um einen Ergebnisbestimmungsvorgang ohne investmentrechtliche Ergebnisverwendung.

ANTEILSKLASSE C	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		40.705.316,25
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-403.461,00
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag InvStG*		-185.885,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		10.994.599,68
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	14.191.699,68	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.197.100,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-506.758,43
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-6.224.655,08
davon nicht realisierte Gewinne	-9.252.172,25	
davon nicht realisierte Verluste	1.641.141,46	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		44.379.156,42

* Auf Grund der Neu-Regelung der Investmentbesteuerung wurde am 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt. Es handelt sich um einen Ergebnisbestimmungsvorgang ohne investmentrechtliche Ergebnisverwendung.

ANTEILSKLASSE D	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		4.819.449,82
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.868,60
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag InvStG*		-7.474,40
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		0,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-649.438,68
davon nicht realisierte Gewinne	-581.019,57	
davon nicht realisierte Verluste	-166.325,82	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		4.160.668,14

* Auf Grund der Neu-Regelung der Investmentbesteuerung wurde am 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuervorgang ohne investmentrechtliche Ergebnisverwendung.

GESAMTER FONDS	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		112.378.694,93
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-779.898,02
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag InvStG*		-352.147,05
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-5.735.013,38
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	18.568.074,01	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-24.303.087,39	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		183.229,94
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-13.719.362,91
davon nicht realisierte Gewinne	-18.349.308,74	
davon nicht realisierte Verluste	1.990.144,42	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		91.975.503,51

* Auf Grund der Neu-Regelung der Investmentbesteuerung wurde am 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuervorgang ohne investmentrechtliche Ergebnisverwendung.

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS FIRST PRIVATE AKTIEN GLOBAL

ANTEILSKLASSE A	GESAMTWERT IN EUR	JE ANTEIL IN EUR
Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	244.703,07	1,87
II. Wiederanlage		
	244.703,07	1,87

ANTEILSKLASSE B	GESAMTWERT IN EUR	JE ANTEIL IN EUR
Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	5.539.399,78	15,50
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	910.815,92	2,55
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt*	-1.082.119,65	-3,03
2. Vortrag auf neue Rechnung	-4.763.761,88	-13,33
III. Gesamtausschüttung		
1. Endausschüttung	604.334,17	1,69
a) Barausschüttung	604.334,17	1,69

* wiederanzulegende Ergebnisse aus Devisenkursgewinnen, Devisentermingeschäften, Finanzterminkontrakten sowie wiederanzulegende Veräußerungsgewinne.

ANTEILSKLASSE C	GESAMTWERT IN EUR	JE ANTEIL IN EUR
Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	9.145.246,41	18,20
1. Vortrag aus dem Vorjahr	7.758.870,70	15,44
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.386.375,71	2,76
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-8.199.203,51	-16,32
1. Der Wiederanlage zugeführt*	-1.542.330,05	-3,07
2. Vortrag auf neue Rechnung	-6.656.873,46	-13,25
III. Gesamtausschüttung	946.042,90	1,88
1. Endausschüttung	946.042,90	1,88
a) Barausschüttung	946.042,90	1,88

* wiederanzulegende Ergebnisse aus Devisenkursgewinnen, Devisentermingeschäften, Finanzterminkontrakten sowie wiederanzulegende Veräußerungsgewinne.

ANTEILSKLASSE D	GESAMTWERT IN EUR	JE ANTEIL IN EUR
Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	213.171,93	4,57
1. Vortrag aus dem Vorjahr	115.265,22	2,47
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	97.906,71	2,10
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-155.190,21	-3,32
1. Vortrag auf neue Rechnung	-155.190,21	-3,32
III. Gesamtausschüttung	57.981,72	1,24
1. Endausschüttung	57.981,72	1,24
a) Barausschüttung	57.981,72	1,24

* wiederanzulegende Ergebnisse aus Devisenkursgewinnen, Devisentermingeschäften, Finanzterminkontrakten sowie wiederanzulegende Veräußerungsgewinne.

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE FIRST PRIVATE AKTIEN GLOBAL

ANTEILSKLASSE A GESCHÄFTSJAHR	FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES IN EUR	ANTEILSWERT IN EUR
2018	11.677.266,42	89,27
2017	19.981.552,12	103,71
2016	16.590.926,00	90,52
2015	17.062.901,00	86,98

ANTEILSKLASSE B GESCHÄFTSJAHR	FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES IN EUR	ANTEILSWERT IN EUR
2018	31.758.412,53	88,85
2017	46.872.376,74	103,32
2016	45.441.307,00	90,33
2015	51.333.392,00	87,19

ANTEILSKLASSE C GESCHÄFTSJAHR	FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES IN EUR	ANTEILSWERT IN EUR
2018	44.379.156,42	88,30
2017	40.705.316,25	102,92
2016	19.742.546,00	89,74
2015	62.388.350,00	86,66

ANTEILSKLASSE D GESCHÄFTSJAHR	FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES IN EUR	ANTEILSWERT IN EUR
2018	4.160.668,14	89,06
2017 (Rumpfgeschäftsjahr)	4.819.449,82	103,17

SONDERVERMÖGEN FIRST PRIVATE AKTIEN GLOBAL

ANTEILKLASSEN- BEZEICHNUNG	A	B**	C**	D**
Mindestanlagesumme	keine	500.000,00 EUR	20.000.000,00 EUR	keine
Fondsauflage	01.12.2006	19.09.2007	22.09.2008	29.04.2011
Ausgabeaufschlag	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.*	1,50%	0,80%	0,60%	1,25%
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde	Globalurkunde	Globalurkunde
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung	EUR	EUR	EUR	EUR
ISIN	DE000A0KFRT0	DE000A0KFRU8	DE000A0KFRV6	DE000A0J3AB7
WKN	A0KFRT	A0KFRU	A0KFRV	A0J3AB
Performanceabhängige Vergütung	20% des über dem Referenz- wert liegenden Wertzuwachses	20% des über dem Referenz- wert liegenden Wertzuwachses	20% des über dem Referenz- wert liegenden Wertzuwachses	keine
Kleinste handelbare Einheit:	0,001 Anteil (sparplanfähig)	1 Anteil	1 Anteil	0,001 Anteil (sparplanfähig)

* AK A seit dem 01.12.2006 unverändert.
 AK B seit dem 19.09.2007 unverändert.
 AK C seit dem 22.09.2008 unverändert.
 AK D seit dem 22.11.2010 unverändert.

** AK B und AK C sind institutionellen Anlegern vorbehalten.
 AK D ist insbesondere für institutionellen Anleger sowie die Vermittlung durch Vermögensverwalter und unabhängige Anlageberater bestimmt.

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)	
01.01.2018 – 09.05.2018	
MSCI World (EUR)	100,00%
10.05.2018 – 31.12.2018	
MSCI EUROPE E-NR-EUR	100,00%
POTENTIELLER RISIKOBETRAG FÜR DAS MARKTRISIKO GEM. § 37 ABS. 4 DERIVATEV	
kleinster potenzieller Risikobetrag	4,30%
größter potenzieller Risikobetrag	5,61%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	4,75%
RISIKOMODELL (§ 10 DERIVATEV)	
Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 09.05.2018 auf Basis des Varianz-Kovarianz Ansatzes mit Monte-Carlo add-on für nicht lineare Risiken berechnet. Ab dem 10.05.2018 wird der Quasi-Monte-Carlo-Ansatz angewendet.	
PARAMETER (§ 11 DERIVATEV)	
Konfidenzniveau	99%
Unterstellte Haltedauer	10 TAGE
Länge der historischen Zeitreihe	250 TAGE
Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte	0,98

SONSTIGE ANGABEN			
In der Verwaltungsvergütung für den First Private Aktien Global A ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 200.855,76 enthalten.			
In der Verwaltungsvergütung für den First Private Aktien Global B ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 290.489,52 enthalten.			
In der Verwaltungsvergütung für den First Private Aktien Global C ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 304.030,23 enthalten.			
In der Verwaltungsvergütung für den First Private Aktien Global D ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 59.493,89 enthalten.			
Im GJ angefallene Performanceabhängige Verwaltungsvergütung. First Private Aktien Global A	EUR	0,00	
Im GJ angefallene Performanceabhängige Verwaltungsvergütung. First Private Aktien Global B	EUR	0,00	
Im GJ angefallene Performanceabhängige Verwaltungsvergütung. First Private Aktien Global C	EUR	0,00	
Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.			
Anteilwert First Private Aktien Global A	EUR	89,27	
Anteilwert First Private Aktien Global B	EUR	88,85	
Anteilwert First Private Aktien Global C	EUR	88,30	
Anteilwert First Private Aktien Global D	EUR	89,06	
Umlaufende Anteile First Private Aktien Global A	STK	130.806	
Umlaufende Anteile First Private Aktien Global B	STK	357.440	
Umlaufende Anteile First Private Aktien Global C	STK	502.577	
Umlaufende Anteile First Private Aktien Global D	STK	46.715	

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 BNY Mellon Service KAG bzw. ab 11.05.2018 die Société Générale Securities Services GmbH in Ihrem Namen unter Mitwirkung der Verwahrstelle den täglichen NAV zu ermitteln.

Für die im Sondervermögen First Private Europa Aktien Global Stichtag enthaltenen Wertpapiere kamen, bezogen auf den Nettoinventarwert, nachfolgend dargestellte Bewertungsverfahren zum Ansatz:

97,84% 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 AKTIEN GLOBAL A	
Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,64%¹⁾
<p>1) Die Ongoing Charges (Laufende Kosten) drückt die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Zielfondskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Die dem Sondervermögen belasteten Aufwendungen beziehen sich auf den Zeitraum vom 11.05.2018 bis 31.12.2018 . Für die Ermittlung der OCF wurde eine Annualisierung auf ein volles Jahr vorgenommen.</p> <p>Im Geschäftsjahr vom 01.01.2018 bis 31.12.2018 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft First Private Investment Management KAG mbH für das Sondervermögen First Private Aktien Global A keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.</p> <p>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.</p>	
FIRST PRIVATE AKTIEN GLOBAL B	
Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	0,94%¹⁾
<p>1) Die Ongoing Charges (Laufende Kosten) drückt die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Zielfondskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Die dem Sondervermögen belasteten Aufwendungen beziehen sich auf den Zeitraum vom 11.05.2018 bis 31.12.2018 . Für die Ermittlung der OCF wurde eine Annualisierung auf ein volles Jahr vorgenommen.</p> <p>Im Geschäftsjahr vom 01.01.2018 bis 31.12.2018 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft First Private Investment Management KAG mbH für das Sondervermögen First Private Aktien Global B keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.</p> <p>Es wird ein nicht 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.</p>	
FIRST PRIVATE AKTIEN GLOBAL C	
Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	0,74%¹⁾
<p>1) Die Ongoing Charges (Laufende Kosten) drückt die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Zielfondskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Die dem Sondervermögen belasteten Aufwendungen beziehen sich auf den Zeitraum vom 11.05.2018 bis 31.12.2018 . Für die Ermittlung der OCF wurde eine Annualisierung auf ein volles Jahr vorgenommen.</p> <p>Im Geschäftsjahr vom 01.01.2018 bis 31.12.2018 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft First Private Investment Management KAG mbH für das Sondervermögen First Private Aktien Global C keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.</p> <p>Es wird ein nicht 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.</p>	
FIRST PRIVATE AKTIEN GLOBAL D	
Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,38%¹⁾
<p>1) Die Ongoing Charges (Laufende Kosten) drückt die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Zielfondskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Die dem Sondervermögen belasteten Aufwendungen beziehen sich auf den Zeitraum vom 11.05.2018 bis 31.12.2018 . Für die Ermittlung der OCF wurde eine Annualisierung auf ein volles Jahr vorgenommen.</p> <p>Im Geschäftsjahr vom 01.01.2018 bis 31.12.2018 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft First Private Investment Management KAG mbH für das Sondervermögen First Private Aktien Global D keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.</p> <p>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.</p>	

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

SONSTIGE ERTRÄGE			
Erträge aus Quellensteuererstattungen First Private Aktien Global A		EUR	1.796,23
Erträge aus Quellensteuererstattungen First Private Aktien Global B		EUR	4.881,75
Erträge aus Quellensteuererstattungen First Private Aktien Global C		EUR	6.820,39
Erträge aus Quellensteuererstattungen First Private Aktien Global D		EUR	639,84
SONSTIGE AUFWENDUNGEN			
Depotgebühren First Private Aktien Global A		EUR	-3.474,36
Depotgebühren First Private Aktien Global B		EUR	-9.429,17
Depotgebühren First Private Aktien Global C		EUR	-13.174,21
Depotgebühren First Private Aktien Global D		EUR	-1.236,34
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 144.689,41			
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.			
TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 11.05.2018 BIS 31.12.2018			
TRANSAKTIONEN		VOLUMEN IN FONDSWÄHRUNG EUR	ANZAHL
Transaktionsvolumen gesamt		138.316.805,80	197
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen		0,00	0
Relativ in %		0,00%	0,00%

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG	
Gesamtsumme der im Geschäftsjahr 2017 der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	6.344.652,37 EUR
davon feste Vergütung	2.926.632,60 EUR
davon variable Vergütung	3.418.019,77 EUR
Zahl der Mitarbeiter (Jahresdurchschnitt 2017)	30
Gesamtsumme der im Geschäftsjahr 2017 der KVG gezahlten Vergütung an Risikoträger	2.594.523,25 EUR
davon Geschäftsleitung	2.594.523,25 EUR
davon andere Risikoträger	n.a.
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	n.a.
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	n.a.
Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden	
<p>Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden</p> <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>	

Frankfurt am Main, den 03. April 2019

First Private Investment Management KAG mbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

AN DIE FIRST PRIVATE INVESTMENT MANAGEMENT KAG MBH

PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens First Private Aktien Global – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes 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 Jahresbe-

richts 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

04. April 2019

KPMG AG
WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT

KUPPLER
WIRTSCHAFTSPRÜFER

STEINBRENNER
WIRTSCHAFTSPRÜFER

MANAGEMENT UND VERWALTUNG DES First Private **Aktien Global**

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

Haftendes Eigenkapital
am 31.12.2017: 4,122 Mio. EUR

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2017: 2,557 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:
Messturm
Friedrich-Ebert-Anlage 49
D-60327 Frankfurt am Main

Telefon: +49 69 12014-1000

Regulatorisches Kapital am 31.12.2017:
3.120 Mio. EUR

Gezeichnetes Kapital am 31.12.2017:
1.723,49 Mio. EUR

Eingezahltes Kapital am 31.12.2017:
1.723,49 Mio. EUR

3. 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