



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

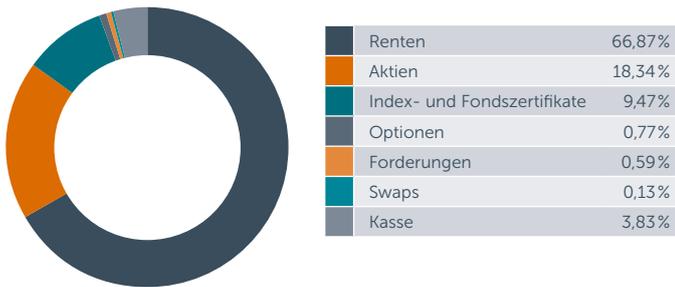
TÄTIGKEITSBERICHT

WERTENTWICKLUNG DES FIRST PRIVATE WEALTH SEIT AUFLEGUNG



Wertentwicklung des First Private Wealth B seit Auflegung; Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Quelle: Bloomberg. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

ANLAGESTRUKTUR DES FIRST PRIVATE WEALTH (STAND 31. DEZEMBER 2018)



Quelle: Société Générale Securities Services GmbH. Aufgrund des umfangreichen Einsatzes derivativer Strategien zu Absicherungszwecken und zur Ertragsmaximierung sind wesentliche Teile des Rentenportfolios als passives Basisportfolio (Underlying) zu verstehen.

SEHR GEEHRTE ANLEGERINNEN UND ANLEGER,

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. Vor diesem Hintergrund starteten die Märkte zunächst recht positiv in das Jahr, kamen dann aber im Jahresverlauf immer mehr unter Druck. Auch im Dezember vermochten sich die internationalen Börsen nicht zu einer Jahresendrallye aufzuschwingen, sondern beschleunigten die insbesondere seit Oktober etablierte Abwärtsdynamik. An den US-Börsen war die Dezember-Performance so schwach wie seit den 1930er Jahren nicht mehr. Hintergrund war unter anderem der anhaltende Streit im US-Kongress um die Finanzierung des Mauerbaus an der Grenze zu Mexiko. Vor diesem Hintergrund wurde im späteren Verlauf des Jahres der Straffungskurs durch die US-Notenbank dann auch zunehmend in Frage gestellt.

Der First Private Wealth A beendete in diesem Marktumfeld das Geschäftsjahr 2018 mit einer Performance von -6,65%¹⁾. Die Benchmark²⁾, die auf Basis des LIBOR-Referenzwertes in diesem Zeitraum beeinflusst durch die Negativzinspolitik der Europäischen Zentralbank eine Performance von -0,23% erzielte, wurde damit verfehlt. Die Volatilität des Fonds lag bei niedrigen 3,33%. Wesentliche positive Beiträge kamen aus den Segmenten Emerging-Markets-Hartwährungsanleihen und Dividendenfutures. Negative Beiträge kamen primär von der Aktien-long-only-Allokation, aber auch „Aktien long/short“, Equity-Callwriting und Aktien-Makrostrategien lieferten aufgrund von nachteiligen Entwicklungen bei einigen stark gewichteten Selektionskriterien (v.a. im Zusammenhang mit Value-Strategien) deutlich negative Beiträge. Darüber hinaus konnten auch marktneutrale Rohstoff-, Währungs- und Rentenstrategien ihr Diversifikationspotenzial in 2018 nicht ausspielen und lieferten trotz unterjährig niedriger Korrelation zum Aktienmarkt per saldo negative Beiträge.

Die Allokationen in den meisten Anlageklassen wurden im Jahresverlauf angepasst. Die Aktienquote wurde im Vergleich zum Ende des letzten Geschäftsjahres von 28,76%³⁾ auf 18,13%³⁾ verringert. Kassenbestände wurden im Jahresverlauf vor allem genutzt, um Opportunitäten in Emerging-Markets-Staatsanleihen und Unternehmensanleihen wahrzunehmen und hier bei höheren Renditeaufschlägen im Vergleich zu 2017 die Bestände wieder aufzustocken. Dem schwierigen Umfeld für Long-/Short-Strategien in 2018 wurde Rechnung getragen, indem diese Allokationen im vierten Quartal selektiv und temporär bis zum Jahresende reduziert wurden.

Der Fonds strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Kapitalzuwachs in Verbindung mit einem stetigen Ertrag an.

1) Wertentwicklung Anteilklasse B: -7,50%; Anteilklasse C: -7,33%. Das Fondsvolumen betrug zum Berichtsstichtag 666.540.397,64 EUR. Quelle: Société Générale Securities Services GmbH.

2) Basiert auf 12-Monats-EUR-LIBOR, Bid-Seite am 31.12.2017.

3) Quelle: First Private.

In Marktphasen, die eine unterdurchschnittliche Entwicklung erwarten lassen, kann der First Private Wealth vollständig oder teilweise in Liquidität, Anleihen oder sonstige geldmarktnahe Produkte investiert sein. Fremdwährungen können teilweise oder komplett abgesichert werden. Die Gesellschaft verfolgt für den First Private Wealth einen Multi-Strategy-Ansatz, mit dem unabhängig vom Kapitalmarktumfeld überzeugende Renditen angestrebt werden. Dabei geht das Ziel des Kapitalerhalts vor Ertragsmaximierung. Für den Fonds werden mit Hilfe einer Kombination aus computergestützten Modellen und fundamentalem Research aussichtsreiche Anlageklassen und Titel in den Segmenten Aktien, Anleihen und Alternative Assets (Rohstoffe, Währungen etc.) identifiziert.

Das per saldo negative realisierte Veräußerungsergebnis in Höhe von -31.377.000,51 EUR im Geschäftsjahr ist Aktiengeschäften, Rentengeschäften, Optionen sowie Devisentermingeschäften zuzuordnen.

Obwohl der Fonds durch den Fokus auf möglichst breite Diversifikation über Asset-Klassen und aktive Strategien beim Risikomanagement ein möglichst geringes Risiko im Vergleich zu den Ertragszielen anstrebt, ist die Fondsentwicklung nicht unabhängig von den allgemeinen Markttrends. Das Marktpreisrisiko wird täglich auf Basis des Value-at-Risk-Konzeptes gemessen und überwacht. Am 31.12.2018 lag der durchschnittliche 10-Tages-VaR bei 2,40%. Vor diesem Hintergrund stuft die Gesellschaft das Sondervermögen für die Risikoart „Marktpreisrisiko“ 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 16,28%. Die Gesellschaft stuft das Sondervermögen vor diesem Hintergrund für die Risikoart „Währungsrisiko“ mit einem geringem Risiko ein. Auf Basis gewichteter Ausfallwahrscheinlichkeiten unterliegt das Sondervermögen geringen Adressausfallrisiken, die sich in der Summe auf 0,51% addieren (per 31.12.2018).

Da die Gesamtduration des Fonds am Ende des Berichtszeitraums bei 1,82 Jahren lag, wird das Sondervermögen für die Risikoart „Zinsänderungsrisiko“ mit einem mittleren Risiko eingestuft.

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.

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

Portfolioumschlagrate (PUR)* = 57,07%

Berechnung der Portfolioumschlagrate (PUR) (Anlage 2 zu §26 Absatz 1 Nummer 14 KAPrÜfV): 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.

* Englische Bezeichnung: PTR = Portfolio Turnover Rate.

INFORMATIONEN FÜR DEN VER- TRIEB DES SONDERVERMÖGENS IN DER SCHWEIZ

PORTFOLIOUMSCHLAGRATE UND TOTAL EXPENSE RATIO (vom 01.01.2018 bis 31.12.2018)

Portfolioumschlagrate (PUR)* = 53,79%

Diese Kennziffer wurde gemäss der „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR“ der Swiss Funds Association SFA in der aktuell gültigen Fassung berechnet. Die PTR gilt als Indikator für die Bedeutung der Nebenkosten, die bei Kauf und Verkauf von Anlagen erwachsen. Sie zeigt auf, wie viele Wertpapiertransaktionen freiwillig auf Grund gezielter Umschichtungen erfolgten, und zwar im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettofondsvermögen. Dabei werden Transaktionen, die auf Grund von nicht beeinflussbaren Zeichnungen und Rücknahmen resultierten, nicht berücksichtigt.

Total Expense Ratio (TER)

TER Anteilklasse A: 0,62%

TER Anteilklasse B: 1,52%

TER Anteilklasse C: 1,29%

Diese Kennziffer wurde gemäss der „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR“ der Swiss Funds Association SFA in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Nettovermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem Prozentsatz des Nettovermögens aus.

Frankfurt am Main, im Januar 2019

Die Geschäftsführung
First Private Investment Management KAG mbH

* Englische Bezeichnung: PTR = Portfolio Turnover Rate.

VERMÖGENSÜBERSICHT GEM. § 9 KARBV

FIRST PRIVATE WEALTH, STICHTAG: 31.12.2018

		KURSWERT IN EUR	% DES FONDSVERMÖGENS
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien		122.171.855,81	18,34
	Deutschland	EUR 17.142.977,36	2,57
	Euro-Länder	EUR 40.274.922,02	6,05
	Sonstige EU/EWR-Länder	EUR 8.702.625,87	1,31
	Nicht EU/EWR-Länder	EUR 56.051.330,56	8,41
2. Zertifikate		2.088.814,16	0,31
	Nicht EU/EWR-Länder	EUR 2.088.814,16	0,31
3. Anleihen		445.744.408,38	66,87
	Pfandbriefe	EUR 42.332.321,06	6,35
	Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR 222.122.959,96	33,32
	Unternehmensanleihen	EUR 181.289.127,36	27,20
4. Investmentanteile		61.043.617,00	9,16
	Aktienfonds	EUR 61.043.617,00	9,16
5. Derivate		5.977.508,57	0,90
	Optionsrechte (Verkauf)	EUR -952.877,47	-0,14
	Optionsrechte (Kauf)	EUR 6.083.851,14	0,91
	Futures (Verkauf)	EUR 3.099.471,20	0,47
	Futures (Kauf)	EUR -3.109.200,73	-0,47
	Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR 542.754,02	0,08
	Devisentermingeschäfte (Kauf)	EUR -549.229,48	-0,08
	Swaps (Verkauf)	EUR 2.641.416,43	0,40
	Swaps (Kauf)	EUR -1.778.676,54	-0,27
6. Bankguthaben		25.556.243,80	3,83
	Bankguthaben in EUR	EUR 10.648.416,91	1,60
	Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR 1.085.066,66	0,16
	Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR 13.822.760,23	2,07
7. Sonstige Vermögensgegenstände		EUR 5.490.335,91	0,82
II. Verbindlichkeiten		-1.532.385,99	-0,23
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten			
	Kurzfristige Verbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR -34.173,75	-0,01
2. Sonstige Verbindlichkeiten		EUR -1.498.212,24	-0,22
III. Fondsvermögen		EUR 666.540.397,64	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	482.493.639,33	72,39
Aktien									
DE0008404005	Allianz SE	STK	3.459	556	0	EUR 175,1400	605.809,26	0,09	
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	STK	100.000	100.000	130.000	EUR 40,0000	4.000.000,00	0,60	
DE0005313506	Energiekontor AG	STK	320.000	0	0	EUR 13,3500	4.272.000,00	0,64	
DE0008402215	Hannover Rück SE	STK	8.302	1.335	0	EUR 117,7000	977.145,40	0,15	
DE0006070006	Hochtief AG	STK	7.651	7.651	0	EUR 117,7000	900.522,70	0,14	
DE000LEG1110	Leg Immobilien AG	STK	50.000	0	0	EUR 91,1200	4.556.000,00	0,68	
DE000PAT1AG3	Patrizia Immobilien AG	STK	110.000	0	0	EUR 16,6500	1.831.500,00	0,27	
AU000000NEC4	Nine Entertainment Co. Holdings	STK	585.413	92.373	0	AUD 1,4000	504.340,30	0,08	
CA19239C1068	Cogeco Communications Inc.	STK	11.526	1.832	0	CAD 65,3800	483.336,46	0,07	
CA56501R1064	Manulife Financial Corp.	STK	63.841	10.148	0	CAD 19,1100	782.503,69	0,12	
CA7819036046	Russel Metals Inc.	STK	45.538	45.538	0	CAD 20,7100	604.895,12	0,09	
CA87241L1094	TFI International Inc.	STK	38.933	38.933	0	CAD 35,2100	879.245,03	0,13	
IT0001233417	A2A S.p.A.	STK	677.073	677.073	0	EUR 1,5725	1.064.697,29	0,16	
LU1250154413	ADO Properties S.A.	STK	100.000	0	30.000	EUR 45,5200	4.552.000,00	0,68	
FR0000051732	Atos SE	STK	4.941	794	0	EUR 70,6400	349.032,24	0,05	
FR0000125585	Casino, Guichard-Perrachon S.A.	STK	22.329	22.329	0	EUR 35,8800	801.164,52	0,12	
FR0000121261	Cie Generale ETS Michelin SCpA	STK	7.116	1.144	0	EUR 84,6200	602.155,92	0,09	
FR0000120222	CNP Assurances S.A.	STK	31.627	5.083	0	EUR 18,3100	579.090,37	0,09	
FR0011726835	Gaztransport Technigaz S.A.	STK	13.504	13.504	0	EUR 65,2000	880.460,80	0,13	
NL0000400653	Gemalto N.V.	STK	168.951	168.951	0	EUR 50,6200	8.552.299,62	1,28	
LU0775917882	Grand City Properties S.A	STK	200.000	0	60.000	EUR 18,9500	3.790.000,00	0,57	
IE00BBR67J55	Green REIT PLC	STK	2.550.000	0	500.000	EUR 1,3440	3.427.200,00	0,51	
IT0001250932	Hera S.p.A.	STK	207.552	33.356	0	EUR 2,6620	552.503,42	0,08	
IE00BGHQ1986	Hibernia REIT PLC	STK	1.900.000	0	2.000.000	EUR 1,2520	2.378.800,00	0,36	
IT0005211237	Italgas S.P.A.	STK	129.473	20.808	0	EUR 4,9960	646.847,11	0,10	
FR0004007813	Kaufman & Broad S.A.	STK	17.210	17.210	0	EUR 32,5000	559.325,00	0,08	
FR0000053225	M6 Metropole Television S.A.	STK	46.224	46.224	0	EUR 13,8800	641.589,12	0,10	
ES0105025003	Merlin Properties SOCIMI S.A.	STK	200.000	0	0	EUR 10,6150	2.123.000,00	0,32	
AT0000743059	OMV AG	STK	17.889	2.875	0	EUR 38,2500	684.254,25	0,10	
FI0009014377	Orion Corp. New B	STK	13.935	2.239	0	EUR 30,2800	421.951,80	0,06	
ES0168561019	Papeles y Cartones de Europa [Europ&ccaron] S.A.	STK	179.426	179.426	0	EUR 16,8000	3.014.356,80	0,45	
IT0003242622	Terna S.p.A.	STK	116.921	18.791	0	EUR 4,9530	579.109,71	0,09	
FI0009005987	UPM Kymmene Corp.	STK	30.638	4.924	0	EUR 22,1500	678.631,70	0,10	
AT0000746409	Verbund AG A	STK	21.879	21.879	0	EUR 37,2400	814.773,96	0,12	
FR0000125486	Vinci S.A.	STK	13.144	2.112	0	EUR 71,9600	945.842,24	0,14	
AT0000937503	Voest-Alpine AG	STK	23.879	23.879	0	EUR 26,1000	623.241,90	0,09	
GB0000904986	Bellway PLC	STK	22.079	3.499	0	GBP 25,0600	613.754,56	0,09	
GB00BV9FP302	Computacenter PLC	STK	52.741	52.741	0	GBP 9,9800	583.865,98	0,09	

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
GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Group PLC	STK	64.069	10.252	0	GBP 9,3650	665.564,27	0,10
GB0006215205	National Express Group PLC	STK	142.924	22.871	0	GBP 3,6900	585.013,38	0,09
GB0008754136	Tate & Lyle PLC	STK	162.106	162.106	0	GBP 6,6680	1.199.026,97	0,18
GB0008782301	Taylor Wimpey PLC	STK	528.396	528.396	0	GBP 1,3690	802.411,67	0,12
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	STK	77.300	77.300	0	JPY 1.401,5000	858.040,27	0,13
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	STK	131.800	131.800	0	JPY 832,6000	869.134,30	0,13
JP3898400001	Mitsubishi Corp.	STK	48.500	48.500	0	JPY 3.020,0000	1.160.068,83	0,17
JP3893600001	Mitsui & Co. Ltd.	STK	71.800	71.800	0	JPY 1.690,5000	961.334,87	0,14
JP3758200004	Net One Systems Co. Ltd.	STK	58.700	58.700	0	JPY 1.934,0000	899.144,82	0,13
JP3660400007	Nichias Corp.	STK	36.500	12.000	36.500	JPY 1.881,0000	543.771,87	0,08
JP3381000003	Nippon Steel & Sumitomo Metal Corp.	STK	19.880	19.880	0	JPY 1.892,5000	297.980,16	0,04
JP3190000004	Obayashi Corp.	STK	75.100	12.100	0	JPY 994,0000	591.236,72	0,09
JP3368000000	Showa Denko K.K.	STK	16.500	5.600	18.100	JPY 3.270,0000	427.333,33	0,06
JP3663900003	Sojitz Corp.	STK	296.700	48.200	0	JPY 382,0000	897.668,50	0,13
NO0003096208	Leroy Seafood Group	STK	147.642	147.642	0	NOK 65,9400	974.852,78	0,15
NO0005052605	Norsk Hydro A.S.A.	STK	146.948	23.352	0	NOK 39,2100	576.953,34	0,09
NO0006000801	Sparebanken Nord Norge	STK	118.857	118.857	0	NOK 62,8000	747.419,77	0,11
SE0000242455	Swedbank A.B. A	STK	66.748	66.748	0	SEK 197,7500	1.285.083,80	0,19
SE0011205194	Wihlborg Fastigheter AB	STK	67.072	67.072	0	SEK 102,4000	668.679,35	0,10
US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK	11.442	17.840	6.398	USD 91,1200	911.797,66	0,14
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	STK	27.898	27.898	0	USD 40,7800	994.954,25	0,15
US0538071038	Avnet Inc.	STK	26.488	26.488	0	USD 35,9000	831.622,90	0,12
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	STK	5.738	1.233	3.405	USD 221,9900	1.113.978,42	0,17
US0865161014	Best Buy Co. Inc.	STK	17.277	1.447	12.073	USD 51,3400	775.723,63	0,12
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	STK	21.548	21.548	0	USD 50,9400	959.950,26	0,14
US2193501051	Corning Inc.	STK	58.525	9.287	0	USD 29,7500	1.522.689,01	0,23
US2310211063	Cummins Inc.	STK	8.695	8.695	0	USD 131,6600	1.001.166,38	0,15
US2533931026	Dick's Sporting Goods Inc.	STK	25.039	25.039	0	USD 31,1600	682.334,37	0,10
US2544231069	Dine Brands Global Inc.	STK	11.551	11.551	0	USD 67,6600	683.493,52	0,10
US2575592033	Domtar Corp.New	STK	24.136	24.136	0	USD 34,9300	737.304,19	0,11
US26483E1001	Dun & Bradstreet Corp. [Del.]	STK	32.179	32.179	0	USD 142,3000	4.004.610,35	0,60
US5324571083	Eli Lilly & Co.	STK	16.428	17.929	18.349	USD 114,2000	1.640.716,78	0,25
US29364G1031	Entergy Corp.	STK	8.693	8.693	0	USD 85,4900	649.931,85	0,10
US30255G1031	FCB Financial Holdings Inc. A	STK	95.626	95.626	0	USD 33,6800	2.816.637,09	0,42
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	STK	16.642	16.642	0	USD 61,8800	900.613,90	0,14
US4361061082	HollyFrontier Corp.	STK	23.056	23.056	0	USD 51,0900	1.030.155,27	0,15
US40434L1052	HP Inc.	STK	70.510	70.510	0	USD 20,3400	1.254.251,08	0,19
US4581401001	Intel Corp.	STK	31.920	2.673	15.655	USD 46,7500	1.305.050,51	0,20
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	13.686	2.172	0	USD 127,2700	1.523.299,86	0,23
US5002551043	Kohl's Corp.	STK	20.025	20.025	0	USD 65,0600	1.139.382,13	0,17

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	
US5253271028	Leidos Holdings Inc.	STK	22.467	3.576	0	USD 52,4000	1.029.577,86	0,15	
NL0009434992	LyondellBasell Industries NV A	STK	14.055	14.055	0	USD 82,3800	1.012.594,25	0,15	
US55616P1049	Macy's Inc.	STK	28.892	28.892	0	USD 30,0200	758.527,12	0,11	
US56585A1025	Marathon Petroleum Corp.	STK	14.893	58.817	43.924	USD 58,2400	758.553,78	0,11	
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. (New)	STK	26.928	4.273	0	USD 75,3700	1.774.947,19	0,27	
US6174464486	Morgan Stanley	STK	25.637	2.147	14.440	USD 39,3700	882.704,70	0,13	
US7185461040	Phillips 66	STK	16.571	16.571	0	USD 84,9600	1.231.249,43	0,18	
US7443201022	Prudential Financial Inc.	STK	11.848	992	3.917	USD 80,7800	837.012,06	0,13	
US74834L1008	Quest Diagnostics Inc.	STK	12.472	12.472	13.004	USD 82,0100	894.511,10	0,13	
US7595091023	Reliance Steel & Alumin. Co.	STK	14.688	1.230	8.951	USD 71,1800	914.331,05	0,14	
US8825081040	Texas Instruments Inc.	STK	14.251	1.193	8.106	USD 93,8100	1.169.169,01	0,18	
US91324P1021	Unitedhealth Group Inc.	STK	6.384	534	2.461	USD 246,2400	1.374.783,47	0,21	
US91913Y1001	Valero Energy Corp.	STK	11.966	11.966	0	USD 73,4800	768.955,07	0,12	
US9311421039	Walmart Inc.	STK	17.920	2.853	0	USD 92,1300	1.443.849,40	0,22	
Verzinsliche Wertpapiere									
XS1306411726	0,112% Deutsche Bahn Finance MTN 13.10.23V	EUR	3.800	0	0	% 100,9930	3.837.734,00	0,58	
XS1554456613	1,250% LEG Immobilien MTN 23.01.24	EUR	1.500	0	0	% 98,1852	1.472.777,85	0,22	
DE0001135465	2,000% BRD Anl. 04.01.22	EUR	11.000	0	0	% 107,7603	11.853.636,30	1,78	
XS1219498141	2,750% RWE Anl. 21.04.75V	EUR	2.000	2.000	0	% 98,1571	1.963.141,70	0,29	
XS1783227454	3,170% Deutsche Bank London MTN 28.02.25V	CZK	375.000	375.000	0	% 97,9344	14.266.997,55	2,14	
XS1616407869	0,000% Amadeus Capital Markets MTN 19.05.19	EUR	4.000	0	0	% 100,0130	4.000.520,00	0,60	
XS1493428426	0,000% Compagnie de Saint-Gobain MTN 27.03.20	EUR	3.100	0	0	% 99,8453	3.095.204,61	0,46	
XS1240966348	0,104% Wells Fargo MTN 02.06.20V	EUR	10.000	0	0	% 100,2130	10.021.300,00	1,50	
XS1368469570	0,134% Nordea Bank MTN 22.02.19	EUR	18.000	0	0	% 100,0555	18.009.990,00	2,70	
XS1135549167	0,234% Citigroup MTN 11.11.19V	EUR	4.800	0	0	% 100,2961	4.814.212,80	0,72	
XS1548792420	0,250% Berkshire Hathaway Nts. 17.01.21	EUR	1.000	0	0	% 100,3824	1.003.824,10	0,15	
XS1144084099	0,264% AT&T Nts. 04.06.19	EUR	3.500	0	0	% 100,0890	3.503.115,00	0,53	
XS1238023813	0,375% Alandsbanken PF 26.05.20	EUR	8.000	0	0	% 100,7810	8.062.480,00	1,21	
XS1298418184	0,375% Bawag P.S.K. PF 01.10.20	EUR	3.000	0	0	% 101,0120	3.030.360,75	0,45	
XS1268460885	0,375% Nationwide Building Society PF 30.07.20	EUR	4.000	0	0	% 100,7137	4.028.547,60	0,60	
XS1210352784	0,500% Aabar Investments EXB 27.03.20	EUR	8.000	13.000	8.000	% 91,8261	7.346.091,92	1,10	
XS1380333929	0,500% Berkshire Hathaway Nts. 13.03.20	EUR	4.330	0	0	% 100,5202	4.352.526,61	0,65	
XS1619861864	0,500% Export-Import Bank of Korea MTN 30.05.22	EUR	5.000	0	0	% 100,7720	5.038.600,00	0,76	
XS1536786939	0,500% Polen MTN 20.12.21	EUR	8.500	0	0	% 101,3155	8.611.817,50	1,29	
XS1548792859	0,625% Berkshire Hathaway Nts. 17.01.23	EUR	2.500	0	0	% 100,6482	2.516.205,50	0,38	

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
XS1285892870	0,625% OP-Asuntoluottopankki PF 04.09.22	EUR	5.000	0	0	% 102,3725	5.118.625,75	0,77
XS1225180949	0,625% UniCredit Czech Republic and Slovakia HPF 30.04.20	EUR	9.500	0	0	% 100,3140	9.529.830,00	1,43
XS1372838083	0,634% Vodafone Group MTN 25.02.19	EUR	6.950	0	0	% 100,0600	6.954.170,00	1,04
XS1650147660	0,750% PKO Bank Polski MTN 25.07.21	EUR	5.160	5.160	0	% 100,1080	5.165.572,80	0,77
XS1132335248	0,750% Raiffeisenbank PF 05.11.19	EUR	1.000	0	0	% 100,4365	1.004.365,00	0,15
DE000A19B8D4	0,750% Vonovia Finance MTN 25.01.22	EUR	2.000	0	0	% 99,9272	1.998.544,60	0,30
XS1497312295	0,875% CK Hutchison Finance [16] Nts. 03.10.24	EUR	5.000	0	0	% 97,6847	4.884.233,25	0,73
XS1554373164	0,875% Fresenius Finance Ireland MTN 31.01.22	EUR	300	0	0	% 99,9711	299.913,27	0,04
ES0413320062	1,125% Deutsche Bank Espanola PF 20.01.23	EUR	6.000	0	0	% 103,2422	6.194.531,10	0,93
PLRHNHP00441	1,135% mBank Hipoteczny PF 25.02.22	EUR	4.800	4.800	0	% 101,1251	4.854.005,86	0,73
DE000A189ZX0	1,250% Vonovia Finance MTN 06.12.24	EUR	4.500	0	3.000	% 97,4677	4.386.046,05	0,66
XS1488421592	1,625% B.A.T. International Finance MTN 09.09.19	USD	9.000	0	0	% 98,6715	7.766.349,47	1,17
IT0005012783	1,650% Italien B.T.P. 23.04.20 ¹⁾	EUR	5.000	0	0	% 102,1697	5.089.123,59	0,76
XS1249493948	1,750% Archer-Daniels-Midland Nts. 23.06.23	EUR	1.500	0	0	% 105,6391	1.584.586,50	0,24
CZ0001004113	1,770% Tschechien Anl. 09.12.20	CZK	250.000	0	0	% 100,8450	9.794.009,67	1,47
XS1428782160	1,875% ESB Finance MTN 14.06.31	EUR	1.500	0	0	% 99,9827	1.499.740,65	0,23
LV0000801777	1,900% Latvenergo Nts. 10.06.22	EUR	3.000	0	0	% 103,9950	3.119.850,00	0,47
XS1234760699	2,000% Blackstone Holdings Finance Nts. 19.05.25	EUR	4.000	0	3.000	% 102,1750	4.087.000,00	0,61
XS1208855616	2,000% Bulgarien MTN 26.03.22	EUR	5.000	0	0	% 106,4750	5.323.750,00	0,80
XS1239586594	2,125% ESB Finance MTN 08.06.27	EUR	2.000	0	0	% 105,9537	2.119.073,80	0,32
SI0002103545	2,125% Slowenien Bds. 28.07.25	EUR	9.000	0	0	% 110,8330	9.974.970,00	1,50
PT0TOSOE0013	2,200% Portugal OBR 17.10.22	EUR	15.000	15.000	0	% 107,8605	16.179.075,00	2,43
XS0836360254	2,250% Elisa MTN 04.10.19	EUR	1.000	0	0	% 101,7110	1.017.110,00	0,15
FR0011337880	2,250% Frankreich OAT 25.10.22	EUR	20.000	0	0	% 109,5636	21.912.714,00	3,29
SI0002103453	2,250% Slowenien Bds. 25.03.22	EUR	2.000	0	0	% 108,1117	2.162.233,40	0,32
XS1050665386	2,375% mFinance France MTN 01.04.19	EUR	3.162	3.162	0	% 100,5630	3.179.802,06	0,48
US037833AK68	2,400% Apple Inc. Nts. 03.05.23	USD	500	0	0	% 96,7311	422.979,28	0,06
XS1117297512	2,500% Expedia Group Nts. 03.06.22	EUR	5.000	0	0	% 103,4718	5.173.589,25	0,78
XS0933241456	2,500% Telenor MTN 22.05.25	EUR	500	0	0	% 109,2397	546.198,73	0,08
XS1713462668	2,700% Kroatien Nts. 15.06.28	EUR	3.000	3.000	0	% 101,2970	3.038.910,00	0,46
XS1084368593	2,875% Indonesia Bds. 08.07.21	EUR	3.000	0	0	% 105,3185	3.159.555,00	0,47
XS1586710185	3,250% Motor Oil Finance Nts. 01.04.22	EUR	2.750	1.000	0	% 101,2310	2.783.852,50	0,42
BE0002233022	3,375% Tessenderlo Group Bds. 15.07.25	EUR	3.500	0	0	% 105,0660	3.677.309,65	0,55
US91087BAA89	3,600% Mexico Bds. 30.01.25	USD	500	0	0	% 95,8159	418.977,22	0,06
XS0971722342	3,625% Russische Föderation Bds. 16.09.20	EUR	5.000	5.000	0	% 105,4910	5.274.550,00	0,79

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
CH0336352825	3,750% YPF MTN 30.09.19	CHF	2.950	2.950	0	% 101,1000	2.649.771,22	0,40
XS1457553367	3,750% Zypern MTN 26.07.23	EUR	10.000	10.000	0	% 112,1850	11.218.500,00	1,68
XS1503160225	3,875% Argentinien Bds. 15.01.22	EUR	1.000	0	0	% 84,3940	843.940,00	0,13
XS1087984164	3,975% Mazedonien Bds. 24.07.21	EUR	2.000	2.000	0	% 105,0000	2.100.000,00	0,32
PL0000107264	4,000% Polen Bds. 25.10.23	PLN	7.000	0	0	% 108,4395	1.763.039,14	0,26
SK4120007543	4,350% Slowakei Anl. 14.10.25	EUR	500	0	0	% 131,0665	655.332,50	0,10
XS0993155398	4,350% Türkei Bds. 12.11.21	EUR	5.000	0	8.000	% 102,6550	5.132.750,00	0,77
XS0546649822	4,500% Marokko Nts. 05.10.20	EUR	1.200	0	0	% 107,0082	1.284.097,98	0,19
XS0972758741	4,625% Rumänien MTN 18.09.20	EUR	600	0	0	% 108,0017	648.009,99	0,10
XS1405778041	4,875% Bulgarian Energy Bds. 02.08.21	EUR	2.000	2.000	0	% 107,3625	2.147.250,00	0,32
DE000A0BCLA9	4,875% DEPFA ACS Bank MTN 21.05.19	EUR	500	0	0	% 101,9150	509.575,00	0,08
XS1500377517	4,875% Hellenic Petroleum Finance Nts. 14.10.21	EUR	2.000	2.000	0	% 104,3030	2.086.060,00	0,31
XS1069342407	5,375% Montenegro Nts. 20.05.19	EUR	1.000	1.000	0	% 101,9185	1.019.185,00	0,15
IE00B4TV0D44	5,400% Irland TRB 13.03.25	EUR	20.000	0	0	% 130,6690	26.133.800,00	3,92
USM28368AB04	5,500% Dolphin Energy Nts. 15.12.21	USD	950	0	0	% 104,4200	867.541,21	0,13
XS0285127329	5,875% Türkei Nts. 02.04.19	EUR	3.000	0	0	% 101,0960	3.032.880,00	0,46
XS0961637542	6,000% Kroatische Entwick- lungsbank Nts. 08.05.20	EUR	4.284	4.284	0	% 106,1460	4.547.294,64	0,68
XS1280754968	6,625% Fiji Bds. 02.10.20	USD	5.000	0	0	% 100,0600	4.375.355,28	0,66
US59001AAN28	7,150% Meritage Homes Nts. 15.04.20	USD	700	0	0	% 102,6250	628.252,22	0,09
US25156PAC77	8,750% Deutsche Telekom Intern. Fin. Nts. 15.06.30	USD	500	0	0	% 130,2249	569.438,44	0,09
Zertifikate								
JE00B1VS3770	ETFS Metal Securities Zt. Physical Gold 31.12.99	STK	18.650	0	0	USD 122,1350	1.992.057,15	0,30
JE00B1YN4R61	ETFS Oil Securities Zt. 31.12.99 Brent 1YR	STK	2.360	0	0	USD 46,8800	96.757,01	0,01
Sonstige Beteiligungswertpapiere								
CH0012032048	Roche Holding AG GEN	STK	2.174	350	0	CHF 243,4000	470.127,14	0,07
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	87.511.439,02	13,13
Aktien								
IL0010823388	Orbotech Ltd.	STK	72.437	72.437	0	USD 55,7800	3.533.635,80	0,53
US6937181088	Paccar Inc.	STK	19.422	19.422	0	USD 57,0900	969.698,70	0,15
Verzinsliche Wertpapiere								
US25152R2V48	3,954% Deutsche Bank Nts. 20.08.20V	USD	5.000	0	0	% 98,0946	4.289.413,62	0,64
XS1238900515	0,000% General Electric Nts. 28.05.20	EUR	3.180	0	0	% 97,9730	3.115.541,05	0,47

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
XS1369322927	1,875% Mexico MTN 23.02.22	EUR	3.000	0	0	% 103,2250	3.096.750,00	0,46
US07274EAD58	2,375% Bayer US Finance Nts. 08.10.19	USD	5.000	0	0	% 99,2184	4.338.552,28	0,65
XS0863484035	2,375% Heta Asset Resolution Nts. 13.12.22	EUR	30.000	0	0	% 108,2222	32.466.672,00	4,87
XS1568875444	2,500% Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 21.08.21	EUR	3.000	0	0	% 98,7917	2.963.749,95	0,44
US14912L6X45	3,103% Caterpillar Financial Services MTN 22.03.19V	USD	2.000	0	0	% 100,0075	1.749.224,19	0,26
USN39427FV17	3,500% Heineken Nts. 29.01.28	USD	2.000	0	0	% 96,2774	1.683.980,62	0,25
US06406HDE62	3,510% Bank of New York Mellon MTN 17.08.20V	USD	10.000	0	0	% 100,8014	8.815.546,37	1,32
US38141GVV30	3,529% Goldman Sachs Group Nts. 25.04.19V	USD	2.000	0	0	% 100,1726	1.752.111,33	0,26
US857477AR48	3,540% State Street Nts. 18.08.20	USD	10.000	0	0	% 100,4801	8.787.452,88	1,32
XS0222293382	4,500% Banque Centrale de Tunisie MTN 22.06.20	EUR	3.000	0	0	% 99,3895	2.981.685,00	0,45
XS0550437288	6,750% FIL Nts. 19.10.20	GBP	650	0	0	% 107,7865	777.162,43	0,12
US813608AA42	6,750% Pakistan Nts. 03.12.19	USD	4.000	0	0	% 99,2939	3.473.484,63	0,52
USP3579EAH01	7,500% Dominikanische Republik Bds. 06.05.21 ²⁾	USD	3.000	0	0	% 103,5500	2.716.778,17	0,41
Investmentanteile						EUR	61.043.617,00	9,16
KVG - eigene Wertpapier-Investmentanteile								
DE000A0KFRV6	First Private Aktien Global C	ANT	235.500	0	30.000	EUR 88,0300	20.731.065,00	3,11
DE000A0KFTD0	First Private Euro Dividenden STAUFER B	ANT	576.800	0	0	EUR 69,8900	40.312.552,00	6,05
Summe Wertpapiervermögen						EUR	631.048.695,35	94,68

GATTUNGSBEZEICHNUNG	MARKT	STÜCK BZW. AN- TEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.12.2018	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BE- RICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.								
Derivate auf einzelne Wertpapiere							-354.390,88	-0,05
Wertpapier-Optionsrechte								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Wertpapier-Optionsrechte								
CALL iShares 20+ Year Treasury Bond 134,00 01/19	NAQ	STK	500.000			USD 0,0800	34.981,85	0,01
CALL iShares 20+ Year Treasury Bond 145,00 01/19	NAQ	STK	-250.000			USD 0,0200	-4.372,73	0,00
Wertpapier-Terminkontrakte								
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien								
Daimler Dividend Future 12/19	EDT	STK	800.000			EUR 3,0200	-361.000,00	-0,05
Royal Dutch Shell Dividend Future 12/19	EDT	STK	1.000.000			EUR 1,5430	-62.000,00	-0,01
Sanofi Dividend Future 12/20	EDT	STK	500.000			EUR 2,9710	-59.500,00	-0,01
Société Générale Dividend Future 12/19	EDT	STK	750.000			EUR 2,1300	-52.500,00	-0,01
Total Dividend Future 12/20	EDT	STK	500.000			EUR 2,5000	150.000,00	0,02
Aktienindex-Derivate						EUR	5.475.635,02	0,82
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
EURO STOXX 50 Dividenden Index Future 12/19	EDT	EUR	Anzahl 1.100.000				230.000,00	0,03
EURO STOXX 50 Dividenden Index Future 12/20	EDT	EUR	Anzahl 100.000				-1.195.000,00	-0,18
EURO STOXX 50 Dividenden Index Future 12/21	EDT	EUR	Anzahl 100.000				-1.745.000,00	-0,26
EURO STOXX 50 Dividenden Index Future 12/22	EDT	EUR	Anzahl -180.000				3.798.000,00	0,57
EURO STOXX 50 Index Future 03/19	EDT	EUR	Anzahl -10.000				-260.000,00	-0,04
FTSE 100 Index Future 03/19	EUT	GBP	Anzahl 530				38.508,04	0,01
FTSE/JSE TOP 40 Index Future 03/19	KSJ	ZAR	Anzahl -1.800				-90.114,44	-0,01
Hang Seng Index Future 01/19	FHH	HKD	Anzahl 1.100				5.087,48	0,00
IBEX 35 Index Future 01/19	EEM	EUR	Anzahl 460				-130.318,00	-0,02
iSTX Europe Low Risk Factor Index Future 03/19	EDT	EUR	Anzahl 253.400				-25.340,00	0,00
iSTX Europe Quality Factor Index Future 03/19	EDT	EUR	Anzahl 277.000				2.770,00	0,00
KOSPI 200 Index Future 03/19	FKS	KRW	Anzahl -22.250.000				25.286,84	0,00
MSCI Mexico Index Future NR USD 03/19	EDT	USD	Anzahl -10.000				-41.103,68	-0,01
MSCI SGX Taiwan Index Future 01/19	FMSD	USD	Anzahl 14.900				-3.257,68	0,00
Nikkei 225 Stock Average Index Future 03/19	FJO	JPY	Anzahl -24.000				222.398,67	0,03
S&P 500 Annual Dividend Index Future 12/19	NAR	USD	Anzahl 1.000.000				185.841,09	0,03
SGX CNX NIFTY Index Future 01/19	FMSD	USD	Anzahl -526				4.057,89	0,00
SGX FTSE China A50 Index Future 01/19	FMSD	USD	Anzahl -557				0,00	0,00

GATTUNGSBEZEICHNUNG	MARKT	STÜCK BZW. AN- TEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.12.2018	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BE- RICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
SGX Nikkei Stock Av. Div. Point Index Future 03/19	FMS	JPY	Anzahl 10.000				1.504,83	0,00
SMI Index Future 03/19	EDT	CHF	Anzahl 530				-88.996,49	-0,01
STOXX Europe 600 Index Future 03/19	EDT	EUR	Anzahl -175.650				-559.054,08	-0,08
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindizes								
CALL ESTX 50 Dividenden Index Future 130,00 12/22	EDT	STK	Anzahl 400.000			EUR 2,0600	824.000,00	0,12
CALL Euro Stoxx 50 Index 3100,00 03/19	EDT	STK	Anzahl -14.000			EUR 52,9000	-740.600,00	-0,11
CALL Nikkei 225 Index 21000,00 12/21	FJO	STK	Anzahl 290.000			JPY 1.630,0000	3.743.869,29	0,56
CALL Nikkei 225 Index 22500,00 03/19	FJO	STK	Anzahl -250.000			JPY 105,0000	-207.904,74	-0,03
PUT ESTX 50 Dividenden Index Future 110,00 12/19	EDT	STK	Anzahl 100.000			EUR 0,0500	5.000,00	0,00
PUT Euro Stoxx 50 Index 2500,00 06/20	EDT	STK	Anzahl 10.000			EUR 147,6000	1.476.000,00	0,22
Devisen-Derivate							-6.475,46	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
Offene Positionen								
BRL/USD	5,8 Mio.	OTC					7.838,38	0,00
CHF/EUR	3,0 Mio.	OTC					-20.039,73	0,00
CLP/USD	3.438,1 Mio.	OTC					25.109,07	0,00
HUF/USD	560,2 Mio.	OTC					4.028,93	0,00
MYR/USD	25,1 Mio.	OTC					-42.720,54	-0,01
PEN/USD	23,4 Mio.	OTC					40.759,80	0,01
RON/USD	20,3 Mio.	OTC					14.407,09	0,00
SGD/USD	3,4 Mio.	OTC					-6.385,35	0,00
USD/EUR	137,0 Mio.	OTC					434.740,84	0,07
USD/MXN	4,8 Mio.	OTC					85.015,53	0,01
Devisenterminkontrakte (Kauf)								
Offene Positionen								
IDR/USD	21.814,5 Mio.	OTC	42.817				-6.997,24	0,00
INR/USD	317,6 Mio.	OTC	18.197				12.533,85	0,00
MXN/USD	30,0 Mio.	OTC	5.572				14.902,95	0,00
PLN/USD	7,5 Mio.	OTC	11.875				-12.811,26	0,00
RUB/USD	271,0 Mio.	OTC	16.587				-108.046,97	-0,02
TRY/USD	24,1 Mio.	OTC	33.072.380				1.526,94	0,00
USD/EUR	54,0 Mio.	OTC	52.845.760				-435.024,96	-0,07
ZAR/USD	23,4 Mio.	OTC	7.626				-15.312,79	0,00

GATTUNGSBEZEICHNUNG	MARKT	STÜCK BZW. AN- TEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.12.2018	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BE- RICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Swaps						EUR	862.739,89	0,13
Total Return Swaps								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
(Erhalten / Zahlen)								
DB,LDN FX Systematic Alpha TRS vs. 0% 04.10.19	OTC	EUR	10.000.000				6.430,07	0,00
MS,LDN AUD Aktien Basket Long vs. RBA 06.05.20	OTC	AUD	24.772.729				-26.706,90	0,00
MS,LDN AUD Aktien Basket Short vs. RBA 06.05.20	OTC	AUD	-23.304.748				411.084,36	0,06
MS,LDN CHF Aktien Basket Long vs. SARON 06.05.20	OTC	CHF	1.689.090				-74.500,30	-0,01
MS,LDN CHF Aktien Basket Short vs. SA- RON 06.05.20	OTC	CHF	-5.558.651				228.070,70	0,03
MS,LDN DKK Aktien Basket Long vs. CIBOR 06.05.20	OTC	DKK	14.348.574				-84.264,14	-0,01
MS,LDN DKK Aktien Basket Short vs. CIBOR 06.05.20	OTC	DKK	-7.094.401				-8.364,58	0,00
MS,LDN EUR Aktien Basket Long vs. EONIA 06.05.20	OTC	EUR	2.003.673				-23.298,32	0,00
MS,LDN EUR Aktien Basket Long vs. EONIA 06.05.20	OTC	EUR	18.544.903				-608.635,52	-0,09
MS,LDN EUR Aktien Basket Short vs. EONIA 06.05.20	OTC	EUR	-18.008.472				659.180,64	0,10
MS,LDN GBP Aktien Basket Long vs. SONIA 06.05.20	OTC	GBP	9.758.012				-244.393,60	-0,04
MS,LDN GBP Aktien Basket Long vs. SONIA 17.12.19	OTC	GBP	3.602.117				20.962,35	0,00
MS,LDN GBP Aktien Basket Short vs. SONIA 06.05.20	OTC	GBP	-10.544.751				322.411,97	0,05
MS,LDN HKD Aktien Basket Long vs. HONIA 06.05.20	OTC	HKD	153.610.842				-780.665,78	-0,12
MS,LDN HKD Aktien Basket Short vs. HO- NIA 06.05.20	OTC	HKD	-130.446.374				587.880,87	0,09
MS,LDN JPY Aktien Basket Short vs. YENON 08.04.20	OTC	JPY	-49.637.500				18.283,20	0,00
MS,LDN NOK Aktien Basket Long vs. NIBOR 06.05.20	OTC	NOK	17.953.600				-132.823,72	-0,02
MS,LDN NOK Aktien Basket Short vs. NIBOR 06.05.20	OTC	NOK	-9.199.379				39.133,20	0,01
MS,LDN SEK Aktien Basket Long vs. STIBOR 06.05.20	OTC	SEK	42.479.372				-47.938,22	-0,01
MS,LDN SEK Aktien Basket Long vs. STIBOR 28.12.20	OTC	SEK	20.578.851				5.279,31	0,00
MS,LDN SEK Aktien Basket Short vs. STIBOR 06.05.20	OTC	SEK	-17.862.010				9.086,58	0,00
MS,LDN SGB Aktien Basket Long vs. SGD- SOR 06.05.20	OTC	SGD	3.813.235				-70.707,31	-0,01
MS,LDN SGB Aktien Basket Short vs. SGD- SOR 06.05.20	OTC	SGD	-7.312.560				97.931,74	0,01
MS,LDN USD Aktien Basket Long vs. FED- FDS 24.09.19	OTC	USD	16.100.874				-71.476,32	-0,01
MS,LDN USD Aktien Basket Short vs. FED- FDS 06.05.20	OTC	USD	-5.190.355				241.300,74	0,04
UBS,LDN USD Comdty Basket Long vs. 0,00% 27.09.18	OTC	USD	42.933.545				354.061,86	0,05
UBS,LDN USD Comdty Basket Short vs. 0,00% 27.09.18	OTC	USD	-10.025.618				35.417,01	0,01

GATTUNGSBEZEICHNUNG	MARKT	STÜCK BZW. AN- TEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.12.2018	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BE- RICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Bankguthaben						EUR	25.556.243,80	3,83
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		EUR	10.648.416,91			% 100,0000	10.648.416,91	1,60
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währun- gen (Verwahrstelle)								
		CZK	6.337.262,55			% 100,0000	246.188,55	0,04
		DKK	2.156.325,45			% 100,0000	288.765,23	0,04
		GBP	362.224,79			% 100,0000	401.802,32	0,06
		HUF	22.812,00			% 100,0000	70,94	0,00
		NOK	20.636,27			% 100,0000	2.066,39	0,00
		PLN	257.779,13			% 100,0000	59.872,05	0,01
		SEK	886.420,95			% 100,0000	86.301,18	0,01
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)								
		AUD	646.501,40			% 100,0000	397.834,77	0,06
		CAD	661.209,81			% 100,0000	424.097,11	0,06
		CHF	745.665,41			% 100,0000	662.489,81	0,10
		HKD	674.464,87			% 100,0000	75.331,01	0,01
		ILS	195.423,12			% 100,0000	45.400,78	0,01
		JPY	110.066.464,00			% 100,0000	871.746,26	0,13
		KRW	1.317.825.998,25			% 100,0000	1.032.891,11	0,16
		MXN	3.982.349,60			% 100,0000	177.463,00	0,03
		MYR	2.846,15			% 100,0000	599,42	0,00
		NZD	262.413,86			% 100,0000	153.624,60	0,02
		RON	19.949,57			% 100,0000	4.281,12	0,00
		SGD	650.294,48			% 100,0000	416.348,34	0,06
		TRY	149.693,36			% 100,0000	24.843,31	0,00
		USD	10.903.721,47			% 100,0000	9.535.809,59	1,43
Sonstige Vermögensgegenstände							5.490.335,91	0,82
Dividendenansprüche		EUR	126.061,17				126.061,17	0,02
Einschüsse (Initial Margin)		EUR	787.091,70				787.091,70	0,12
Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	18.986,66				18.986,66	0,00
Forderungen aus Collateral		EUR	929.999,99				929.999,99	0,14
Quellensteueransprüche		EUR	92.669,38				92.669,38	0,01
Variation Margin		EUR	36.508,15				36.508,15	0,01
Zinsansprüche		EUR	3.499.018,86				3.499.018,86	0,52
Kurzfristige Verbindlichkeiten						EUR	-34.173,75	-0,01
Banksaldo in Nicht-EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)								
		ZAR	-561.595,96			% 100,0000	-34.173,75	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-1.498.212,24	-0,22
Kostenabgrenzung		EUR	-493.204,46				-493.204,46	-0,07
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-1.003.999,01				-1.003.999,01	-0,15
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben		EUR	-1.008,77				-1.008,77	0,00

GATTUNGSBEZEICHNUNG	MARKT	STÜCK BZW. AN- TEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.12.2018	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BE- RICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Fondsvermögen						EUR	666.540.397,64	100,00*
Anteilwert First Private Wealth A						EUR	71,77	
Anteilwert First Private Wealth B						EUR	68,33	
Anteilwert First Private Wealth C						EUR	66,33	
Umlaufende Anteile First Private Wealth A						STK	5.852.892	
Umlaufende Anteile First Private Wealth B						STK	1.606.372	
Umlaufende Anteile First Private Wealth C						STK	2.061.106	

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

- 1) Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um inflationsindexierte Anleihen, wobei der variable Inflationsfaktor im jeweiligen Kurswert enthalten ist. Die Angabe des Kurses erfolgt dagegen ohne Berücksichtigung des Inflationsfaktors.
- 2) Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um "Poolfaktoranleihen", deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst werden kann.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

DEISENKURSE (IN MENGENNOTIZ)	PER	28.12.2018		
Australische Dollar	(AUD)	1,625050	=	1 EUR
Baht (Thailand)	(THB)	37,230750	=	1 EUR
Britische Pfund	(GBP)	0,901500	=	1 EUR
Dänische Kronen	(DKK)	7,467400	=	1 EUR
Hongkong Dollar	(HKD)	8,953350	=	1 EUR
Indonesische Rupiah	(IDR)	16.648,632750	=	1 EUR
Israelische Schekel	(ILS)	4,304400	=	1 EUR
Japanische Yen	(JPY)	126,259750	=	1 EUR
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,559100	=	1 EUR
Malaysische Ringgit	(MYR)	4,748200	=	1 EUR
Mexikanische Peso	(MXN)	22,440450	=	1 EUR
Neue Rumänische Leu	(RON)	4,659900	=	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
Real (Brasilien)	(BRL)	4,421450	=	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

MARKTSCHLÜSSEL	
b) Terminbörse	
EDT	EUREX Terminbörse Deutschland
EEM	Madrid
EUT	ICE Futures Europe
FHH	Hongkong
FJO	Osaka
FKS	Seoul
FMS	Singapur
FMSD	Singapore Exchange Derivatives Trading (SGX-DT)
KSJ	Johannesburg
NAQ	NYSE AMEX
NAR	Chicago Mercantile Exchange
c) OTC	Over-the-Counter

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				
DE0005190037	BMW AG VZ	STK	1.493	9.290
DE0007100000	Daimler AG	STK	1.604	9.982
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG	STK	6.975	43.397
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	3.018	18.778
LU0584671464	Adecoagro S.A.	STK	0	113.516
ZAE000054045	African Rainbow Minerals Ltd.	STK	66.344	66.344
US03349M1053	Andeavor	STK	27.000	27.000
CNE1000001V4	Angang Steel Co. Ltd. H	STK	800.000	800.000
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	1.963	34.057
GB0009895292	Astrazeneca PLC	STK	1.940	12.123
GB00BLP5YB54	Atlantica Yield PLC	STK	0	200.000
FR0000120628	AXA S.A.	STK	6.560	40.818
DE0005501357	Axel Springer vinkulierte NA	STK	806	9.681
CNE100001TJ4	BAIC Motor Corp. Ltd.	STK	567.000	567.000
CH0012410517	Bâloise Holding NA	STK	428	5.156
ES0113900J37	Banco Santander	STK	7.827	94.095
US0605051046	Bank of America Corp.	STK	3.842	61.701
HK0392044647	Beijing Enterprises Holdings Ltd. New	STK	155.500	155.500
FR0000120503	Bouygues	STK	1.505	18.095
FR0000131104	BNP Paribas	STK	949	11.400
CA1366812024	Canadian Tire Ltd.	STK	1.457	9.162
CA14042M1023	Capital Power Corp.	STK	7.007	44.334
GB0031215220	Carnival PLC	STK	3.082	19.450
KYG2157Q1029	China Lesso Group Holdings Ltd	STK	105.000	655.000
CNE1000002Q2	China Petroleum and Chemical Corp. H	STK	1.424.000	1.424.000
JP3346800000	CKD	STK	4.200	51.400
US18539C1053	Clearway Energy Inc. Class A	STK	15.700	15.700
US12572Q1058	CME Group Inc.	STK	11.100	11.100
HK0883013259	CNOOC Ltd. Subdiv. Shs.	STK	879.000	879.000
SE0005999778	Com Hem Holding AB	STK	200.000	200.000
US2124851062	Convergys Corp.	STK	140.000	140.000
KYG245241032	Country Garden Holdings Co. Ltd	STK	70.000	439.000
KYG2453A1085	Country Garden Services Holdings Co. Ltd.	STK	50.460	50.460
JP3486800000	Daito Trust Constr.	STK	600	6.500
JP3493400000	DIC	STK	0	17.100
JP3638000004	Doshisha Co. Ltd.	STK	0	828
US26078J1007	Dowdupont Inc.	STK	4.487	28.361

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE
IT0003132476	Eni S.p.A.	STK	97.469	97.469
US29414D1000	Envision Healthcare Corp.	STK	79.193	79.193
US30224P2002	Extended Stay America Inc.	STK	51.332	51.332
US3438731057	Flushing Financial	STK	0	29.212
JP3827200001	Furukawa Electric	STK	0	16.600
IL0010810823	Frutarom Industries Ltd.	STK	40.000	40.000
LU0974299876	Globant S.A.	STK	0	26.576
CNE100000Q35	Guangzhou Automobile Group Co. H	STK	36.000	424.000
KR7086790003	Hana Financial Group Inc.	STK	3.439	21.605
ES0105019006	Hispania Activos Inmobiliarios SOCIMI S.A.	STK	0	162.500
JP3788600009	Hitachi Ltd.	STK	22.000	138.000
CA4495861060	IGM Financial Inc.	STK	3.916	24.630
GB00B61TVQ02	Inchcape PLC	STK	16.476	103.985
US4595061015	International Flavors & Fragrances Inc.	STK	9.960	9.960
AU000000IOF6	Investa Office Fund	STK	930.681	930.681
FR0000073298	Ipsos S.A.	STK	2.811	17.493
JP3143900003	Itochu Techno-Solutions	STK	37.500	54.000
CNE1000003J5	Jiangsu Expressway Co. Ltd. H	STK	58.000	356.000
GB00B5N0P849	John Wood Group	STK	0	57.129
GB00B53P2009	Jupiter Fund Management PLC	STK	26.681	168.391
KR7105560007	KB Financial Group Inc.	STK	16.839	16.839
TH0121010019	Kiatnakin Bank PCL	STK	378.300	378.300
KYG525621408	Kingboard Chem.Hldgs	STK	17.000	201.500
KYG5257K1076	Kingboard Laminates Holdings Ltd.	STK	61.000	383.000
KR7003550001	LG Corp.	STK	1.774	11.147
KYG5635P1090	Longfor Group Holdings Ltd.	STK	35.500	221.500
KR7006260004	LS Corp.	STK	0	10.368
CNE1000003R8	Maanshan Iron and Steel Co. Ltd. H	STK	1.508.000	1.508.000
CA5592224011	Magna International Inc.	STK	2.912	18.423
US5894331017	Meredith Corp.	STK	1.273	27.500
CA60671Q1046	Mitel Networks Corp.	STK	319.516	319.516
JP3469000008	Mitsubishi Tanabe Pharma	STK	2.400	28.000
JP3888400003	Mitsui Mining & Smelting Co. Ltd.	STK	3.700	23.100
GB00B1CRLC47	Mondi	STK	0	20.781
JP3890310000	MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	STK	3.100	19.110
GB00BZ02MH16	Nex Group PLC	STK	250.000	250.000
JP3659200004	Nishimatsu Constr. Co.	STK	2.000	22.400
JP3676200003	Nisshin Steel Co. Ltd.	STK	28.000	28.000
US62942X3061	NRG Yield Inc. A	STK	170.000	200.000
JP3203500008	Onward Holdings Co. Ltd.	STK	18.700	110.700
KYG686121032	Pacific Textiles Holdings Ltd.	STK	966.000	966.000

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE
US70338P1003	Pattern Energy Group	STK	100.000	300.000
PLPGNIG00014	Polskie Gorn.Naft.i Gazo.	STK	0	243.965
KR7005490008	Posco	STK	2.613	2.613
ID1000094006	PT Bukit Asam TBK	STK	1.692.500	1.692.500
TH1074010014	PTT Global Chemical PCL	STK	338.700	338.700
US7504591097	Radisys Corp.	STK	739.108	739.108
JP3965800000	Raito Kogyo Co. Ltd.	STK	10.100	62.226
IT0003828271	Recordati - Ind.Chim.Farm.	STK	1.272	15.290
US76009N1000	Rent -A- Center Inc. (New)	STK	319.132	319.132
GB0007188757	Rio Tinto PLC	STK	3.171	20.009
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell PLC B	STK	52.755	52.755
FR0013269123	Rubis S.A.	STK	1.842	11.464
JP3326000001	Sankyu	STK	1.700	19.500
FR0000120578	Sanofi	STK	0	5.723
AU000000SFR8	Sandfire Resources	STK	141.590	141.590
AU000000SCO2	Scottish Pacific Group Ltd.	STK	1.506.009	1.506.009
KR7001430008	Seah Besteel Corp.	STK	2.988	18.775
JP3415400005	Seino Holdings Co. Ltd.	STK	9.400	58.000
JP3420600003	Sekisui House Ltd.	STK	6.400	39.500
CNE1000012B3	Shanghai Pharmaceuticals	STK	29.400	184.600
KR7055550008	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	STK	23.841	23.841
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken -A-	STK	5.263	63.247
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group	STK	2.258	27.143
PTSON0AM0001	Sonae SGPS	STK	49.672	597.146
KR7017670001	SK Telecom Ltd.	STK	3.837	3.837
FR0000130809	Société Générale	STK	0	10.037
TH6838010010	Star Petroleum Refining PCL	STK	204.100	1.281.800
US86272C1036	Strategic Education Inc.	STK	11.965	11.965
JP3400900001	Sumitomo Osaka Cement Co.	STK	0	156.000
CH0008038389	Swiss Prime Site AG	STK	1.625	10.081
US87162W1009	Synnex Corp.	STK	17.682	17.682
SE0005190238	Tele2 A.B. Redemption Shares B	STK	207.480	207.480
TH0796010013	Thai Oil PCL	STK	303.900	303.900
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK	800	4.767
JP3580200008	Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	STK	3.900	24.100
MYL7113OO003	Top Glove Corp. Bhd	STK	474.200	474.200
JP3634600005	Toyota Industries	STK	1.000	12.000
GB00B1H0DZ51	TP ICAP PLC	STK	17.350	108.425
JP3158800007	Ube Industries Ltd.	STK	4.400	27.600
BMG9319H1025	Validus Hldgs Ltd.	STK	51.894	51.894
CH0002088976	Valora Holding NA	STK	158	1.899

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE
US92342Y1091	VeriFone Holdings Inc.	STK	154.576	154.576
GB00BQ8P0644	Virgin Money Holdings (UK) PLC	STK	324.697	324.697
CNE1000004L9	Weichai Power Co.Ltd. H	STK	748.000	748.000
SE0001413600	Wihlborg Fastigheter	STK	38.869	67.072
JP3942600002	Yamaha	STK	0	21.500
BMG982941046	XL Group Ltd.	STK	63.010	63.010
KYG9884T1013	Yuzhou Properties Company Ltd.	STK	247.000	1.549.000
CNE1000004S4	Zhejiang Expressway H	STK	62.000	384.000
FR0000125684	Zodiac Aerospace	STK	0	200.000
Verzinsliche Wertpapiere				
DE000A13SL18	0,000% SAP MTN 20.11.18	EUR	0	2.000
XS1354256643	0,169% DekaBank Dt.Girozentrale FLR-MTN-IHS 2016(18)	EUR	0	16.400
DE000A13SWA4	1,375% Deutsche Pfandbriefbank 2015(18)	EUR	0	3.000
XS0972570351	0,000% Telefónica Europe Secs. 18.09.99V	EUR	0	2.900
BE6265140077	0,051% Anheuser-Busch InBev EO-FLR MTN 2014(18)	EUR	0	750
XS1350852866	0,420% Central Bk of Sav.Bks Fin. EO-FLR MTN 2016(18)	EUR	0	2.650
XS1220876384	0,500% Sinopec Grp Over.Dev. EO-Notes 2015(18)	EUR	0	4.350
CZ0001004469	1,000% Tschechien KC-Bonds 2015(26)	CZK	0	500.000
IT0004890882	1,700% Italien Index-Linked BTP 15.09.18	EUR	0	10.000
XS1366026323	0,171% Honeywell International EO-FLR Notes 2016(18)	EUR	0	7.780
XS1043096400	0,174% B.A.T. Intl Finance EO-FLR MTN 2014(18)	EUR	0	1.000
XS1366739552	0,471% United Technologies EO-FLR Notes 2016(18)	EUR	0	6.000
XS0827816926	2,125% Gemeindeverbund Stockholm MTN 12.09.22	EUR	0	500
XS0860583912	2,375% IPIC GMTN EO-MTN 2012(18)	EUR	0	500
XS0863523972	2,500% Abu Dhabi National Energy Co. DL-Notes 2012(18)	USD	0	1.090
XS0997535520	3,250% Alliander EO-FLR 2013(18/Und.)	EUR	0	5.178
XS0930010524	3,750% Hutchison Whampoa Eur. Fin. EO-FLR 2013(18/Und.)	EUR	0	7.375
XS1379157404	3,750% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-MTN 2016(19)	EUR	0	1.000
FR0011531714	3,875% Engie Nts. 31.12.99V	EUR	0	15.900
FR0011391820	4,450% Veolia Environnement EO-FLR Notes 2013(18/Und.)	EUR	0	8.000
BRSTNCNTB3A0	6,000% Brasilien ILB 15.08.20	STK	6.593	6.600
XS0371163600	6,500% Rumänien Nts. 18.06.18	EUR	0	5.755
XS0629626663	6,750% OMV EO-FLR Notes 2011(18/Und.)	EUR	0	500
XS0426513387	7,000% AT & T Nts. 30.04.40	GBP	0	2.000
MX0MGO000003	8,000% Mexiko Bos. 07.12.23	STK	0	930.000
US85375CAX92	8,375% CalAtlantic Group DL-Notes 2010(18)	USD	0	2.800
USY62526AA99	8,875% National Savings Bank Nts. 18.09.18	USD	0	3.000
USP3579EAD96	9,040% Dominikanische Republik DL-Notes 2005(18)	USD	0	7.000

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE
Andere Wertpapiere				
US05961W1053	Banco Macro Bansud S.A. Sp. ADRs	STK	0	12.910
US07329M1009	BBVA Banco Francés S.A. Sp.ADRs	STK	0	53.038
US6976602077	Pampa Energia GDR	STK	0	18.030
US8792732096	Telecom Argentina S.A. Sp. ADRs B	STK	0	22.566
US8938702045	Transportadora de Gas del Sur S.A. Sp.ADRs Reg.S B	STK	0	36.313
US9842451000	YPF D Sp.ADR	STK	0	51.004
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
US2825391053	8Point3 Energy Partners CL A	STK	810.262	810.262
TRAAKBNK91N6	Akbank Tuerk A.S.	STK	46.770	295.622
US1395941057	Capella Education	STK	13.674	13.674
US14964U1088	Cavium Inc.	STK	40.000	40.000
TRAEREG191G3	Eregli Demir Ve Celik Fabrikalari (Erdemir) TAS	STK	351.904	351.904
US55024U1097	Lumentum Holdings Inc.	STK	23.532	23.532
BMG5876H1051	Marvell Technology Group Ltd.	STK	87.028	87.028
US67555N2062	Oclaro Inc.	STK	370.000	370.000
US8068821060	Schnitzer Steel Industries Inc. A	STK	22.799	22.799
TRASISEW91Q3	Turk Sise ve Cam Fabrikalari (Sisecam) A.S.	STK	66.339	419.308
SE0008293674	Wilson Therapeutics AB	STK	79.992	79.992
Zertifikate				
JE00B1VS3002	ETFS Metal Securities ZT07/Und.Palladium	EUR	0	60.000
Verzinsliche Wertpapiere				
DE000A161KH4	3,000% Rocket Internet WSV 22.07.22	EUR	0	3.000
US80283LAG86	3,180% Santander UK Nts. 24.08.18	USD	0	5.000
US31677QBE89	3,241% Fifth Third Bank MTN 20.08.18V	USD	0	5.000
US718286BM88	6,250% Philippinen Bds. 14.01.36	PHP	0	80.000
US040114GX20	7,500% Argentinien Bds. 22.04.26	USD	0	2.000
Andere Wertpapiere				
US3999091008	Grupo Financiero Galicia B Sp. ADRs	STK	0	26.748
CH0387834168	Valora Holding Anrechte	STK	0	1.741
KVG - eigene Wertpapier-Investmentanteile				
DE000A0KFTK5	First Private Dynamic Equity Allocation B	STK	0	20.000

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
AU000000APO2	APN Outdoor Group Ltd.	STK	251.394	251.394
US29276K1016	Energy XXI Gulf Coast Inc.	STK	143.756	143.756

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
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte:				
(Basiswerte:				
AEX Amsterdam IDX Future, ASX SPI 200 Index Future, CAC 40 10 Euro Index Future, CBOE Volatility Index Future, EURO STOXX 50 Dividenden Index Future, FTSE 100 Index Future, FTSE/JSE TOP 40 Index Future, Hang Seng Index Future, IBEX 35 Index Future, IBEX 35 Index Mini Future, iSTX Europe Low Risk Factor Index Future, iSTX Europe Quality Factor Index Future, Mini MSCI Emerging Markets Index Future, MSCI Mexico Index Future, MSCI SGX Taiwan Index Future, Nikkei 225 Stock Average Index Future, OMX Index Future, S&P 500 Annual Dividend Index Future, SGX FTSE China A50 Index Future, SMI Index Future, WIG 20 Index Future)	EUR	.		773.734
Verkaufte Kontrakte:				
(Basiswerte:				
AEX Amsterdam IDX Future, ASX SPI 200 Index Future, CBOE Volatility Index Future, CME E-Mini Russell 2000 Index Future, E-Mini S&P 500 Index Future, EURO STOXX 50 Dividenden Index Future, EURO STOXX 50 Index Future, FTSE 100 Index Future, FTSE/JSE TOP 40 Index Future, FTSE/MIB Index Future, IBEX 35 Index Future, KOSPI 200 Index Future, Mini MSCI Emerging Markets Index Future, MSCI Mexico Index Future, Nikkei 225 Stock Average Index Future, OMX Index Future, S&P/TSX 60 Index Future, SGX CNX NIFTY Index Future, STOXX Europe 600 Index Future, WIG 20 Index Future)	EUR	.		1.009.206

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE	VOLUMEN IN 1.000
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte:				
(Basiswerte:				
2-Year U.S. Treasury Notes Future, 30-Year U.S. Treasury Long Bond Fut., 5-Year U.S. Treasury Notes Future, Ultra10-Year U.S. Treasury Notes Fut.)	EUR			6.636.468
Verkaufte Kontrakte:				
(Basiswerte:				
2-Year U.S. Treasury Notes Future, 30-Year U.S. Treasury Long Bond Fut., 5-Year U.S. Treasury Notes Future, Ultra10-Year U.S. Treasury Notes Fut.)	EUR			6.823.077
Wertpapier-Terminkontrakte				
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien				
Gekaufte Kontrakte:				
(Basiswerte:				
Engie Dividend Future)	EUR			1.450
Devisenterminkontrakte				
Devisentermingeschäfte (Verkauf) 01.01. – 14.06.2018				
Verkauf von Devisen auf Termin:	EUR			836.360
Devisentermingeschäfte (Kauf) 01.01. – 14.06.2018				
Kauf von Devisen auf Termin:	EUR			756.826
Devisenterminkontrakte				
Devisentermingeschäfte (Verkauf) 15.06. – 31.12.2018				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
ARS/USD	EUR			7.556
AUD/EUR	EUR			9.172
AUD/USD	EUR			6.895
BRL/USD	EUR			23.054
CAD/EUR	EUR			1.317
CAD/USD	EUR			17.322
CHF/EUR	EUR			2.167
CHF/USD	EUR			73.617
CLP/USD	EUR			31.073
COP/USD	EUR			5.277
EUR/USD	EUR			35.736
GBP/EUR	EUR			8.885
GBP/USD	EUR			27.959
HKD/EUR	EUR			1.065
HUF/USD	EUR			26.996
IDR/EUR	EUR			496
IDR/USD	EUR			4.940
JPY/USD	EUR			54.447

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE	VOLUMEN IN 1.000
KRW/USD	EUR			29.412
MXN/USD	EUR			24.920
MYR/USD	EUR			53.265
NOK/USD	EUR			15.494
NZD/USD	EUR			40.992
PEN/USD	EUR			48.519
PHP/USD	EUR			15.124
PLN/USD	EUR			1.321
RON/USD	EUR			105.584
RUB/USD	EUR			5.303
SEK/EUR	EUR			6.094
SEK/USD	EUR			38.555
SGD/USD	EUR			16.591
THB/EUR	EUR			2.881
TRY/USD	EUR			3.976
USD/AUD	EUR			5.586
USD/CAD	EUR			4.306
USD/CHF	EUR			5.864
USD/EUR	EUR			425.568
USD/GBP	EUR			63.570
USD/HUF	EUR			2.116
USD/JPY	EUR			36.822
USD/MXN	EUR			33.273
USD/NZD	EUR			37.404
USD/SGD	EUR			3.435
USD/TRY	EUR			3.533
USD/ZAR	EUR			707
ZAR/EUR	EUR			987
ZAR/USD	EUR			674
Devisentermingeschäfte (Kauf) 15.06. – 31.12.2018				
Kauf von Devisen auf Termin:				
ARS/USD	EUR			8.389
AUD/EUR	EUR			13.714
AUD/USD	EUR			31.835
BRL/USD	EUR			8.795
CAD/EUR	EUR			130
CAD/USD	EUR			60.895
CHF/EUR	EUR			4.369
CHF/USD	EUR			11.705
CLP/USD	EUR			7.318
COP/USD	EUR			11.668

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE	VOLUMEN IN 1.000
EUR/USD	EUR			26.813
GBP/EUR	EUR			392
GBP/USD	EUR			24.083
HUF/USD	EUR			1.415
IDR/USD	EUR			39.377
INR/USD	EUR			66.673
JPY/USD	EUR			32.283
MXN/USD	EUR			32.944
NOK/USD	EUR			36.829
NZD/USD	EUR			41.221
PEN/USD	EUR			56.009
PHP/USD	EUR			8.222
PLN/EUR	EUR			350
PLN/USD	EUR			22.308
RON/USD	EUR			4.409
RUB/USD	EUR			26.828
SEK/EUR	EUR			6.808
SEK/USD	EUR			28.628
SGD/USD	EUR			10.491
THB/EUR	EUR			474
TRY/USD	EUR			14.330
USD/AUD	EUR			21.670
USD/CAD	EUR			39.340
USD/CHF	EUR			7.911
USD/EUR	EUR			89.326
USD/HUF	EUR			1.411
USD/JPY	EUR			1.717
USD/MXN	EUR			7.841
USD/NOK	EUR			24.705
USD/RON	EUR			2.107
USD/SEK	EUR			28.766
USD/SGD	EUR			8.636
ZAR/EUR	EUR			13
ZAR/USD	EUR			23.527
Optionsrechte				
Wertpapier-Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktien				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:				
Atlantica Yield PLC. Clearway Energy Pattern Energy Group Inc. TESARO)	EUR			954

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE	VOLUMEN IN 1.000
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:				
iShares MSCI Brazil ETF iShares MSCI Emerging Markets ETF iShares MSCI Mexiko ETF iShares MSCI Turkey ETF 8Point3 Energy Group Inc. NRG Yield Inc.)	EUR			2.152
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindices				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:				
ESTX 50 Index (Price) (EUR) S & P 500 Index)	EUR			1.565
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:				
ESTX 50 Index (Price) (EUR) ESTX 50 Dividenden Index Future Nikkei 225 St.Average (JPY) S & P 500 Index)	EUR			7.580
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:				
ESTX 50 Index (Price) (EUR) S & P 500 Index)	EUR			3.362
Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)				
Total Return Swaps				
DB,LDN FX Systematic Alpha TRS vs. 0% 04.10.19	EUR			30.000
MS,LDN CAD Aktien Basket Long vs. CADISC 23.09.20	CAD			10.423
MS,LDN CAD Aktien Basket Short vs. CADT1 07.04.20	CAD			13.849
MS,LDN DKK Aktien Basket Long vs. CIBOR 24.09.20	DKK			15.893
MS,LDN EUR Aktien Basket Long vs. EONIA 08.05.19_A	EUR			17.284
MS,LDN EUR Aktien Basket Short vs. EONIA 08.05.19	EUR			6.759
MS,LDN GBP Aktien Basket Long vs. SONIA 09.05.19	GBP			806
MS,LDN GBP Aktien Basket Short vs. SONIA 09.05.19	GBP			1.636
MS,LDN HKD Aktien Basket Short vs. HONIA 29.09.20	HKD			24.568
MS,LDN IDR Aktien Basket Long vs. FEDFDS 01.10.20	IDR			87.423.660
MS,LDN JPY Aktien Basket Long vs. YENON 08.04.20	JPY			231.241
MS,LDN JPY Aktien Basket Short vs. YENON 08.04.20	JPY			1.209.990
MS,LDN KRW Aktien Basket Long vs. FEDFDS 01.10.20	KRW			833.022
MS,LDN KRW Aktien Basket Short vs. FEDFDS 21.10.20	KRW			4.036.430
MS,LDN MXN Aktien Basket Long vs. 0,00% 29.09.20	MXN			81.924
MS,LDN MYR Aktien Basket Long vs. FEDFDS 07.05.20	MYR			18.353
MS,LDN NOK Aktien Basket Long vs. NIBOR 07.05.20	NOK			4.314
MS,LDN NZD Aktien Basket Long vs. NZOCR 06.05.20	NZD			131
MS,LDN NZD Aktien Basket Short vs. NZOCR 06.05.20	NZD			39
MS,LDN PLN Aktien Basket Short vs. 30.09.20	PLN			1.064

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE	VOLUMEN IN 1.000
MS,LDN SEK Aktien Basket Short vs. STIBOR 07.05.20	SEK			3.292
MS,LDN THB Aktien Basket Long vs. FEDFDS 21.10.20	THB			274.058
MS,LDN TWD Aktien Basket Long vs. FEDFDS 01.10.20	TWD			120.480
MS,LDN TWD Aktien Basket Short vs. FEDFDS 21.10.20	TWD			62.771
MS,LDN USD Aktien Basket Long vs. FEDFDS 24.09.19	USD			58.377
MS,LDN USD Aktien Basket Short vs. FEDFDS 06.05.20	USD			28.558
MS,LDN ZAR Aktien Basket Long vs. SABOR 07.05.20	ZAR			13.372
MS,LDN ZAR Aktien Basket Short vs. SABOR 07.05.20	ZAR			49.479
UBS,LDN USD Comdy Basket Short vs. 0,00% 27.09.18	USD			26.525

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

FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 01.01.2018 BIS 31.12.2018

ANTEILSKLASSE A	GESAMTWERT IN EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller*	176.760,85
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	8.415.929,22
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	397.186,30
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	8.644.907,34
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-8.919,46
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	25,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	1.005.746,54
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	-318.984,74
Summe der Erträge	18.312.651,05
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-43.009,43
2. Verwaltungsvergütung	-1.988.742,13
3. Verwahrstellenvergütung	-203.486,36
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-32.137,96
5. Sonstige Aufwendungen	-175.504,61
Summe der Aufwendungen	-2.442.880,49
III. Ordentlicher Nettoertrag	15.869.770,56
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	104.564.819,70
2. Realisierte Verluste	-124.194.170,74
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-19.629.351,04
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-3.759.580,48
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	37.005.653,13
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-65.241.992,03
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-28.236.338,90
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-31.995.919,38

* Im Ausweis wird die belastete deutsche Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 35.214,67 berücksichtigt.

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

FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 01.01.2018 BIS 31.12.2018

ANTEILSKLASSE B	GESAMTWERT IN EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller*	46.401,06
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	2.204.728,95
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	104.240,73
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	2.396.830,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-2.330,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	6,64
7. Erträge aus Investmentanteilen	263.417,93
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	-83.729,92
Summe der Erträge	4.929.565,375
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-11.315,26
2. Verwaltungsvergütung	-1.566.073,23
3. Verwahrstellenvergütung	-53.427,98
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-8.437,06
5. Sonstige Aufwendungen	-45.292,44
Summe der Aufwendungen	-1.684.545,97
III. Ordentlicher Nettoertrag	3.245.019,40
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	27.324.199,32
2. Realisierte Verluste	-32.414.505,33
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-5.090.306,01
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.845.286,618
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	8.280.300,10
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-15.619.254,20
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-7.338.954,10
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-9.184.240,71

* Im Ausweis wird die belastete deutsche Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 9.256,22 berücksichtigt.

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

FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 01.01.2018 BIS 31.12.2018

ANTEILSKLASSE C	GESAMTWERT IN EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller*	57.801,63
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	2.747.184,73
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	130.126,97
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	2.676.021,54
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-2.888,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	8,37
7. Erträge aus Investmentanteilen	329.954,80
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	-104.449,83
Summe der Erträge	5.833.760,18
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-14.174,32
2. Verwaltungsvergütung	-1.632.029,45
3. Verwahrstellenvergütung	-66.769,35
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-10.540,51
5. Sonstige Aufwendungen	-56.946,14
Summe der Aufwendungen	-1.780.459,77
III. Ordentlicher Nettoertrag	4.053.300,41
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	34.387.720,30
2. Realisierte Verluste	-41.045.063,76
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-6.657.343,46
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.604.043,05
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	16.960.145,13
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-26.680.057,58
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-9.719.912,45
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-12.323.955,50

* Im Ausweis wird die belastete deutsche Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 11.515,88 berücksichtigt.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) GESAMTER FONDS

FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 01.01.2018 BIS 31.12.2018

GESAMTER FONDS	GESAMTWERT IN EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller*	280.963,54
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	13.367.842,90
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	631.554,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	13.717.758,88
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-14.137,51
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	40,01
7. Erträge aus Investmentanteilen	1.599.119,27
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	-507.164,49
Summe der Erträge	29.075.976,60
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-68.499,01
2. Verwaltungsvergütung	-5.186.844,81
3. Verwahrstellenvergütung	-323.683,69
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-51.115,53
5. Sonstige Aufwendungen	-277.743,19
Summe der Aufwendungen	-5.907.886,23
III. Ordentlicher Nettoertrag	23.168.090,37
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	166.276.739,32
2. Realisierte Verluste	-197.653.739,83
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-31.377.000,51
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-8.208.910,14
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	62.246.098,36
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-107.541.303,81
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-45.295.205,45
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-53.504.115,59

* Im Ausweis wird die belastete deutsche Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 55.986,77 berücksichtigt.

ENTWICKLUNGSRECHNUNG FÜR FIRST PRIVATE WEALTH

ANTEILSKLASSE A	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		521.136.196,73
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.487.058,54
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-66.121.317,54
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	97.833.643,51	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-163.954.961,05	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.469.529,80
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-31.995.919,38
davon nicht realisierte Gewinne	37.005.653,13	
davon nicht realisierte Verluste	-65.241.992,03	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		420.062.371,47

ANTEILSKLASSE B	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		129.365.378,08
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-157.483,90
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-10.023.487,30
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	17.228.754,97	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-27.252.242,27	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-232.626,82
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-9.184.240,71
davon nicht realisierte Gewinne	8.280.300,10	
davon nicht realisierte Verluste	-15.619.254,20	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		109.767.539,35

ANTEILSKLASSE C	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		204.962.256,41
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-4.496.665,32
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag InvStG*		-475.838,33
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-50.565.726,53
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	29.703.612,68	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-80.269.339,21	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-389.583,91
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-12.323.955,50
davon nicht realisierte Gewinne	16.960.145,13	
davon nicht realisierte Verluste	-26.680.057,58	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		136.710.486,82

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

GESAMTER FONDS	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		855.463.831,22
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-6.141.207,76
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag InvStG*		-475.838,33
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-126.710.531,37
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	144.766.011,16	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-271.476.542,53	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-2.091.740,53
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-53.504.115,59
davon nicht realisierte Gewinne	62.246.098,36	
davon nicht realisierte Verluste	-107.541.303,81	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		666.540.397,64

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

VERWENDUNGSRECHNUNG FÜR FIRST PRIVATE WEALTH

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	-3.759.580,48	-0,64
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾	3.759.580,48	0,64
II. Wiederanlage	0,00	0,00

1) Die Zuführung aus dem Sondervermögen dient dem Ausgleich des negativen Ergebnisses des Geschäftsjahres.

ANTEILSKLASSE B	GESAMTWERT IN EUR	JE ANTEIL IN EUR
Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.845.286,61	-1,15
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾	1.845.286,61	1,15
II. Wiederanlage	0,00	0,00

1) Die Zuführung aus dem Sondervermögen dient dem Ausgleich des negativen Ergebnisses des Geschäftsjahres.

ANTEILSKLASSE C	GESAMTWERT IN EUR	JE ANTEIL IN EUR
Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
	4.053.300,98	1,97
1. Vortrag aus dem Vorjahr	506.120,06	0,25
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.604.043,05	-1,26
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 1)	6.151.223,97	2,98
III. Gesamtausschüttung	4.053.300,98	1,97
1. Endausschüttung	4.053.300,98	1,97
a) Barausschüttung	4.053.300,98	1,97

1) 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 WEALTH

ANTEILSKLASSE A GESCHÄFTSJAHR	FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES IN EUR	ANTEILSWERT IN EUR
2018	420.062.371,47	71,77
2017	521.136.196,73	77,10
2016	498.280.851,00	74,25
2015	452.276.979,00	74,27

ANTEILSKLASSE B GESCHÄFTSJAHR	FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES IN EUR	ANTEILSWERT IN EUR
2018	109.767.539,35	68,33
2017	129.365.378,08	73,96
2016	142.472.761,00	71,65
2015	155.808.102,00	72,26

ANTEILSKLASSE C GESCHÄFTSJAHR	FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES IN EUR	ANTEILSWERT IN EUR
2018	136.710.486,82	66,33
2017	204.962.256,41	73,23
2016	225.517.237,00	71,72
2015	208.593.517,00	74,02

SONDERVERMÖGEN FIRST PRIVATE WEALTH

ANTEILKLASSEN- BEZEICHNUNG	A**	B	C**
Mindestanlagesumme	1.000.000 EUR	keine	keine
Fondsaufgabe	25.11.2008	31.08.2011	02.12.2014
Ausgabeaufschlag	0,00%	3,00%	0,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%	0,00%	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.*	0,50%	1,50%	1,25%
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde	Globalurkunde
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung	EUR	EUR	EUR
ISIN	DE000A0KFUX6	DE000A0KFTH1	DE000A0Q95A6
WKN	A0KFUX	A0KFTH	A0Q95A
Performanceabhängige Vergütung	10% des über dem Referenzwert liegenden Wertzuwachses	10% des über dem Referenzwert liegenden Wertzuwachses	keine
Kleinste handelbare Einheit:	1 Anteil	0,001 Anteil (sparplanfähig)	0,001 Anteil (sparplanfähig)

* AK A seit dem 01.12.2009 unverändert, davor 1,25%
 AK B seit dem 31.08.2011 unverändert.
 AK C seit dem 02.12.2014 unverändert.

**) AK A ist institutionellen Anlegern vorbehalten.
 AK C ist insbesondere für institutionelle Anleger sowie die Vermittlung durch Vermögensverwalter und unabhängige Anlageberater bestimmt.

ANHANG

GEM. § 7 NR.9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG			
Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure		EUR	891.639.874,11
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte			
Barclays Bank PLC, London			
BNP Paribas London Branch, London			
Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main			
Deutsche Bank AG, London, London			
Goldman Sachs International, London			
J.P. Morgan Securities PLC, London			
Morgan Stanley & Co. International PLC, London			
Morgan Stanley and Co. International PLC, London			
Royal Bank of Canada (London Branch), London			
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm			
Société Générale International Ltd., London			
UBS AG [London Branch], London			
Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten		EUR	1.479.578,90
Davon:			
Bankguthaben		EUR	1.479.578,90

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 – 14.06.2018			
MSCI World (EUR)	100%		
15.06.2018 – 31.12.2018			
MSCI EUROPE E-NR-EUR	100%		
Potentieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV			
Kleinster potenzieller Risikobetrag	2,01%		
Größter potenzieller Risikobetrag	10,80%		
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	7,07%		
RISIKOMODELL (§ 10 DERIVATEV)			
Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 14.06.2018 auf Basis des Varianz-Kovarianz Ansatzes mit Monte-Carlo add-on für nicht lineare Risiken berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Ab dem 15.06.2018 wird der Quasi-Monte-Carlo-Ansatz verwendet.			
PARAMETER (§ 11 DERIVATEV)			
Konfidenzniveau	99%		
Unterstellte Haltedauer	10 TAGE		
Länge der historischen Zeitreihe	250 TAGE		
Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte			3,59
Die Berechnung erfolgte nach der Bruttomethode (§ 37 Abs. 4 Satz 4 DerivateV i.V. m. § 5 Abs. 2 DerivateV)			

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

	TOTAL RETURN SWAPS
	(Betragsangaben in EUR)
Verwendete Vermögensgegenstände	DB,LDN FX Systematic Alpha TRS vs. 0% 04.10.19 MS,LDN AUD Aktien Basket Long vs. RBA 06.05.20 MS,LDN AUD Aktien Basket Short vs. RBA 06.05.20 MS,LDN CHF Aktien Basket Long vs. SARON 06.05.20 MS,LDN CHF Aktien Basket Short vs. SARON 06.05.20 MS,LDN DKK Aktien Basket Long vs. CIBOR 06.05.20 MS,LDN DKK Aktien Basket Short vs. CIBOR 06.05.20 MS,LDN EUR Aktien Basket Long vs. EONIA 06.05.20 MS,LDN EUR Aktien Basket Long vs. EONIA 06.05.20 MS,LDN EUR Aktien Basket Short vs. EONIA 06.05.20 MS,LDN GBP Aktien Basket Long vs. SONIA 06.05.20 MS,LDN GBP Aktien Basket Long vs. SONIA 17.12.19 MS,LDN GBP Aktien Basket Short vs. SONIA 06.05.20 MS,LDN HKD Aktien Basket Long vs. HONIA 06.05.20 MS,LDN HKD Aktien Basket Short vs. HONIA 06.05.20 MS,LDN JPY Aktien Basket Short vs. YENON 08.04.20 MS,LDN NOK Aktien Basket Long vs. NIBOR 06.05.20 MS,LDN NOK Aktien Basket Short vs. NIBOR 06.05.20 MS,LDN SEK Aktien Basket Long vs. STIBOR 06.05.20 MS,LDN SEK Aktien Basket Long vs. STIBOR 28.12.20 MS,LDN SEK Aktien Basket Short vs. STIBOR 06.05.20 MS,LDN SGB Aktien Basket Long vs. SGDSOR 06.05.20 MS,LDN SGB Aktien Basket Short vs. SGDSOR 06.05.20 MS,LDN USD Aktien Basket Long vs. FEDFDS 24.09.19 MS,LDN USD Aktien Basket Short vs. FEDFDS 06.05.20 UBS,LDN USD Comdty Basket Long vs. 0,00% 27.09.18 UBS,LDN USD Comdty Basket Short vs. 0,00% 27.09.18
absolut	862.739,89
in % des Fondsvermögens	0,13
Zehn größte Gegenparteien	
1. Name	UBS,London
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	28.779.506,76
1. Sitzstaat	Schweiz
2. Name	Morgan Stanley,London
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	17.148.907,10
2. Sitzstaat	USA
3. Name	Deutsche Bank, London
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	10.000.000,00
3. Sitzstaat	Deutschland
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)	
	zweiseitig
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)	
unter 1 Tag	
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	
1 bis 3 Monate	28.779.506,76
3 Monate bis 1 Jahr (=365 Tage)	
über 1 Jahr	27.148.907,10
unbefristet	

Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten	
	n/a
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	
	n/a
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)	
	n/a
Ertrags- und Kostenanteile	
Ertragsanteil des Fonds	
absolut	33.648.453,97
in % der Bruttoerträge	100%
Kostenanteil des Fonds	52.096.211,48
Ertragsanteil des KVG	
absolut	n/a
in % der Bruttoerträge	n/a
Kostenanteil der KVG	n/a
Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	
absolut	n/a
in % der Bruttoerträge	n/a
Kostenanteil Dritter	n/a
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)	n/a

SONSTIGE ANGABEN			
In der Verwaltungsvergütung für den First Private Wealth A ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 1.988.742,13 enthalten.			
In der Verwaltungsvergütung für den First Private Wealth B ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 1.566.073,23 enthalten.			
In der Verwaltungsvergütung für den First Private Wealth C ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 1.632.029,45 enthalten.			
Im GJ angefallene Performanceabhängige Verwaltungsvergütung First Private Wealth A	EUR	0,00	
Im GJ angefallene Performanceabhängige Verwaltungsvergütung First Private Wealth B	EUR	0,00	
Die Zinsen aus ausländischen Wertpapieren sind einschließlich Veräußerungsergebnisse aus sonstigen Kapitalforderungen gemäß § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 7 EStG, soweit diese nicht unter § 1 Absatz 3 Satz 3 Nr. 1 Buchstabe a bis f InvStG fallen.			
Anteilwert First Private Wealth A	EUR	71,77	
Anteilwert First Private Wealth B	EUR	68,33	
Anteilwert First Private Wealth C	EUR	66,33	
Umlaufende Anteile First Private Wealth A	STK	5.852.892	
Umlaufende Anteile First Private Wealth B	STK	1.606.372	
Umlaufende Anteile First Private Wealth C	STK	2.061.106	

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 15.06.2018 die Société Générale Securities Services GmbH in Ihrem Namen unter Mitwirkung der Verwahrstelle den täglichen NAV zu ermitteln.

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

91,15% Bewertung auf Basis handelbarer Kurse

3,53% Bewertung auf Basis nicht handelbarer Kurse (u.a. anhand der Quelle Interactive Data, indikativer Quotes bzw. Bewertungsmodellen), wobei 0,00% auf Basis von modellierten Kursen bewertet wurde.

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 WEALTH A	
Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	0,62%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 15.06.2018 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 Wealth A keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen, 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>	

FIRST PRIVATE WEALTH B	
Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,52%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 15.06.2018 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 Wealth B keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen, 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 WEALTH C	
Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,29%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 15.06.2018 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 Wealth C keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen, 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>	

ZUSATZINFORMATIONEN ZU BEZAHLTEN AUSGABEAUFSCHLÄGEN UND VERWALTUNGSVERGÜTUNGEN BEI KVG-EIGENEN, GRUPPENEIGENEN UND -FREMDE WERTPAPIER- BZW. IMMOBILIEN-INVESTMENTANTEILEN GEM. §101 ABS. 2 UND 3 KAGB

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag in EUR	Bezahlter Rücknahmeabschlag in EUR	Nominale Verwaltungsvergütung* der Zielfonds in %
DE000A0KFRV6	First Private Aktien Global C	0,00	0,00	0,60
DE000A0KFTD0	First Private Euro Dividenden STAUFER B	0,00	0,00	0,80

* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

SONSTIGE ERTRÄGE		
Keine sonstigen Erträge		
SONSTIGE AUFWENDUNGEN		
Depotgebühren First Private Wealth A		EUR -143.029,78
Depotgebühren First Private Wealth B		EUR -37.557,23
Depotgebühren First Private Wealth C		EUR -46.981,06
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 1.984.843,72		
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 15.06.2018 BIS 31.12.2018		
TRANSAKTIONEN	VOLUMEN IN FONDSWÄHRUNG EUR	ANZAHL
Transaktionsvolumen gesamt	225.592.853,34	258
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00	0,00
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 12. 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 Wealth – 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

15. April 2019

KPMG AG
WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT

KUPPLER
WIRTSCHAFTSPRÜFER

STEINBRENNER
WIRTSCHAFTSPRÜFER

MANAGEMENT UND VERWALTUNG DES First Private **Wealth**

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

4. VERTRIEB IN DER SCHWEIZ

Zahlstelle: Bank Vontobel AG

Hausanschrift:
Gotthardstrasse 43
CH-8002 Zürich
Schweiz
www.vontobel.com

Vertreter:
1741 Fund Solutions AG

Hausanschrift:
Burggraben 16
CH-9000 St. Gallen
Schweiz
www.1741fs.com

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR DIE ANLEGER IN DER SCHWEIZ

Herkunftsland des OGAW-Sondervermögens: Deutschland. Der Prospekt inkl. Allgemeiner und Besonderer Anlagebedingungen, die wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger (KIID) sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft, First Private Investment Management KAG mbH, Westhafenplatz 8, D-60327 Frankfurt am Main bezogen werden. Die Unterlagen werden ferner unter www.first-private.de zum kostenlosen Download bereit gehalten.



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