

First Private
Europa Aktien ULM

Halbjahresbericht zum
31.05.2019



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.

Alle Zahlenangaben geben den zum Berichtstichtag verfügbaren Stand wieder.

INFORMATIONEN FÜR DEN VERTRIEB DES SONDERVERMÖGENS IN DER SCHWEIZ

PORTFOLIOUMSCHLAGRATE UND TOTAL EXPENSE RATIO (vom 01.06.2018 bis 31.05.2019)

Portfolioumschlagrate (PUR)* = 38,69 %

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: 1,61 %

TER Anteilklasse B: 1,01 %

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 Juni 2019

Die Geschäftsführung

First Private Investment Management KAG mbH

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

* Englische Bezeichnung: PTR = Portfolio Turnover Rate.

VERMÖGENSÜBERSICHT

GEM. § 9 KARBV

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.05.2019

		KURSWERT IN EUR	% DES FONDSVERMÖGENS
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien			
	Deutschland EUR	22.986.359,88	7,95
	Euro-Länder EUR	106.128.529,91	36,71
	Sonstige EU/EWR-Länder EUR	102.908.828,58	35,59
	Nicht EU/EWR-Länder EUR	48.776.311,95	16,87
2. Bankguthaben			
	Bankguthaben in EUR EUR	4.177.467,30	1,45
	Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen EUR	457.785,11	0,16
	Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen EUR	295.607,97	0,10
3. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	3.845.025,09	1,33
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-460.494,53	-0,16
III. Fondsvermögen		289.115.421,26	100,00*)

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.05.2019

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.05.2019	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	280.800.030,32	97,12
Aktien								
DE0008404005	Allianz SE	STK	27.987	0	0	EUR 198,8600	5.565.494,82	1,93
DE0006766504	Aurubis AG	STK	12.379	0	0	EUR 39,2100	485.380,59	0,17
DE0005190003	BMW AG	STK	12.333	0	0	EUR 62,0200	764.892,66	0,26
DE0006062144	Covestro AG	STK	33.779	0	0	EUR 39,2300	1.325.150,17	0,46
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	137.857	0	0	EUR 15,1100	2.083.019,27	0,72
DE0006305006	DEUTZ AG	STK	132.634	0	0	EUR 7,4100	982.817,94	0,34
DE0005550636	Drägerwerk AG & Co. KGaA VZ	STK	7.316	0	0	EUR 48,3600	353.801,76	0,12
DE0008402215	Hannover Rück SE	STK	8.165	0	0	EUR 134,2000	1.095.743,00	0,38
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	STK	38.628	0	0	EUR 41,4400	1.600.744,32	0,55
DE0006083405	HORNBACH Holding AG & Co. KGaA	STK	7.465	0	0	EUR 44,3500	331.072,75	0,11
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	STK	8.995	0	0	EUR 34,8800	313.745,60	0,11
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Ge- sellschaft AG	STK	23.898	0	0	EUR 216,1000	5.164.357,80	1,79
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE VZ	STK	7.716	0	0	EUR 55,7800	430.398,48	0,15
DE0006202005	Salzgitter AG	STK	27.714	0	0	EUR 23,2700	644.904,78	0,22
DE000WAF3001	Siltronic AG	STK	5.390	0	0	EUR 61,2200	329.975,80	0,11
DE0007664039	VW AG VZ	STK	8.739	0	0	EUR 139,5000	1.219.090,50	0,42
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	STK	4.174	0	0	EUR 70,8600	295.769,64	0,10
CH0012221716	ABB Ltd.	STK	164.521	0	0	CHF 18,3750	2.697.125,73	0,93
CH0012138605	Adecco Group AG	STK	19.326	0	0	CHF 53,9800	930.737,82	0,32
CH0432492467	Alcon AG	STK	22.956	22.956	0	CHF 58,2300	1.192.601,94	0,41
CH0012410517	Bâloise Holding AG	STK	21.676	0	0	CHF 166,6000	3.221.859,84	1,11
CH0002432174	Bucher Industries AG	STK	5.398	0	0	CHF 312,6000	1.505.477,81	0,52
CH0244017502	Conzzeta AG	STK	655	0	0	CHF 829,0000	484.449,30	0,17
CH0012829898	Emmi AG	STK	928	0	0	CHF 924,0000	765.019,40	0,26
CH0102659627	GAM Holding AG	STK	116.360	0	0	CHF 4,1360	429.374,99	0,15
CH0030380734	Huber & Suhner AG	STK	11.588	0	0	CHF 77,1000	797.104,70	0,28
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	86.009	0	0	CHF 99,5500	7.639.020,34	2,64
CH0012005267	Novartis AG	STK	114.784	114.780	114.780	CHF 86,1000	8.817.328,28	3,05
CH0018294154	PSP Swiss Property AG	STK	7.341	0	0	CHF 112,2000	734.853,19	0,25
CH0012255144	Swatch Group AG	STK	21.564	0	0	CHF 48,3600	930.396,61	0,32
CH0014852781	Swiss Life Holding AG	STK	14.209	0	0	CHF 455,7000	5.776.902,62	2,00
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	47.437	0	0	CHF 95,0000	4.020.622,74	1,39
CH0008742519	Swisscom AG	STK	2.381	0	0	CHF 479,6000	1.018.805,01	0,35
CH0006227612	Vetropack Holding S.A.	STK	198	0	0	CHF 2.105,0000	371.851,72	0,13
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	2.739	0	0	CHF 324,8000	793.707,63	0,27
DK0010307958	Jyske Bank A/S	STK	15.719	0	0	DKK 253,9000	534.452,95	0,18
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	21.904	0	0	DKK 314,7000	923.085,72	0,32

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.05.2019	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
ES0167050915	ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	STK	53.939	0	0	EUR 36,9000	1.990.349,10	0,69
BE0974264930	Ageas Sa/Nv	STK	37.252	0	0	EUR 43,6800	1.627.167,36	0,56
IE00BF0L3536	AIB Group PLC	STK	251.910	0	0	EUR 3,6820	927.532,62	0,32
LU0569974404	Aperam S.A.	STK	96.378	0	0	EUR 21,1100	2.034.539,58	0,70
NL0000334118	ASM International N.V.	STK	18.013	0	0	EUR 52,3800	943.520,94	0,33
NL0011872643	ASR Nederland N.V.	STK	11.906	0	0	EUR 33,9600	404.327,76	0,14
FR0000051732	Atos SE	STK	4.159	0	0	EUR 68,2200	283.726,98	0,10
FR0000120628	AXA S.A.	STK	249.296	0	0	EUR 22,0800	5.504.455,68	1,90
IE00BD1RP616	Bank of Ireland Group PLC	STK	119.727	0	0	EUR 4,8020	574.929,05	0,20
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	STK	16.747	0	0	EUR 37,9600	635.716,12	0,22
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	47.540	0	0	EUR 40,8750	1.943.197,50	0,67
FR0000120503	Bouygues S.A.	STK	34.589	0	0	EUR 31,3300	1.083.673,37	0,37
FR0000045072	Crédit Agricole S.A.	STK	54.435	0	0	EUR 10,2300	556.870,05	0,19
PTEDPOAM0009	EDP - Energias de Portugal S.A.	STK	107.593	0	0	EUR 3,2590	350.645,59	0,12
IT0003128367	Enel S.P.A.	STK	814.839	0	0	EUR 5,5700	4.538.653,23	1,57
IT0003132476	Eni S.p.A.	STK	177.861	0	0	EUR 13,5800	2.415.352,38	0,84
AT0000652011	Erste Group Bank AG	STK	113.382	0	0	EUR 31,7500	3.599.878,50	1,25
NL0000288876	Eurocommercial Properties N.V. CVA	STK	22.175	0	0	EUR 23,3800	518.451,50	0,18
AT0000741053	EVN AG	STK	27.409	0	0	EUR 12,9400	354.672,46	0,12
NL0010877643	Fiat Chrysler Automobiles N.V.	STK	76.410	0	0	EUR 11,4380	873.977,58	0,30
FI0009007132	Fortum Oyj	STK	89.074	0	0	EUR 19,1300	1.703.985,62	0,59
NL0009269109	Heijmans NV	STK	49.743	0	0	EUR 8,3800	416.846,34	0,14
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	584.303	0	297.810	EUR 8,3140	4.857.895,14	1,68
NL0011821202	ING Groep N.V.	STK	39.392	0	275.719	EUR 9,6950	381.905,44	0,13
FR0000073298	Ipsos S.A.	STK	16.740	0	0	EUR 24,6500	412.641,00	0,14
FR0000121964	Klépierre S.A.	STK	44.622	0	0	EUR 30,4700	1.359.632,34	0,47
NL0000337319	Koninklijke BAM Groep N.V.	STK	537.205	0	0	EUR 3,7960	2.039.230,18	0,71
NL0000852580	Koninklijke Boskalis Westminster N.V. CVA	STK	20.773	0	0	EUR 20,1900	419.406,87	0,15
FR0000130213	Lagardere S.C.A.	STK	32.254	0	0	EUR 21,8000	703.137,20	0,24
FR0000053225	M6 Metropole Television S.A.	STK	29.436	0	0	EUR 16,0800	473.330,88	0,16
IT0000062957	Mediobanca S.p.A.	STK	181.967	0	0	EUR 8,2720	1.505.231,02	0,52
FR0000039620	Mersen S.A.	STK	12.578	0	0	EUR 29,6500	372.937,70	0,13
NL0010773842	NN Group N.V.	STK	110.998	0	0	EUR 34,0200	3.776.151,96	1,31
AT0000743059	OMV AG	STK	86.856	0	0	EUR 42,0900	3.655.769,04	1,26
FR0000133308	Orange S.A.	STK	115.681	0	0	EUR 14,0400	1.624.161,24	0,56
FR0000121501	Peugeot S.A.	STK	249.252	0	0	EUR 19,9700	4.977.562,44	1,72
BE0003810273	Proximus S.A.	STK	31.692	0	0	EUR 25,9500	822.407,40	0,28
AT0000606306	Raiffeisen Bank International AG	STK	24.685	0	0	EUR 20,8200	513.941,70	0,18
FR0000131906	Renault S.A.	STK	39.236	0	0	EUR 53,9200	2.115.605,12	0,73
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	196.353	0	0	EUR 14,4600	2.839.264,38	0,98

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.05.2019	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
LU0061462528	RTL Group S.A.	STK	28.180	0	0	EUR 42,8800	1.208.358,40	0,42
FR0000031775	S.A. des Ciments Vicat - VICAT	STK	9.746	0	0	EUR 44,7000	435.646,20	0,15
FI0009003305	Sampo PLC A	STK	28.815	0	0	EUR 38,7600	1.116.869,40	0,39
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	84.828	0	0	EUR 72,2400	6.127.974,72	2,12
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	7.869	0	0	EUR 70,8000	557.125,20	0,19
IT0003201198	SIAS Soc. Iniziative Autostradali e Servizi S.p.A.	STK	77.478	0	0	EUR 15,5800	1.207.107,24	0,42
NL0000226223	STMicroelectronics N.V.	STK	86.754	0	0	EUR 13,6950	1.188.096,03	0,41
FI0009005961	Stora Enso Oyi R	STK	100.971	0	0	EUR 9,4620	955.387,60	0,33
FR0000054900	Television FSE 1 S.A. (TF1)	STK	100.248	0	0	EUR 8,5350	855.616,68	0,30
FR0000120271	Total S.A.	STK	111.793	0	0	EUR 46,6400	5.214.025,52	1,80
BE0003739530	UCB S.A.	STK	65.035	0	0	EUR 68,4800	4.453.596,80	1,54
FR0013326246	Unibail-Rodamco SE/WFD Uniba-il-Rodamco N.V.Stapl.	STK	9.081	0	0	EUR 135,3500	1.229.113,35	0,43
IT0004827447	UnipolSai S.p.A.	STK	617.216	0	0	EUR 2,1820	1.346.765,31	0,47
AT0000821103	UNIQA Insurance Group AG	STK	58.144	0	0	EUR 7,9850	464.279,84	0,16
FI0009005987	UPM Kymmene Corp.	STK	143.160	0	0	EUR 22,4200	3.209.647,20	1,11
AT0000908504	Vienna Insurance Group AG	STK	20.491	0	0	EUR 21,9000	448.752,90	0,16
FR0000125486	Vinci S.A.	STK	17.817	0	0	EUR 88,4600	1.576.091,82	0,55
NL0000289213	Wereldhave N.V.	STK	16.643	0	0	EUR 21,8600	363.815,98	0,13
FR0011981968	Worldline SA	STK	1.662	1.663	1	EUR 53,9000	89.581,80	0,03
GB00B1XZS820	Anglo American PLC	STK	230.928	0	0	GBP 18,9500	4.949.483,23	1,71
GB0002162385	Aviva PLC	STK	230.879	0	0	GBP 4,0460	1.056.536,14	0,37
GB0031348658	Barclays PLC	STK	1.410.782	0	0	GBP 1,4934	2.382.923,53	0,82
GB0000811801	Barratt Developments PLC	STK	291.685	0	0	GBP 5,5800	1.840.866,71	0,64
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings PLC Units	STK	75.316	0	0	GBP 34,9600	2.978.055,04	1,03
GB00BH0P3Z91	BHP Group PLC	STK	28.197	0	0	GBP 17,8460	569.138,34	0,20
GB0007980591	BP PLC	STK	890.354	0	0	GBP 5,4010	5.438.898,32	1,88
GB0001001592	BTG PLC	STK	100.389	0	0	GBP 8,3350	946.380,50	0,33
GB00BV9FP302	Computacenter PLC	STK	60.583	0	0	GBP 12,5100	857.199,94	0,30
GB00BY9D0Y18	Direct Line Insurance Group PLC	STK	179.261	0	0	GBP 3,1650	641.702,28	0,22
GB00B1VNSX38	Drax Group PLC	STK	180.706	0	0	GBP 2,9480	602.523,66	0,21
GB00B7KR2P84	EasyJet PLC	STK	42.921	0	0	GBP 8,7120	422.923,43	0,15
GB00B1XH2C03	Ferrexpo PLC	STK	227.637	0	0	GBP 2,3030	592.940,12	0,21
GB00BYYW3C20	Forterra PLC	STK	191.323	0	0	GBP 2,9050	628.618,81	0,22
JE00B55Q3P39	Gel Energy PLC	STK	371.869	0	0	GBP 1,7620	741.088,25	0,26
IE00B00MZ448	Grafton Group PLC	STK	61.589	0	0	GBP 8,5050	592.449,75	0,20
GB00B012TP20	Halfords Ltd.	STK	143.641	0	0	GBP 2,2520	365.864,99	0,13
GB0005405286	HSBC Holdings PLC	STK	485.251	0	0	GBP 6,4510	3.540.523,89	1,22
GB00B61TVQ02	Inchcape PLC	STK	554.017	0	0	GBP 5,8600	3.671.933,07	1,27
GB0033195214	Kingfisher PLC	STK	1.432.223	0	0	GBP 2,1390	3.464.938,08	1,20
GB00BYW0PQ60	Land Securities Group PLC	STK	125.612	0	0	GBP 8,2860	1.177.199,60	0,41

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.05.2019	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
GB0005603997	Legal & General Group PLC	STK	290.715	0	0	GBP 2,5660	843.719,61	0,29
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC	STK	5.265.940	0	0	GBP 0,5726	3.410.368,42	1,18
GB00B1CRLC47	Mondi Business Paper PLC	STK	41.988	0	0	GBP 16,4000	778.830,74	0,27
GB00BDR05C01	National Grid PLC	STK	129.884	0	0	GBP 7,9280	1.164.644,40	0,40
GB0006776081	Pearson PLC	STK	86.635	0	0	GBP 7,8700	771.155,86	0,27
GB0006825383	Persimmon PLC	STK	120.371	0	0	GBP 19,6700	2.677.936,52	0,93
GB00B0WM- WD03	Qinetiq PLC	STK	719.538	0	0	GBP 2,9140	2.371.468,34	0,82
GB00BDCXV269	Quilter PLC	STK	726.505	0	0	GBP 1,3226	1.086.778,84	0,38
GB0007188757	Rio Tinto PLC	STK	131.461	0	0	GBP 45,3650	6.745.154,41	2,33
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell PLC A	STK	184.271	0	0	GBP 24,6100	5.129.117,58	1,77
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell PLC B	STK	148.850	0	0	GBP 24,7350	4.164.230,90	1,44
GB00BDVZY777	Royal Mail PLC	STK	851.095	0	0	GBP 2,0520	1.975.283,54	0,68
GB0008754136	Tate & Lyle PLC	STK	301.789	0	0	GBP 7,2220	2.465.102,26	0,85
GB0001367019	The British Land Co. PLC	STK	221.845	0	0	GBP 5,3400	1.339.877,06	0,46
GB0003753778	The Go-Ahead Group PLC	STK	28.682	0	0	GBP 18,6900	606.307,28	0,21
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC	STK	247.178	0	0	GBP 1,2942	361.813,91	0,13
GB0006043169	Wm. Morrison Supermarkets PLC	STK	842.390	0	0	GBP 1,9685	1.875.524,20	0,65
NO0010031479	DnB ASA A	STK	209.579	0	0	NOK 148,4000	3.188.346,56	1,10
NO0003921009	DNO International A.S.A. A	STK	278.860	0	0	NOK 15,1950	434.380,96	0,15
NO0010096985	Equinor ASA	STK	24.827	0	0	NOK 167,7000	426.816,46	0,15
NO0003054108	Mowi ASA	STK	36.282	0	0	NOK 203,0000	755.042,01	0,26
NO0003733800	Orkla A.S.	STK	67.730	0	0	NOK 75,7600	526.023,20	0,18
LU0075646355	Subsea 7 S.A.	STK	310.243	0	0	NOK 97,3400	3.095.830,61	1,07
NO0010063308	Telenor A.S.	STK	50.140	0	0	NOK 180,0000	925.210,79	0,32
SE0012455681	Boliden AB	STK	126.449	126.449	0	SEK 4,2425	50.583,18	0,02
SE0012455673	Boliden AB	STK	126.449	126.449	0	SEK 216,3000	2.578.937,22	0,89
SE0000379190	Castellum A.B.	STK	44.458	0	0	SEK 180,2500	755.603,65	0,26
SE0007126115	Hemfosa Fastigheter AB	STK	90.276	0	0	SEK 87,6000	745.667,59	0,26
SE0000949331	Nobia A.B.	STK	149.510	0	0	SEK 51,3000	723.196,74	0,25
FI4000297767	Nordea Bank Abp	STK	561.423	0	0	SEK 66,9900	3.546.247,40	1,23
SE0000106205	PEAB AB	STK	85.747	0	0	SEK 74,9000	605.577,32	0,21
SE0000667891	Sandvik A.B.	STK	59.182	0	0	SEK 146,5500	817.794,74	0,28
SE0003366871	SAS A.B.	STK	621.844	0	0	SEK 13,2900	779.247,25	0,27
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken A.B. A	STK	158.330	0	0	SEK 84,2600	1.257.921,44	0,44
SE0000108227	SKF A.B. B	STK	80.087	0	0	SEK 147,5000	1.113.840,22	0,39
SE0000120669	SSAB A.B. B	STK	136.161	0	0	SEK 26,1900	336.245,97	0,12
SE0000112724	Svenska Cellulosa A.B. B	STK	204.275	0	0	SEK 72,6200	1.398.750,70	0,48
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB A	STK	124.839	0	0	SEK 93,5200	1.100.838,55	0,38
SE0000667925	Telia Company AB	STK	166.206	0	0	SEK 39,7400	622.792,55	0,22
SE0012455202	Tethys Oil AB	STK	57.319	57.319	0	SEK 62,0000	335.088,21	0,12

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.05.2019	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS		KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
SE0012455210	Tethys Oil AB-Redemption	STK	57.319	57.319	0	SEK	6,0000	32.427,89	0,01
SE0000115420	Volvo A.B. A	STK	30.706	0	0	SEK	134,2000	388.547,94	0,13
SE0000115446	Volvo A.B. B	STK	179.462	0	0	SEK	132,7500	2.246.342,04	0,78
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
CH0012032048	Roche Holding AG GEN	STK	25.169	0	0	CHF	263,1000	5.907.984,03	2,04
GB00B1YW4409	3i Group PLC	STK	455.123	0	0	GBP	10,5100	5.410.103,18	1,87
Andere Wertpapiere									
NL0011540547	ABN AMRO Group Deposit Receipts	STK	37.670	0	0	EUR	18,9400	713.469,80	0,25
Summe Wertpapiervermögen						EUR		280.800.030,32	97,12

GATTUNGSBEZEICHNUNG	MARKT	STÜCK BZW. AN- TEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.05.2019	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BE- RICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Bankguthaben						EUR	4.930.860,38	1,71
EUR-Guthaben bei:								
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		EUR	4.177.467,30			% 100,0000	4.177.467,30	1,45
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)								
		DKK	6.788,71			% 100,0000	909,09	0,00
		GBP	7.018,52			% 100,0000	7.938,15	0,00
		NOK	2.139.993,81			% 100,0000	219.379,67	0,08
		SEK	2.434.579,49			% 100,0000	229.558,20	0,08
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)								
		CHF	331.328,17			% 100,0000	295.604,38	0,10
		USD	4,00			% 100,0000	3,59	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	3.845.025,09	1,33
Dividendenansprüche		EUR	1.108.255,74				1.108.255,74	0,38
Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	67.113,71				67.113,71	0,03
Quellensteueransprüche		EUR	2.669.655,64				2.669.655,64	0,92
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-460.494,53	-0,16
Kostenabgrenzung		EUR	-415.729,85				-415.729,85	-0,14
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-44.764,68				-44.764,68	-0,02
Fondsvermögen						EUR	289.115.421,26	100,00*)
Anteilwert First Private Europa Aktien ULM A						EUR	79,25	
Anteilwert First Private Europa Aktien ULM B						EUR	67,95	
Umlaufende Anteile First Private Europa Aktien ULM A						STK	3.009.104	
Umlaufende Anteile First Private Europa Aktien ULM B						STK	745.489	

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

DEISENKURSE (IN MENGENNOTIZ)	PER	31.05.2019		
Britische Pfund	(GBP)	0,884150	=	1 EUR
Dänische Kronen	(DKK)	7,467550	=	1 EUR
Norwegische Kronen	(NOK)	9,754750	=	1 EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	10,605500	=	1 EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,120850	=	1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,114350	=	1 EUR

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

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

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	STK	0	71.817
SE0011088665	Boliden AB (Post Split)	STK	0	126.449
GB0031215220	Carnival PLC	STK	0	63.370
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group S.A.	STK	0	481.518
NO0005052605	Norsk Hydro A.S.A.	STK	0	593.943
SE0011426428	Nyfosa AB	STK	0	90.276
FI0009014377	Orion Corp. New B	STK	0	49.911
DK0060094928	Orsted A/S	STK	0	70.968
NO0010310956	Salmar ASA	STK	0	43.781
JE00B2QKY057	Shire PLC	STK	0	10.110
SE0000242455	Swedbank A.B. A	STK	0	60.631
CH0008038389	Swiss Prime Site AG	STK	0	18.619
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	STK	8.482	8.482
Andere Wertpapiere				
ES06670509E9	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA ANR	STK	53.939	53.939
ES06445809H0	Iberdrola S.A. ANR	STK	882.113	882.113
ES06735169D7	Repsol S.A. ANR	STK	196.353	196.353
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
SE0011115971	Tethys Oil AB	STK	0	57.319

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VOLUMEN IN 1.000
Derivate				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Devisenterminkontrakte				
Devisentermingeschäfte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
DKK/EUR	EUR			4.759
GBP/EUR	EUR			2.904
NOK/EUR	EUR			2.007
SEK/EUR	EUR			864

SONDERVERMÖGEN FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM

ANTEILKLASSEN- BEZEICHNUNG	A	B*
Mindestanlagesumme	keine	keine
Fondsaufgabe	25.01.1999	16.02.2009
Ausgabeaufschlag	5,00%	0,00 %
Rücknahmeabschlag	0,00%	0,00 %
Verwaltungsvergütung p.a.	1,50%**	0,90 %**
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend
Währung	EUR	EUR
ISIN	DE0009795831	DE000A0KFUY4
WKN	9795831	A0KFUY4
Performanceabhängige Vergütung	Wird nicht erhoben	Wird nicht erhoben
Kleinste handelbare Einheit:	0,001 Anteile (sparplanfähig)	0,001 Anteile (sparplanfähig)

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

** Anteilklasse A: seit dem 25.01.1999 unverändert. Anteilklasse B: seit dem 16.02.2009 unverändert.

ANHANG

GEM. § 7 NR.9 KARBV

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

Anteilwert First Private Europa Aktien ULM A	EUR	79,25	
Anteilwert First Private Europa Aktien ULM B	EUR	67,95	
Umlaufende Anteile First Private Europa Aktien ULM A	STK	3.009.104	
Umlaufende Anteile First Private Europa Aktien ULM B	STK	745.489	

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

97,12% Bewertung auf Basis handelbarer Kurse

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

Die Bewertung von Investmentanteilen erfolgt grundsätzlich auf Basis des Rücknahmepreises des Vortages oder – sofern kein Rücknahmepreis verfügbar ist – auf Basis von Börsenkursen.

Exchange-Traded-Funds werden zum Börsenkurs bewertet.

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

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

Frankfurt am Main, den 27. Juni 2019

First Private Investment Management KAG mbH
Die Geschäftsführung

MANAGEMENT UND VERWALTUNG DES First Private **EUROPA AKTIEN ULM**

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

Eigenmittel
am 31.12.2018: 4,089 Mio. EUR

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2018: 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 Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main

Hausanschrift:
Meseturm
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:
1.723,486 Mio. EUR

Eingezahltes Kapital am 31.12.2017:
1.723,486 Mio. EUR

3. VERTRIEBSPARTNER Sparkasse Ulm

Hausanschrift:
Neue Straße 66
D-89073 Ulm
Telefon: +49 731101-0
Telefax: +49 731101-100

Weitere Kreditinstitute und Wertpapierdienstleister

4. VERTRIEB IN DER REPUBLIK ÖSTERREICH Zahl- und Informationsstelle: UniCredit Bank Austria AG

Hausanschrift:
Schottengasse 6-8
A-1010 Wien
Österreich

Steuerlicher Vertreter:
PwC PricewaterhouseCoopers
Wirtschaftsprüfung und
Steuerberatung GmbH

Hausanschrift:
Erdbergstraße 200
A-1030 Wien

5. 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