

First Private  
**Euro Dividenden STAUFER**

Jahresbericht zum  
31.10.2018



## ALLGEMEINE HINWEISE

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

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

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

### HERAUSGEBER

Kapitalverwaltungsgesellschaft  
**FIRST PRIVATE** Investment Management KAG mbH

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

Telefon: +49 69 505082-0  
Telefax: +49 69 505082-440  
Internet: [www.first-private.de](http://www.first-private.de)  
E-Mail: [info@first-private.de](mailto:info@first-private.de)

Geschäftsführer:  
Tobias Klein, Thorsten Wegner, Richard Zellmann

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

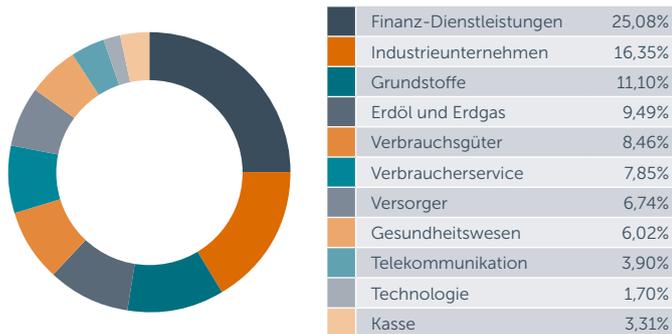
## TÄTIGKEITSBERICHT

### WERTENTWICKLUNG DES FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER SEIT AUFLEGUNG

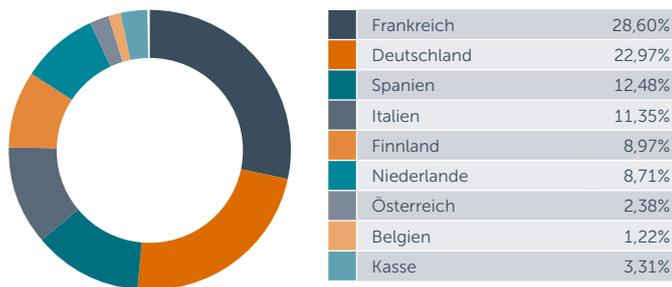


Wertentwicklung des First Private Euro Dividenden STAUFER seit Auflegung ggü. EURO STOXX 50 Total Return Index; Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Quelle: Bloomberg.

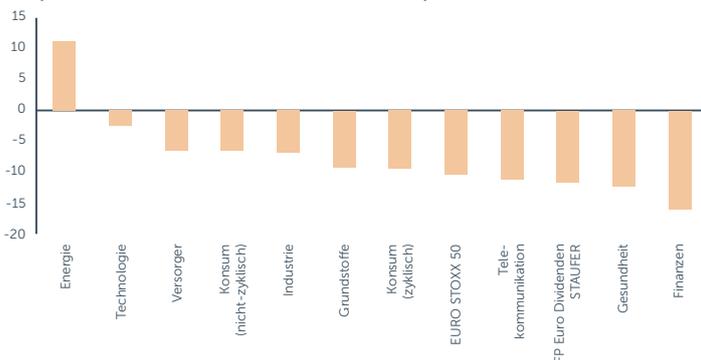
### SEKTORALLOKATION\* DES FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER (STAND 31. OKTOBER 2018)



### LÄNDERALLOKATION\* DES FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER (STAND 31. OKTOBER 2018)



### BRANCHENENTWICKLUNG\*\* (ZEITRAUM 01.11.2017–31.10.2018)



### SEHR GEEHRTE ANLEGERINNEN UND ANLEGER,

die Aktienmärkte der Eurozone präsentierten sich in den zwölf Monaten des abgelaufenen Berichtszeitraums schwach. Gemessen am EURO STOXX 50 Total Return fielen sie um 10,4%. Der First Private Euro Dividenden STAUFER (Anteilklasse A)<sup>1)</sup> erzielte im abgelaufenen Geschäftsjahr eine Gesamtentwicklung von -11,6% und blieb damit hinter seiner Benchmark. Die Strategie des Fonds selektiert Aktien, die eine solide Dividendenpolitik betreiben. D.h., wir erwarten von unseren Unternehmen, dass sie die Mittel, die sie in Form einer Dividende auszahlen, vorher durch ihr operatives Geschäft erwirtschaftet haben. In den abgelaufenen zwölf Monaten haben sich allerdings die Kurse der Unternehmen, die eine Dividende zahlten, die größer als ihre Gewinne waren, (also diejenigen, die ihre Reserven anzapften), überdurchschnittlich entwickelt. Ein weiteres Kriterium unserer Aktienselektion ist die Bewertung der Aktientitel. Wir bevorzugen im Durchschnitt günstiger bewertete Aktien gegenüber überbewerteten Alternativen. Auch diese Vorgehensweise führte in den zwölf Monaten des abgelaufenen Berichtszeitraums dazu, dass der Fonds die Benchmark nicht übertreffen konnte, da sich einige bereits hoch bewertete Aktien weiter verteuerten und auf der Gegenseite Titel mit einer günstigen Bewertung durch die Kursverluste noch günstiger wurden.

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

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

Der Prozess präferiert innerhalb der Finanzbranche aktuell nach wie vor eher Versicherungen gegenüber Bankenwerten. Dies hatte einen deutlich positiven Beitrag zu unserer Entwicklung im Vergleich zur Benchmark. Den größten negativen Performancebeitrag lieferten in den letzten zwölf Monaten die Positionen in den Bereichen Rohstoffe, IT und in zyklischen Konsumtiteln. Bis auf den IT-Sektor, wo uns die Untergewichtung Performance kostete, war das Stockpicking der dominante Treiber zur benchmarkrelativen Entwicklung.

Auf Länderebene waren unsere Positionen in Spanien und Frankreich diejenigen mit dem größten Einfluss auf die Performance im Vergleich zur Benchmark. Die spanischen Titel trugen mit 2,35% zur relativen Performance bei, die französischen mit -4,64%. Auf Einzeltitelebene war die MTU AERO ENGINES die stärkste Aktie.

\* Durch Rundung der Prozentualwerte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein. Quelle: Bloomberg.  
 \*\* Entwicklung europäischer Aktien nach Branchen im Vergleich zu Thomson Reuters. First Private Euro Dividenden STAUFER und EURO STOXX 50 Total Return. Quellen: Factset, First Private.  
 1) Wertentwicklung Anteilklasse B: -11,0%, Anteilklasse C: -11,4%. Quelle: SGSS. Das Fondsvolumen betrug zum Berichtsstichtag 219.318.961,17 EUR.

Auf der Negativseite ist Atlantia zu nennen. Als Muttergesellschaft des größten italienischen Autobahnbetreibers „Autostrade per l'Italia“ verlor die Aktie nach dem tragischen Brückeneinsturz und den sich anschließenden sehr populistisch geprägten Äußerungen der italienischen Regierung mehr als ein Drittel ihres Börsenwertes.

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

Obwohl der Fonds durch den Fokus auf Substanzwerte ein im Durchschnitt geringeres Risiko als die Benchmark aufweisen sollte, ist die Fondsentwicklung nicht unabhängig von den allgemeinen Markttrends. Das Marktpreisrisiko wird täglich auf Basis des VaR-Konzeptes gemessen und überwacht. Im Berichtszeitraum lag der durchschnittliche 10-Tages-VaR bei 4,3%. Vor diesem Hintergrund stuft die Gesellschaft das Sondervermögen für die Risikoart „Marktpreisrisiko“ mit einem mittleren Risiko ein.

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

Bei der Auswahl der Einzeltitel im Fonds achtet das Fondsmanagement auf eine hohe Liquidität der Aktien, womit der grundsätzlich zeitnahe Verkauf der Einzeltitel und somit eine hohe Liquidität im Fonds sichergestellt ist. Das Liquiditätsrisiko des Fonds wird auf täglicher Basis von einem externen Dienstleister gemessen und bewertet. Die Liquidität der Einzelpositionen des Fonds wird für Aktien auf Basis der an der Börse durchschnittlich umlaufenden Stückzahlen im Verhältnis zur Größe der Fondsposition errechnet. Zur Einschätzung der Liquidität von Anleihen werden u. a. das Rating, das Emissionsland oder die Währung herangezogen. Entsprechend

der gesamten Merkmalsübersicht der jeweiligen Anleihe ergibt sich auf Basis eines Entscheidungsbaumes eine Liquiditätsquote pro Instrument. Die Summe aller Einzelquoten ergibt die Liquiditätsquote des Gesamtfonds. Ausgehend von vorstehend genannter Vorgehensweise stuft die Gesellschaft das Sondervermögen für die Risikoart „Liquiditätsrisiko“ mit einem geringen Risiko ein.

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

Das per saldo positive realisierte Ergebnis in Höhe von EUR 3,7 Mio. ist zu 100% den Veräußerungsgeschäften aus Aktien zuzuordnen

**Portfolioumschlagrate (PUR)\* = 55,62%**

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

Frankfurt am Main, im November 2018

Die Geschäftsführung  
First Private Investment Management KAG mbH

# VERMÖGENSÜBERSICHT

## GEM. § 9 KARBV

FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER, STICHTAG: 31.10.2018

		KURSWERT IN EUR	% DES FONDSVERMÖGENS
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>			
	Deutschland	EUR 50.370.037,95	22,97
	Euro-Länder	EUR 161.682.808,72	73,72
<b>2. Bankguthaben</b>			
	Bankguthaben in EUR	EUR 6.837.569,88	3,12
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>		EUR 726.261,23	0,33
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>		EUR -297.716,61	-0,14
<b>III. Fondsvermögen</b>		EUR 219.318.961,17	100,00 *)

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

# VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2018

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.10.2018	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>210.745.675,15</b>	<b>96,09</b>
<b>Aktien</b>									
DE0005408116	Aareal Bank AG	STK	129.714	64.714	0	EUR 32,9100	4.268.887,74	1,95	
DE0008404005	Allianz SE	STK	24.898	0	5.230	EUR 184,4400	4.592.187,12	2,09	
DE000BASF111	BASF SE	STK	55.030	0	7.450	EUR 68,0300	3.743.690,90	1,71	
DE0006062144	Covestro AG	STK	55.773	0	31.806	EUR 57,1200	3.185.753,76	1,45	
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG	STK	176.242	0	86.916	EUR 17,7600	3.130.057,92	1,43	
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	295.749	295.749	0	EUR 14,4950	4.286.881,76	1,95	
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	102.500	102.500	0	EUR 27,4000	2.808.500,00	1,28	
DE000A0Z2Z25	Freenet AG	STK	187.062	28.576	0	EUR 19,8900	3.720.663,18	1,70	
DE0005408884	Leoni AG	STK	43.057	43.057	0	EUR 32,2800	1.389.879,96	0,63	
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	STK	33.604	0	19.364	EUR 187,8000	6.310.831,20	2,88	
DE0006202005	Salzgitter AG	STK	65.000	65.000	0	EUR 35,3800	2.299.700,00	1,05	
DE0008303504	TAG Tegernsee Immobilien-und Beteiligungs-AG	STK	130.073	130.073	0	EUR 20,1800	2.624.873,14	1,20	
DE000TUAG000	TUI AG	STK	258.101	0	33.486	EUR 14,6100	3.770.855,61	1,72	
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK	62.267	62.267	0	EUR 40,4200	2.516.832,14	1,15	
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	STK	13.000	13.000	0	EUR 79,0600	1.027.780,00	0,47	
DE000WACK012	Wacker Neuson SE	STK	35.268	35.268	0	EUR 19,6400	692.663,52	0,32	
IT0001233417	A2A S.p.A.	STK	3.294.195	3.294.195	0	EUR 1,4245	4.692.580,78	2,14	
ES0167050915	ACS, Actividades de Construcci- on y Servicios, S.A.	STK	100.000	45.818	56.945	EUR 33,1100	3.311.000,00	1,51	
ES0105046009	Aena SME S.A.	STK	27.852	0	12.148	EUR 141,1500	3.931.309,80	1,79	
FR0010340141	Aéroports de Paris	STK	12.860	12.860	0	EUR 184,9000	2.377.814,00	1,08	
BE0974264930	Ageas Sa/Nv	STK	34.800	34.800	0	EUR 44,2100	1.538.508,00	0,70	
NL0011872643	ASR Nederland N.V.	STK	130.760	7.984	0	EUR 40,1600	5.251.321,60	2,39	
IT0003506190	Atlantia S.p.A.	STK	179.446	0	70.554	EUR 17,7600	3.186.960,96	1,45	
FR0000120628	AXA S.A.	STK	234.020	134.020	0	EUR 22,1400	5.181.202,80	2,36	
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	76.264	0	11.947	EUR 46,1300	3.518.058,32	1,60	
FR0000120503	Bouygues S.A.	STK	26.903	26.903	0	EUR 32,2400	867.352,72	0,40	
ES0140609019	Caixabank S.A.	STK	744.000	744.000	0	EUR 3,5810	2.664.264,00	1,21	
FR0000120222	CNP Assurances S.A.	STK	77.000	77.000	0	EUR 19,7000	1.516.900,00	0,69	
FR0000121725	Dassault Aviation S.A.	STK	2.900	2.900	0	EUR 1.465,0000	4.248.500,00	1,94	
FI0009007884	Elisa Oyj A	STK	121.404	0	0	EUR 35,1500	4.267.350,60	1,95	
ES0130960018	Enagas S.A.	STK	209.893	0	32.065	EUR 23,4400	4.919.891,92	2,24	
ES0130625512	Ence Energia y Celulosa S.A.	STK	319.000	319.000	0	EUR 7,4250	2.368.575,00	1,08	
IT0003132476	Eni S.p.A.	STK	326.822	326.822	0	EUR 15,7060	5.133.066,33	2,34	
IT0001157020	ERG S.p.A.	STK	99.203	99.203	0	EUR 16,4900	1.635.857,47	0,75	
FR0010259150	Ipsen S.A.	STK	36.089	36.089	0	EUR 122,6000	4.424.511,40	2,02	
FR0000121485	Kering S.A.	STK	13.500	24.000	10.500	EUR 393,6000	5.313.600,00	2,42	
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	STK	247.000	247.000	0	EUR 20,2300	4.996.810,00	2,28	
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.	STK	108.035	108.035	0	EUR 32,9200	3.556.512,20	1,62	

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.10.2018	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
FR0010386334	Korian S.A.	STK	33.625	33.625	0	EUR 34,8400	1.171.495,00	0,53
FR0010307819	Legrand S.A.	STK	71.631	9.661	0	EUR 57,7400	4.135.973,94	1,89
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	18.573	18.573	0	EUR 268,8000	4.992.422,40	2,28
FI0009007835	Metso Corp.	STK	70.000	70.000	0	EUR 27,9100	1.953.700,00	0,89
IT0004965148	Moncler S.p.A.	STK	161.827	161.827	0	EUR 30,7000	4.968.088,90	2,27
FR0000120685	Natixis S.A.	STK	671.995	0	302.386	EUR 5,1660	3.471.526,17	1,58
FR0010112524	Nexity	STK	68.077	68.077	0	EUR 42,3200	2.881.018,64	1,31
NL0010773842	NN Group N.V.	STK	139.536	69.536	0	EUR 38,0000	5.302.368,00	2,42
AT0000743059	OMV AG	STK	106.119	106.119	0	EUR 49,1300	5.213.626,47	2,38
FR0000121501	Peugeot S.A.	STK	240.000	240.000	0	EUR 21,0300	5.047.200,00	2,30
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A.	STK	626.725	0	104.823	EUR 6,3500	3.979.703,75	1,81
ES0173093024	Red Electrica Corporacion S.A.	STK	283.042	0	53.302	EUR 18,3000	5.179.668,60	2,36
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	315.716	0	113.438	EUR 15,8250	4.996.205,70	2,28
FI0009003305	Sampo PLC A	STK	112.023	34.437	0	EUR 40,6600	4.554.855,18	2,08
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	80.000	8.974	8.710	EUR 78,8400	6.307.200,00	2,88
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	54.000	54.000	0	EUR 63,9600	3.453.840,00	1,57
FI0009005961	Stora Enso Oyi R	STK	295.000	295.000	0	EUR 13,3050	3.924.975,00	1,79
FR0000120271	Total S.A.	STK	73.646	73.646	0	EUR 51,9600	3.826.646,16	1,74
FI0009005987	UPM Kymmene Corp.	STK	175.319	20.000	9.054	EUR 28,4100	4.980.812,79	2,27
BE0003763779	Warehouses De Pauw	STK	9.881	9.881	0	EUR 114,6000	1.132.362,60	0,52
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>1.307.171,52</b>	<b>0,60</b>
<b>Aktien</b>								
IT0004056880	Amplifon S.p.A.	STK	83.472	83.472	0	EUR 15,6600	1.307.171,52	0,60
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>212.052.846,67</b>	<b>96,69</b>

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.10.2018	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄN- GE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
<b>Bankguthaben</b>					EUR	<b>6.837.569,88</b>	<b>3,12</b>
EUR-Guthaben bei:							
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)	EUR	6.837.569,88			% 100,0000	6.837.569,88	3,12
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					EUR	<b>726.261,23</b>	<b>0,33</b>
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	59.270,31				59.270,31	0,03
Quellensteueransprüche	EUR	666.990,92				666.990,92	0,30
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					EUR	<b>-297.716,61</b>	<b>-0,14</b>
Kostenabgrenzung	EUR	-284.206,70				-284.206,70	-0,13
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-13.509,91				-13.509,91	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>					EUR	<b>219.318.961,17</b>	<b>100,00</b> *)
<b>Anteilwert First Private Euro Dividenden STAUFER A</b>					EUR	<b>88,00</b>	
<b>Anteilwert First Private Euro Dividenden STAUFER B</b>					EUR	<b>79,56</b>	
<b>Anteilwert First Private Euro Dividenden STAUFER C</b>					EUR	<b>83,72</b>	
<b>Umlaufende Anteile First Private Euro Dividenden STAUFER A</b>					STK	<b>938.527</b>	
<b>Umlaufende Anteile First Private Euro Dividenden STAUFER B</b>					STK	<b>1.377.345</b>	
<b>Umlaufende Anteile First Private Euro Dividenden STAUFER C</b>					STK	<b>324.167</b>	

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

## 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
DE0005545503	1&1 Drillisch AG	STK	0	40.035
DE0005190037	BMW Vorzugsaktien	STK	0	35.193
DE0007100000	Daimler AG	STK	0	86.632
DE0005552004	Deutsche Post NA	STK	0	200.000
DE000A0CAYB2	Diebold Nixdorf	STK	13.475	13.475
DE0008402215	Hannover Rück NA	STK	0	46.781
DE0006969603	Puma SE	STK	875	875
DE000SHA0159	Schaeffler Inhaber-Vorzugsaktien	STK	70.897	70.897
DE0007231326	Sixt	STK	13.484	13.484
ES0125220311	Acciona	STK	0	50.076
IT0001207098	ACEA	STK	59.067	59.067
IT0001031084	Banca Generali	STK	0	35.448
NL0012866412	BE Semiconductor Industries N.V.	STK	0	65.042
NL0000339760	BE Semiconductor Inds	STK	32.521	46.449
ES0115056139	Bolsas y Mercados Espanoles	STK	0	65.000
BE0974268972	bpost S.A.	STK	0	214.863
FR0000125338	Capgemini	STK	20.338	20.338
FR0000121261	Cie Génle ÉtS Michelin	STK	0	50.000
FR0000045072	Crédit Agricole S.A.	STK	309.099	377.475
FR0011950732	Elior Group	STK	0	130.858
FR0000120859	Imerys S.A.	STK	57.578	57.578
FR0000125346	Ingenico Group	STK	34.392	34.392
FR0000120560	Neopost	STK	0	24.606
FI0009007066	Ramirent	STK	133.511	133.511
FR0000131906	Renault S.A.	STK	0	82.008
IT0000433307	Saras	STK	0	449.236
FR0010411983	SCOR	STK	0	164.985
IT0000784154	Soc. Cattolica di Assicur.	STK	220.022	220.022
IT0003201198	Soc. Iniziat. Aut. e Serv.SIAS	STK	0	89.526
FR0000130809	Société Générale S.A.	STK	55.862	113.862
BE0003739530	UCB S.A.	STK	75.506	75.506
AT0000821103	UNIQA Versicherungen	STK	0	100.000
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	STK	240.338	240.338
AT0000937503	voestalpine	STK	0	141.408

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				
FR0000121121	Eurazeo SE	STK	2.435	58.103
<b>Andere Wertpapiere</b>				
ES06670509D1	ACS, Actividades de Constr. y Servicios, S.A. ANR	STK	156.945	156.945
ES06670509C3	ACS, Act.de Constr.y Serv. Anrechte	STK	111.127	111.127
ES06735169C9	Repsol S.A. ANR	STK	315.716	315.716
ES06735169B1	Repsol Anrechte	STK	429.154	429.154
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
IT0001049623	Industria Macchine Automatiche (IMA) S.p.A.	STK	28.589	28.589

Es liegen keine Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen vor.

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.11.2017 BIS 31.10.2018

ANTEILSKLASSE A	GESAMTWERT IN EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller*	602.099,30
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	2.657.427,04
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-5.478,43
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-186.726,38
<b>Summe der Erträge</b>	<b>3.067.321,53</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-9.049,94
2. Verwaltungsvergütung	-1.363.010,33
3. Verwahrstellenvergütung	-42.176,84
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-23.492,94
5. Sonstige Aufwendungen	-34.548,55
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.472.278,60</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.595.042,93</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	5.341.813,85
2. Realisierte Verluste	-3.937.278,83
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.404.535,02</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.999.577,95</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-13.994.746,94
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	40.595,40
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-13.954.151,54</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-10.954.573,59</b>

\* Im Ausweis wird die belastete deutsche Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 94.514,34 berücksichtigt.

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.11.2017 BIS 31.10.2018

ANTEILSKLASSE B	GESAMTWERT IN EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller*	795.296,63
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	3.520.696,75
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-7.255,36
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-251.038,26
<b>Summe der Erträge</b>	<b>4.057.699,76</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-11.995,81
2. Verwaltungsvergütung	-963.897,34
3. Verwahrstellenvergütung	-55.885,97
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-31.134,53
5. Sonstige Aufwendungen	-40.462,71
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.103.376,36</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>2.954.323,40</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	7.114.805,58
2. Realisierte Verluste	-5.265.388,67
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.849.416,91</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>4.803.740,31</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-17.034.863,96
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.177.772,39
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-18.212.636,35</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-13.408.896,04</b>

\* Im Ausweis wird die belastete deutsche Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 121.057,24 berücksichtigt.

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.11.2017 BIS 31.10.2018

ANTEILSKLASSE C	GESAMTWERT IN EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller*	195.493,81
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	873.934,47
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-1.799,03
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-60.951,79
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.006.677,46</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-2.967,62
2. Verwaltungsvergütung	-371.785,16
3. Verwahrstellenvergütung	-13.841,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-7.709,75
5. Sonstige Aufwendungen	-8.966,44
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-405.270,09</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>601.407,37</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	1.657.480,45
2. Realisierte Verluste	-1.197.185,83
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>460.294,62</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.061.701,99</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-4.092.177,73
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-278.201,64
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-4.370.379,37</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-3.308.677,38</b>

\* Im Ausweis wird die belastete deutsche Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 31.344,78 berücksichtigt.

# ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) GESAMTER FONDS

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.11.2017 BIS 31.10.2018

GESAMTER FONDS	GESAMTWERT IN EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller*	1.592.889,74
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	7.052.058,26
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-14.532,82
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-498.716,43
<b>Summe der Erträge</b>	<b>8.131.698,75</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-24.013,37
2. Verwaltungsvergütung	-2.698.692,83
3. Verwahrstellenvergütung	-111.903,93
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-62.337,22
5. Sonstige Aufwendungen	-83.977,70
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-2.980.925,05</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>5.150.773,70</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	14.114.099,88
2. Realisierte Verluste	-10.399.853,33
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>3.714.246,55</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>8.865.020,25</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-35.121.788,63
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.415.378,63
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-36.537.167,26</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-27.672.147,01</b>

\* Im Ausweis wird die belastete deutsche Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 246.916,36 berücksichtigt.

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER

ANTEILSKLASSE A	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>92.455.391,42</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-489.041,83
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag für das laufende Jahr*		-46.001,05
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		1.586.484,42
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	11.688.068,24	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-10.101.583,82	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		41.502,69
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-10.954.573,59
davon nicht realisierte Gewinne	-13.994.746,94	
davon nicht realisierte Verluste	40.595,40	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>82.593.762,06</b>

\* betrifft steuerliches Rumpfgeschäftsjahr per 31.12.2017 gemäß § 56 Absatz 1 Satz 3 InvStG

ANTEILSKLASSE B	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>114.750.081,03</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-2.653.275,90
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag für das laufende Jahr*		-101.192,64
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		10.976.064,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	47.153.969,07	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-36.177.904,95	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		21.887,19
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-13.408.896,04
davon nicht realisierte Gewinne	-17.034.863,96	
davon nicht realisierte Verluste	-1.177.772,39	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>109.584.667,76</b>

\* betrifft steuerliches Rumpfgeschäftsjahr per 31.12.2017 gemäß § 56 Absatz 1 Satz 3 InvStG

ANTEILSKLASSE C	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>10.984.039,13</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-3.483,00
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag für das laufende Jahr*		-24.464,00
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		19.514.157,48
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	20.166.627,48	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-652.470,00	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-21.040,88
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-3.308.677,38
davon nicht realisierte Gewinne	-4.092.177,73	
davon nicht realisierte Verluste	-278.201,64	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>27.140.531,35</b>

\* betrifft steuerliches Rumpfgeschäftsjahr per 31.12.2017 gemäß § 56 Absatz 1 Satz 3 InvStG

GESAMTER FONDS	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>218.189.511,58</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-3.145.800,73
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag für das laufende Jahr*		-171.657,69
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		32.076.706,02
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	79.008.664,79	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-46.931.958,77	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		42.349,00
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-27.672.147,01
davon nicht realisierte Gewinne	-35.121.788,63	
davon nicht realisierte Verluste	-1.415.378,63	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>219.318.961,17</b>

\* betrifft steuerliches Rumpfgeschäftsjahr per 31.12.2017 gemäß § 56 Absatz 1 Satz 3 InvStG

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER

ANTEILSKLASSE A	INSGESAMT EUR	JE ANTEIL EUR
<b>Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)</b>		
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.999.577,95	3,20
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag*	-46.001,05	-0,05
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>2.953.576,90</b>	<b>3,15</b>

\* betrifft steuerliches Rumpfgeschäftsjahr per 31.12.2017 gemäß § 56 Absatz 1 Satz 3 InvStG

ANTEILSKLASSE B	INSGESAMT EUR	JE ANTEIL EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)</b>		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
	<b>23.727.103,24</b>	<b>17,23</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	18.923.362,93	13,74
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.803.740,31	3,49
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
	<b>-20.671.586,84</b>	<b>-15,00</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt*	-4.233.886,68	-3,07
2. Vortrag auf neue Rechnung	-16.437.700,16	-11,93
III. Gesamtausschüttung		
	<b>3.055.516,40</b>	<b>2,22</b>
1. Zwischenausschüttung**	-101.192,64	-0,07
a) Barausschüttung	0,00	0,00
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	101.192,64	0,07
2. Endausschüttung	2.954.323,76	2,14
a) Barausschüttung	2.954.323,76	2,14

\* wiederanzulegende Ergebnisse aus Finanzterminkontrakten sowie wiederanzulegende Veräußerungsgewinne .

\*\* betrifft steuerliches Rumpfgeschäftsjahr per 31.12.2017 gemäß § 56 Absatz 1 Satz 3 InvStG.

ANTEILSKLASSE C	INSGESAMT EUR	JE ANTEIL EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>1.159.942,74</b>	<b>3,58</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	98.240,75	0,30
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.061.701,99	3,28
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-534.071,48</b>	<b>-1,64</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	-534.071,48	-1,64
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>625.871,26</b>	<b>1,94</b>
1. Zwischenausschüttung*	-24.464,00	-0,08
a) Barausschüttung	0,00	0,00
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	24.464,00	0,08
2. Endausschüttung	601.407,26	1,86
a) Barausschüttung	601.407,26	1,86

\* betrifft steuerliches Rumpfgeschäftsjahr per 31.12.2017 gemäß § 56 Absatz 1 Satz 3 InvStG.

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

ANTEILSKLASSE A GESCHÄFTSJAHR	FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES IN EUR	ANTEILSWERT IN EUR
2017 / 2018	82.593.762,06	88,00
2016 / 2017	92.455.391,42	100,16
2015 / 2016	83.872.622,38	84,67
2014 / 2015	56.797.863,97	86,66

ANTEILSKLASSE B GESCHÄFTSJAHR	FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES IN EUR	ANTEILSWERT IN EUR
2017 / 2018	109.584.667,76	79,56
2016 / 2017	114.750.081,03	91,59
2015 / 2016	169.197.241,17	77,58
2014 / 2015	117.682.352,33	79,47

ANTEILSKLASSE C GESCHÄFTSJAHR	FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES IN EUR	ANTEILSWERT IN EUR
2017 / 2018	27.140.531,35	83,72
2016 / 2017	10.984.039,13	94,61
2015 / 2016	-	-
2014 / 2015	-	-

## SONDERVERMÖGEN FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER

ANTEILKLASSEN- BEZEICHNUNG	A	B*	C*
Mindestanlagesumme	keine	500.000,00 EUR	keine
Fondsaufgabe	23.11.1997	16.02.2009	03.07.2017
Ausgabeaufschlag	5,00%	0,00%	0,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%	0,00%	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1,50%**	0,80%**	1,25%
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde	Globalurkunde
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend
Währung	EUR	EUR	EUR
ISIN	DE0009779611	DE000A0KFTD0	DE000A0Q95B4
WKN	977961	A0KFTD	A0Q95B
Performanceabhängige Vergütung	15% des über dem Referenzwert liegenden Wertzuwachses	15% des über dem Referenzwert liegenden Wertzuwachses	Keine
Kleinste handelbare Einheit:	0,001 Anteil (sparplanfähig)	1 Anteil	0,001 Anteil (sparplanfähig)

\* Anteilsklasse B: Diese Anteilsklasse ist institutionellen Anlegern vorbehalten.

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

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

## ANHANG GEM. § 7 NR.9 KARBV

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen bis zum 09.05.2018 gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Ab dem 10.05.2018 wendet die Gesellschaft zur Ermittlung der Auslastung der Marktrisikogrenze den sogenannten qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivateverordnung an.

ZUSAMMENSETZUNG DES VERGLEICHsvermögens (§ 37 ABS. 5 DERIVATEV)	
DJ Euro Stoxx 50 - Return EUR	100,00%
POTENTIELLER RISIKOBETRAG FÜR DAS MARKTRISIKO GEM. § 37 ABS. 4 DERIVATEV	
kleinster potenzieller Risikobetrag	4,17%
größter potenzieller Risikobetrag	5,04%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	4,50%
RISIKOMODELL (§ 10 DERIVATEV)	
Value-at-Risk nach Analytischer VaR (Varianz-Kovarianz-Ansatz der Risikofaktoren)	
PARAMETER (§ 11 DERIVATEV)	
Konfidenzniveau	99%
Unterstellte Haltedauer	10 TAGE
Länge der historischen Zeitreihe	250 TAGE
<b>Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte</b>	<b>0,97</b>

SONSTIGE ANGABEN			
In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 2.698.692,83 enthalten.			
Im GJ angefallene Performanceabhängige Verwaltungsvergütung First Private Euro Dividenden Staufer A	EUR	0,00	
Im GJ angefallene Performanceabhängige Verwaltungsvergütung First Private Euro Dividenden Staufer B	EUR	0,00	
<b>Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.</b>			
Anteilwert First Private Euro Dividenden STAUFER A	EUR	88,00	
Anteilwert First Private Euro Dividenden STAUFER B	EUR	79,56	
Anteilwert First Private Euro Dividenden STAUFER C	EUR	83,72	
Umlaufende Anteile First Private Euro Dividenden STAUFER A	STK	938.527	
Umlaufende Anteile First Private Euro Dividenden STAUFER B	STK	1.377.345	
Umlaufende Anteile First Private Euro Dividenden STAUFER C	STK	324.167	

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung erfolgt durch die Verwahrstelle unter Mitwirkung der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Bewertung von börsengehandelten Vermögensgegenständen erfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vermögensgegenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bewertung auf Basis geeigneter Modelle. Bewertungseinheiten werden nicht gebildet. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft beauftragte die BNY Mellon Service KAG bzw. ab 11.05.2018 die Société Générale Securities Services GmbH in Ihrem Namen unter Mitwirkung der Verwahrstelle den täglichen NAV zu ermitteln.

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

96,69% Bewertung auf Basis handelbarer Kurse

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

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

Exchange-Traded-Funds werden zum Börsenkurs bewertet.

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

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

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE

FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER A	
<b>Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))</b>	<b>1,60%<sup>1)</sup></b>
1) Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, Zinsen aus Kreditaufnahme und etwaiger erfolgsabhängiger Vergütungen) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.	
Im Geschäftsjahr vom 01.11.2017 bis 31.10.2018 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft First Private Investment Management KAG mbH für das Sondervermögen First Private Euro Dividenden STAUFER A keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.	
Es wird ein wesentlicher Teil der aus dem Sondervermögen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft geleisteten Vergütungen für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen verwendet.	

FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER B	
<b>Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))</b>	<b>0,90%<sup>1)</sup></b>
1) Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, Zinsen aus Kreditaufnahme und etwaiger erfolgsabhängiger Vergütungen) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.	
Im Geschäftsjahr vom 01.11.2017 bis 31.10.2018 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft First Private Investment Management KAG mbH für das Sondervermögen First Private Euro Dividenden STAUFER B keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.	
Es wird ein nicht wesentlicher Teil der aus dem Sondervermögen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft geleisteten Vergütungen für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen verwendet.	

FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER C	
<b>Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))</b>	<b>1,35%<sup>1)</sup></b>
1) Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, Zinsen aus Kreditaufnahme und etwaiger erfolgsabhängiger Vergütungen) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.	
Im Geschäftsjahr vom 01.11.2017 bis 31.10.2018 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft First Private Investment Management KAG mbH für das Sondervermögen First Private Euro Dividenden STAUFER C keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.	
Es werden keine der aus dem Sondervermögen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft geleisteten Vergütungen für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen verwendet.	

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

SONSTIGE ERTRÄGE			
Keine sonstigen Erträge			
SONSTIGE AUFWENDUNGEN			
Depotgebühren Frist Private Euro Dividenden STAUFER A		EUR	-18.349,76
Depotgebühren Frist Private Euro Dividenden STAUFER B		EUR	-24.290,08
Depotgebühren Frist Private Euro Dividenden STAUFER C		EUR	-6.018,87
<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 336.565,43</b>			
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 01.11.2017 BIS 09.05.2018			
Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen vor.			
TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 10.05.2018 BIS 31.10.2018			
TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 10.05.2018 BIS 31.10.2018		VOLUMEN IN FONDS- WÄHRUNG EUR	ANZAHL
Transaktionsvolumen gesamt		89.715.491,39	64
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen		0,00	0
Relativ in %		0,00%	0,00%

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG	
<b>Gesamtsumme der im Geschäftsjahr 2017 der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>6.344.652,37 EUR</b>
davon feste Vergütung	2.926.632,60 EUR
davon variable Vergütung	3.418.019,77 EUR
<b>Zahl der Mitarbeiter (Jahresdurchschnitt 2017)</b>	<b>30</b>
<b>Gesamtsumme der im Geschäftsjahr 2017 der KVG gezahlten Vergütung an Risikoträger</b>	<b>2.594.523,25 EUR</b>
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.
<b>Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden</b>	
<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>	
<b>Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik</b>	
<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>	
<b>Wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik</b>	
<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 24. Januar 2019

**First Private Investment Management KAG mbH**  
**Die Geschäftsführung**

## VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

### AN DIE FIRST PRIVATE INVESTMENT MANAGEMENT KAG MBH

Die First Private Investment Management KAG mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens First Private Euro Dividenden STAUFER für das Geschäftsjahr vom 01.11.2017 bis 31.10.2018 zu prüfen.

### VERANTWORTUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

### VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung

des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

### PRÜFUNGSURTEIL

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.11.2017 bis 31.10.2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den

31. Januar 2019

KPMG AG  
WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT

KUPPLER  
WIRTSCHAFTSPRÜFER

STEINBRENNER  
WIRTSCHAFTSPRÜFER

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

## 1. KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

### First Private Investment Management KAG mbH

Hausanschrift:  
Westhafenplatz 8  
D-60327 Frankfurt am Main

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

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

Internet: [www.first-private.de](http://www.first-private.de)  
E-Mail: [info@first-private.de](mailto: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:  
Messeturm  
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. VERTRIEBSPARTNER

### Kreissparkasse Göppingen

Hausanschrift:  
Marktstraße 2  
D-73033 Göppingen

Postfach 720  
D-73007 Göppingen

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

Weitere Kreditinstitute und Wertpapierdienstleister

## 4. VERTRIEB IN DER REPUBLIK ÖSTERREICH

### Zahl- und Informationsstelle: UniCredit Bank Austria AG

Hausanschrift:  
Schottengasse 6-8  
A-1010 Wien  
Österreich

**Steuerlicher Vertreter:**  
PwC PricewaterhouseCoopers  
Wirtschaftsprüfung und  
Steuerberatung GmbH

Hausanschrift:  
Erdbergstraße 200  
A-1030 Wien





**FIRST PRIVATE** Investment Management KAG mbH

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

Telefon: +49 69 505082-0  
Telefax: +49 69 505082-440  
E-Mail: [info@first-private.de](mailto:info@first-private.de)

[www.first-private.de](http://www.first-private.de)