

First Private  
**Euro Dividenden STAUFER**

Jahresbericht zum  
31.10.2019



## 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.

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

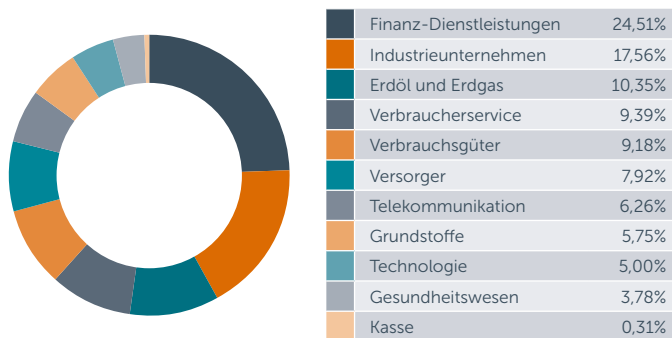
## TÄTIGKEITSBERICHT

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

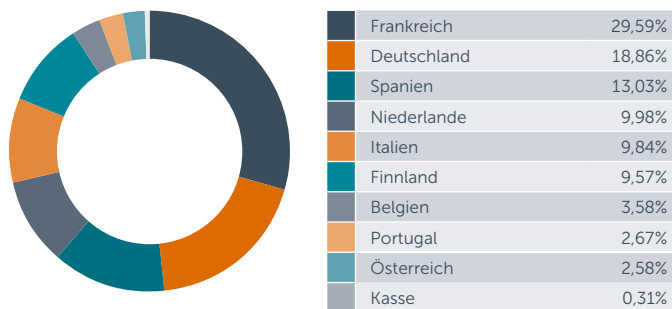


Wertentwicklung des First Private Euro Dividenden STAUFER seit Auflegung ggü. EURO STOXX 50 Total Return Index; Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Quelle: Bloomberg.

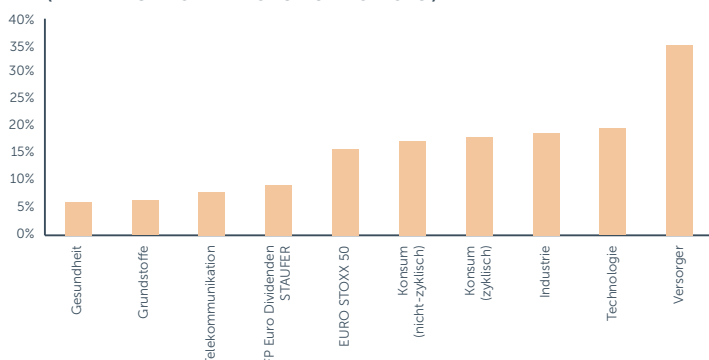
### SEKTORALLOKATION\* DES FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER (STAND 31. OKTOBER 2019)



### LÄNDERALLOKATION\* DES FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER (STAND 31. OKTOBER 2019)



### BRANCHENENTWICKLUNG\*\* (ZEITRAUM 01.11.2018 – 31.10.2019)



### SEHR GEEHRTE ANLEGERINNEN UND ANLEGER,

die Aktienmärkte der Eurozone entwickelten sich in den zwölf Monaten des abgelaufenen Berichtszeitraums positiv. Gemessen am EURO STOXX 50 Total Return stiegen sie um 15,91%. Der First Private Euro Dividenden STAUFER (Anteilklasse A)<sup>1)</sup> erzielte im abgelaufenen Geschäftsjahr einen Wertzuwachs von 9,30% 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. Ein weiteres Kriterium unserer Aktien-selektion ist die Bewertung der Aktientitel. Wir bevorzugen im Durchschnitt günstiger bewertete Aktien gegenüber überteuerten Alternativen. Wir schauen uns hierbei unter anderem an, wie viel Unternehmensgewinn man mit einer Aktie kaufen kann. Diese Vorgehensweise führte im vergangenen Geschäftsjahr zunächst dazu, dass der Fonds die Benchmark nicht schlagen konnte. Grund dafür war, dass sich einige bereits hoch bewertete Aktien weiter verteuerten und auf der Gegenseite Titel mit einer günstigen Bewertung hingegen noch günstiger wurden. Wir sind nach wie vor der festen Überzeugung, dass sich der Fokus auf nicht überteuerte Titel mit solider Dividendenpolitik mittel- bis langfristig auszahlt.

Der Fonds ist ein 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 Euro-lands zu investieren. Die Zusammensetzung des Portfolios wird in regelmäßigen Abständen überprüft und optimiert.

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

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 -1,35% zur relativen Performance bei, die französischen mit -1,99%. Auf Einzeltitelebene waren ASM international, LVMH und MTU AERO ENGINES die stärksten Aktien. Die größten negativen Wertbeiträge lieferten Ence Cellulosa, die Raiffeisen Bank und Lufthansa.

\* 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: 10,07%, Anteilklasse C: 9,56%. Quelle: Société Générale Securities Services. Das Fondsvolumen betrug zum Berichtsstichtag 190.990.563 EUR.

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 5,1%. Vor diesem Hintergrund stuft die Gesellschaft das Sondervermögen für die Risikoart „Marktpreisrisiko“ mit einem mittleren Risiko ein.

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

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

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

Das per saldo negative realisierte Veräußerungsergebnis in Höhe von -9.122.124,69 EUR im Geschäftsjahr ist Aktiengeschäften zuzuordnen.

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

**Portfolioumschlagrate (PUR)\* = 41,30 %**

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.

Weitergehende Informationen über den Fonds finden sich in den Wesentlichen Anlegerinformationen und im Verkaufsprospekt.

Frankfurt am Main, im November 2019

Die Geschäftsführung

**First Private Investment Management KAG mbH**

\* Englische Bezeichnung: PTR = Portfolio Turnover Rate.

# VERMÖGENSÜBERSICHT

## GEM. § 9 KARBV

FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER, STICHTAG: 31.10.2019

|                                         |                     | KURSWERT IN EUR       | % DES FONDSVERMÖGENS |
|-----------------------------------------|---------------------|-----------------------|----------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>          |                     |                       |                      |
| <b>1. Aktien</b>                        |                     | <b>190.405.433,71</b> | <b>99,69</b>         |
|                                         | Deutschland         | EUR 36.013.567,46     | 18,86                |
|                                         | Euro-Länder         | EUR 154.391.866,25    | 80,83                |
| <b>2. Bankguthaben</b>                  |                     | <b>175.861,12</b>     | <b>0,09</b>          |
|                                         | Bankguthaben in EUR | EUR 175.861,12        | 0,09                 |
| <b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b> | EUR                 | <b>813.186,53</b>     | <b>0,43</b>          |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>            |                     | <b>-403.918,03</b>    | <b>-0,21</b>         |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten           | EUR                 | -403.918,03           | -0,21                |
| <b>III. Fondsvermögen</b>               | EUR                 | <b>190.990.563,33</b> | <b>100,00</b> *)     |

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

# VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2019

| ISIN                                | GATTUNGSBEZEICHNUNG                                     | STÜCK BZW.<br>ANTEILE BZW.<br>WÄHRUNG<br>IN 1.000 | BESTAND<br>31.10.2019 | KÄUFE/<br>ZUGÄNGE IM<br>BERICHTS-<br>ZEITRAUM | VERKÄUFE/<br>ABGÄNGE IM<br>BERICHTS-<br>ZEITRAUM | KURS         | KURSWERT<br>IN EUR    | % DES<br>FONDS-<br>VERMÖ-<br>GENS |
|-------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |                                                         |                                                   |                       |                                               |                                                  | <b>EUR</b>   | <b>190.405.433,71</b> | <b>99,69</b>                      |
| <b>Aktien</b>                       |                                                         |                                                   |                       |                                               |                                                  |              |                       |                                   |
| DE0008404005                        | Allianz SE                                              | STK                                               | 30.000                | 8.102                                         | 3.000                                            | EUR 219,0000 | 6.570.000,00          | 3,44                              |
| DE0008232125                        | Deutsche Lufthansa AG                                   | STK                                               | 145.000               | 87.332                                        | 118.574                                          | EUR 15,5450  | 2.254.025,00          | 1,18                              |
| DE0005552004                        | Deutsche Post AG                                        | STK                                               | 100.000               | 100.000                                       | 0                                                | EUR 31,7500  | 3.175.000,00          | 1,66                              |
| DE0005557508                        | Deutsche Telekom AG                                     | STK                                               | 381.776               | 104.251                                       | 18.224                                           | EUR 15,7680  | 6.019.843,97          | 3,15                              |
| DE000EVNK013                        | Evonik Industries AG                                    | STK                                               | 150.000               | 47.500                                        | 0                                                | EUR 23,6500  | 3.547.500,00          | 1,86                              |
| DE000A022Z5                         | Freenet AG                                              | STK                                               | 187.062               | 0                                             | 0                                                | EUR 19,8950  | 3.721.598,49          | 1,95                              |
| DE000A0D9PT0                        | MTU Aero Engines AG                                     | STK                                               | 24.000                | 0                                             | 9.604                                            | EUR 239,4000 | 5.745.600,00          | 3,01                              |
| DE0008430026                        | Münchener Rückversiche-<br>rungs-Gesellschaft AG        | STK                                               | 20.000                | 28.172                                        | 8.172                                            | EUR 249,0000 | 4.980.000,00          | 2,61                              |
|                                     |                                                         |                                                   |                       |                                               |                                                  |              |                       |                                   |
| ES0167050915                        | ACS, Actividades de Construcci-<br>on y Servicios, S.A. | STK                                               | 100.000               | 0                                             | 0                                                | EUR 36,3900  | 3.639.000,00          | 1,91                              |
| ES0105046009                        | Aena SME S.A.                                           | STK                                               | 27.852                | 0                                             | 0                                                | EUR 164,5000 | 4.581.654,00          | 2,40                              |
| BE0974264930                        | Ageas Sa/Nv                                             | STK                                               | 100.448               | 65.648                                        | 0                                                | EUR 51,6400  | 5.187.134,72          | 2,72                              |
| NL0000334118                        | ASM International N.V.                                  | STK                                               | 64.700                | 64.700                                        | 0                                                | EUR 90,0600  | 5.826.882,00          | 3,05                              |
| FR0000120628                        | AXA S.A.                                                | STK                                               | 180.000               | 0                                             | 54.020                                           | EUR 23,6850  | 4.263.300,00          | 2,23                              |
| IT0003261697                        | Azimut Holding S.p.A.                                   | STK                                               | 184.232               | 184.232                                       | 0                                                | EUR 18,4200  | 3.393.553,44          | 1,78                              |
| IT0004776628                        | Banca Mediolanum S.p.A.                                 | STK                                               | 425.000               | 425.000                                       | 0                                                | EUR 7,6850   | 3.266.125,00          | 1,71                              |
| ES0113211835                        | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria<br>(BBVA) S.A.          | STK                                               | 410.000               | 410.000                                       | 0                                                | EUR 4,7230   | 1.936.430,00          | 1,01                              |
| FR0000131104                        | BNP Paribas S.A.                                        | STK                                               | 50.000                | 50.000                                        | 76.264                                           | EUR 46,8100  | 2.340.500,00          | 1,23                              |
| FR0000120503                        | Bouygues S.A.                                           | STK                                               | 132.553               | 105.650                                       | 0                                                | EUR 38,0000  | 5.037.014,00          | 2,64                              |
| FR0000121261                        | Cie Generale ETS Michelin SCpA                          | STK                                               | 20.000                | 20.000                                        | 0                                                | EUR 109,1000 | 2.182.000,00          | 1,14                              |
| FR0000120222                        | CNP Assurances S.A.                                     | STK                                               | 218.663               | 141.663                                       | 0                                                | EUR 17,7800  | 3.887.828,14          | 2,04                              |
| FI0009007884                        | Elisa Oyj A                                             | STK                                               | 121.404               | 0                                             | 0                                                | EUR 48,9700  | 5.945.153,88          | 3,11                              |
| IT0003128367                        | Enel S.P.A.                                             | STK                                               | 459.994               | 459.994                                       | 0                                                | EUR 6,9400   | 3.192.358,36          | 1,67                              |
| IT0003132476                        | Eni S.p.A.                                              | STK                                               | 299.532               | 73.178                                        | 100.468                                          | EUR 13,5700  | 4.064.649,24          | 2,13                              |
| FR0011726835                        | Gaztransport Technigaz S.A.                             | STK                                               | 33.528                | 33.528                                        | 0                                                | EUR 81,6500  | 2.737.561,20          | 1,43                              |
| ES0144580Y14                        | Iberdrola S.A.                                          | STK                                               | 596.000               | 596.000                                       | 0                                                | EUR 9,2080   | 5.487.968,00          | 2,87                              |
| FR0000121485                        | Kering S.A.                                             | STK                                               | 9.000                 | 0                                             | 4.500                                            | EUR 510,2000 | 4.591.800,00          | 2,40                              |
| NL0011794037                        | Koninklijke Ahold Delhaize N.V.                         | STK                                               | 250.000               | 23.000                                        | 20.000                                           | EUR 22,3250  | 5.581.250,00          | 2,92                              |
| NL0000009538                        | Koninklijke Philips N.V.                                | STK                                               | 108.035               | 0                                             | 0                                                | EUR 39,2700  | 4.242.534,45          | 2,22                              |
| FR0010386334                        | Korian S.A.                                             | STK                                               | 33.625                | 0                                             | 0                                                | EUR 38,0000  | 1.277.750,00          | 0,67                              |
| FR0000130213                        | Lagardere S.C.A.                                        | STK                                               | 86.230                | 86.230                                        | 0                                                | EUR 20,0200  | 1.726.324,60          | 0,90                              |
| FR0000121014                        | LVMH Moët Hennessy Louis<br>Vuitton SE                  | STK                                               | 16.300                | 0                                             | 2.273                                            | EUR 382,5000 | 6.234.750,00          | 3,26                              |
| FI0009007835                        | Metso Corp.                                             | STK                                               | 70.000                | 0                                             | 0                                                | EUR 33,8800  | 2.371.600,00          | 1,24                              |
| IT0004965148                        | Moncler S.p.A.                                          | STK                                               | 141.000               | 0                                             | 20.827                                           | EUR 34,5400  | 4.870.140,00          | 2,55                              |
| FR0000120685                        | Natixis S.A.                                            | STK                                               | 671.995               | 0                                             | 0                                                | EUR 4,1110   | 2.762.571,45          | 1,45                              |
| FI0009013296                        | Neste Oyj                                               | STK                                               | 78.300                | 78.300                                        | 0                                                | EUR 32,3600  | 2.533.788,00          | 1,33                              |
| FR0010112524                        | Nexity                                                  | STK                                               | 68.077                | 0                                             | 0                                                | EUR 46,3800  | 3.157.411,26          | 1,65                              |
| NL0010773842                        | NN Group N.V.                                           | STK                                               | 100.000               | 0                                             | 39.536                                           | EUR 34,1700  | 3.417.000,00          | 1,79                              |

| ISIN                            | GATTUNGSBEZEICHNUNG                       | STÜCK BZW.<br>ANTEILE BZW.<br>WÄHRUNG<br>IN 1.000 | BESTAND<br>31.10.2019 | KÄUFE/<br>ZUGÄNGE IM<br>BERICHTS-<br>ZEITRAUM | VERKÄUFE/<br>ABGÄNGE IM<br>BERICHTS-<br>ZEITRAUM | KURS         | KURSWERT<br>IN EUR    | % DES<br>FONDS-<br>VERMÖ-<br>GENS |
|---------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------|-----------------------|-----------------------------------|
| PTZON0AM0006                    | NOS, SGPS, S.A.                           | STK                                               | 200.000               | 413.174                                       | 213.174                                          | EUR 5,3250   | 1.065.000,00          | 0,56                              |
| AT0000743059                    | OMV AG                                    | STK                                               | 94.100                | 0                                             | 12.019                                           | EUR 52,3200  | 4.923.312,00          | 2,58                              |
| ES0173093024                    | Red Electrica Corporacion S.A.            | STK                                               | 283.042               | 0                                             | 0                                                | EUR 18,0500  | 5.108.908,10          | 2,67                              |
| PTRELOAM0008                    | REN-Redes Energeticas Nacio-<br>nais S.A. | STK                                               | 500.000               | 889.537                                       | 389.537                                          | EUR 2,6600   | 1.330.000,00          | 0,70                              |
| ES0173516115                    | Repsol S.A.                               | STK                                               | 281.069               | 0                                             | 34.647                                           | EUR 14,7000  | 4.131.714,30          | 2,16                              |
| FR0000120578                    | Sanofi S.A.                               | STK                                               | 72.000                | 0                                             | 8.000                                            | EUR 82,6200  | 5.948.640,00          | 3,11                              |
| FR0000121972                    | Schneider Electric SE                     | STK                                               | 75.000                | 31.000                                        | 10.000                                           | EUR 83,2600  | 6.244.500,00          | 3,27                              |
| PTSON0AM0001                    | Sonae-SGPS S.A.                           | STK                                               | 3.000.000             | 3.836.975                                     | 836.975                                          | EUR 0,9035   | 2.710.500,00          | 1,42                              |
| FI0009005961                    | Stora Enso Oyi R                          | STK                                               | 200.000               | 0                                             | 95.000                                           | EUR 11,6250  | 2.325.000,00          | 1,22                              |
| FR0000120271                    | Total S.A.                                | STK                                               | 87.350                | 13.704                                        | 0                                                | EUR 47,1350  | 4.117.242,25          | 2,16                              |
| FI0009005987                    | UPM Kymmene Corp.                         | STK                                               | 175.319               | 0                                             | 0                                                | EUR 29,1400  | 5.108.795,66          | 2,67                              |
| BE0003763779                    | Warehouses De Pauw                        | STK                                               | 9.881                 | 0                                             | 0                                                | EUR 166,2000 | 1.642.222,20          | 0,86                              |
|                                 |                                           |                                                   |                       |                                               |                                                  |              |                       |                                   |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b> |                                           |                                                   |                       |                                               |                                                  | <b>EUR</b>   | <b>190.405.433,71</b> | <b>99,69</b>                      |

| GATTUNGSBEZEICHNUNG                                               | STÜCK BZW.<br>ANTEILE BZW.<br>WÄHRUNG<br>IN 1.000 | BESTAND<br>31.10.2019 | KÄUFE/<br>ZUGÄNGE IM<br>BERICHTS-<br>ZEITRAUM | VERKÄUFE/<br>ABGÄN-<br>GE IM<br>BERICHTS-<br>ZEITRAUM | KURS |          | KURSWERT<br>IN EUR    | % DES<br>FONDS-<br>VERMÖ-<br>GENS |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------|----------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Bankguthaben</b>                                               |                                                   |                       |                                               |                                                       | EUR  |          | <b>175.861,12</b>     | <b>0,09</b>                       |
| EUR-Guthaben bei:                                                 |                                                   |                       |                                               |                                                       |      |          |                       |                                   |
| The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)                 | EUR                                               | 175.861,12            |                                               |                                                       | %    | 100,0000 | 175.861,12            | 0,09                              |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                              |                                                   |                       |                                               |                                                       | EUR  |          | <b>813.186,53</b>     | <b>0,43</b>                       |
| Dividendenansprüche                                               | EUR                                               | 35.700,00             |                                               |                                                       |      |          | 35.700,00             | 0,02                              |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften                            | EUR                                               | 41.114,00             |                                               |                                                       |      |          | 41.114,00             | 0,02                              |
| Quellensteueransprüche                                            | EUR                                               | 736.372,53            |                                               |                                                       |      |          | 736.372,53            | 0,39                              |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                                 |                                                   |                       |                                               |                                                       | EUR  |          | <b>-403.918,03</b>    | <b>-0,21</b>                      |
| Kostenabgrenzung                                                  | EUR                                               | -250.860,75           |                                               |                                                       |      |          | -250.860,75           | -0,13                             |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften                      | EUR                                               | -153.057,28           |                                               |                                                       |      |          | -153.057,28           | -0,08                             |
| <b>Fondsvermögen</b>                                              |                                                   |                       |                                               |                                                       | EUR  |          | <b>190.990.563,33</b> | <b>100,00 *)</b>                  |
|                                                                   |                                                   |                       |                                               |                                                       |      |          |                       |                                   |
| <b>Anteilwert First Private Euro Dividenden STAUFER A</b>         |                                                   |                       |                                               |                                                       | EUR  |          | <b>96,18</b>          |                                   |
| <b>Anteilwert First Private Euro Dividenden STAUFER B</b>         |                                                   |                       |                                               |                                                       | EUR  |          | <b>85,05</b>          |                                   |
| <b>Anteilwert First Private Euro Dividenden STAUFER C</b>         |                                                   |                       |                                               |                                                       | EUR  |          | <b>89,55</b>          |                                   |
|                                                                   |                                                   |                       |                                               |                                                       |      |          |                       |                                   |
| <b>Umlaufende Anteile First Private Euro Dividenden STAUFER A</b> |                                                   |                       |                                               |                                                       | STK  |          | <b>809.039</b>        |                                   |
| <b>Umlaufende Anteile First Private Euro Dividenden STAUFER B</b> |                                                   |                       |                                               |                                                       | STK  |          | <b>1.181.371</b>      |                                   |
| <b>Umlaufende Anteile First Private Euro Dividenden STAUFER C</b> |                                                   |                       |                                               |                                                       | STK  |          | <b>141.754</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.<br>ANTEILE BZW.<br>WÄHRUNG<br>IN 1.000 | KÄUFE/<br>ZUGÄNGE | VERKÄUFE/<br>ABGÄNGE |
|-------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |                                             |                                                   |                   |                      |
| <b>Aktien</b>                       |                                             |                                                   |                   |                      |
| DE0005408116                        | Aareal Bank AG                              | STK                                               | 0                 | 129.714              |
| DE000BASF111                        | BASF SE                                     | STK                                               | 0                 | 55.030               |
| DE0006062144                        | Covestro AG                                 | STK                                               | 0                 | 55.773               |
| DE0005408884                        | Leoni AG                                    | STK                                               | 0                 | 43.057               |
| DE0006202005                        | Salzgitter AG                               | STK                                               | 0                 | 65.000               |
| DE0008303504                        | TAG Tegersee Immobilien-und Beteiligungs-AG | STK                                               | 0                 | 130.073              |
| DE000TUAG000                        | TUI AG                                      | STK                                               | 0                 | 258.101              |
| DE000A1ML7J1                        | Vonovia SE                                  | STK                                               | 37.733            | 100.000              |
| DE000WCH8881                        | Wacker Chemie AG                            | STK                                               | 0                 | 13.000               |
| DE000WACK012                        | Wacker Neuson SE                            | STK                                               | 0                 | 35.268               |
|                                     |                                             |                                                   |                   |                      |
| IT0001233417                        | A2A S.p.A.                                  | STK                                               | 0                 | 3.294.195            |
| FR0010340141                        | Aéroports de Paris                          | STK                                               | 0                 | 12.860               |
| NL0011872643                        | ASR Nederland N.V.                          | STK                                               | 0                 | 130.760              |
| IT0003506190                        | Atlantia S.p.A.                             | STK                                               | 0                 | 179.446              |
| ES0140609019                        | Caixabank S.A.                              | STK                                               | 0                 | 744.000              |
| FR0000121725                        | Dassault Aviation S.A.                      | STK                                               | 0                 | 2.900                |
| FR0010242511                        | Electricité de France (E.D.F.) S.A.         | STK                                               | 305.182           | 305.182              |
| ES0130960018                        | Enagas S.A.                                 | STK                                               | 0                 | 209.893              |
| ES0130625512                        | Ence Energia y Celulosa S.A.                | STK                                               | 0                 | 319.000              |
| IT0001157020                        | ERG S.p.A.                                  | STK                                               | 0                 | 99.203               |
| NL0000288876                        | Eurocommercial Properties N.V. CVA          | STK                                               | 38.966            | 38.966               |
| FR0010259150                        | Ipsen S.A.                                  | STK                                               | 0                 | 36.089               |
| FR0010307819                        | Legrand S.A.                                | STK                                               | 0                 | 71.631               |
| FR0000120693                        | Pernod-Ricard S.A.                          | STK                                               | 18.700            | 18.700               |
| FR0000121501                        | Peugeot S.A.                                | STK                                               | 0                 | 240.000              |
| IT0003796171                        | Poste Italiane S.p.A.                       | STK                                               | 0                 | 626.725              |
| AT0000606306                        | Raiffeisen Bank International AG            | STK                                               | 165.391           | 165.391              |
| LU0307018795                        | SAF Holland S.A.                            | STK                                               | 44.534            | 44.534               |
| FR0000073272                        | Safran S.A.                                 | STK                                               | 40.276            | 40.276               |
| FI0009003305                        | Sampo PLC A                                 | STK                                               | 0                 | 112.023              |
| FI0009000277                        | Tieto Oyj                                   | STK                                               | 95.000            | 95.000               |
|                                     |                                             |                                                   |                   |                      |

| ISIN                                                                              | GATTUNGSBEZEICHNUNG                               | STÜCK BZW.<br>ANTEILE BZW.<br>WÄHRUNG<br>IN 1.000 | KÄUFE/<br>ZUGÄNGE | VERKÄUFE/<br>ABGÄNGE |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Andere Wertpapiere</b>                                                         |                                                   |                                                   |                   |                      |
| ES06670509E9                                                                      | ACS, Act.de Constr.y Serv. SA ANR                 | STK                                               | 100.000           | 100.000              |
| ES06670509F6                                                                      | ACS, Actividades de Constr. y Servicios, S.A. ANR | STK                                               | 100.000           | 100.000              |
| ES06445809I8                                                                      | Iberdrola ANR                                     | STK                                               | 596.000           | 596.000              |
| ES06735169E5                                                                      | Repsol S.A.                                       | STK                                               | 281.069           | 281.069              |
| ES06735169D7                                                                      | Repsol S.A. ANR                                   | STK                                               | 281.069           | 281.069              |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |                                                   |                                                   |                   |                      |
| <b>Aktien</b>                                                                     |                                                   |                                                   |                   |                      |
| IT0004056880                                                                      | Amplifon S.p.A.                                   | STK                                               | 0                 | 83.472               |

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.11.2018 BIS 31.10.2019

| ANTEILSKLASSE A                                            | GESAMTWERT<br>IN EUR |
|------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                          |                      |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller*                     | 288.999,95           |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | 2.605.050,88         |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland**               | -3.650,39            |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer                       | -182.435,33          |
| 5. Sonstige Erträge                                        | 34.248,38            |
| <b>Summe der Erträge</b>                                   | <b>2.742.213,49</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                    |                      |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                              | -1.583,38            |
| 2. Verwaltungsvergütung                                    | -1.082.308,68        |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                 | -33.497,09           |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                   | -15.238,78           |
| 5. Sonstige Aufwendungen                                   | -44.912,10           |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                              | <b>-1.177.540,03</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                       | <b>1.564.673,46</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |                      |
| 1. Realisierte Gewinne                                     | 1.631.685,26         |
| 2. Realisierte Verluste                                    | -5.337.695,11        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                 | <b>-3.706.009,85</b> |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        | <b>-2.141.336,39</b> |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         | 8.432.987,21         |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        | 864.832,73           |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>9.297.819,94</b>  |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   | <b>7.156.483,55</b>  |

\* Im Ausweis wird die belastete deutsche Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 50.999,96 berücksichtigt.

\*\* Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR -3.650,39.

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.11.2018 BIS 31.10.2019

| ANTEILSKLASSE B                                            | GESAMTWERT<br>IN EUR |
|------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                          |                      |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller*                     | 371.886,65           |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | 3.354.090,13         |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland**               | -4.734,15            |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer                       | -234.823,51          |
| 5. Sonstige Erträge                                        | 44.095,37            |
| <b>Summe der Erträge</b>                                   | <b>3.530.514,49</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                    |                      |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                              | -2.038,62            |
| 2. Verwaltungsvergütung                                    | -745.308,80          |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                 | -43.239,40           |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                   | -9.774,11            |
| 5. Sonstige Aufwendungen                                   | -57.278,99           |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                              | <b>-857.639,92</b>   |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                       | <b>2.672.874,57</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |                      |
| 1. Realisierte Gewinne                                     | 2.112.157,81         |
| 2. Realisierte Verluste                                    | -6.920.055,44        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                 | <b>-4.807.897,63</b> |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        | <b>-2.135.023,06</b> |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         | 11.110.820,90        |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        | 1.199.353,50         |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>12.310.174,40</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   | <b>10.175.151,34</b> |

\* Im Ausweis wird die belastete deutsche Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 65.627,03 berücksichtigt.

\*\* Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR -4.734,15.

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.11.2018 BIS 31.10.2019

| ANTEILSKLASSE C                                            | GESAMTWERT<br>IN EUR |
|------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                          |                      |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller*                     | 47.091,03            |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | 424.669,88           |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland**               | -598,88              |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer                       | -29.730,61           |
| 5. Sonstige Erträge                                        | 5.581,68             |
| <b>Summe der Erträge</b>                                   | <b>447.013,10</b>    |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                    |                      |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                              | -258,07              |
| 2. Verwaltungsvergütung                                    | -147.781,50          |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                 | -5.472,51            |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                   | -1.454,99            |
| 5. Sonstige Aufwendungen                                   | -8.135,42            |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                              | <b>-163.102,49</b>   |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                       | <b>283.910,61</b>    |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |                      |
| 1. Realisierte Gewinne                                     | 267.227,63           |
| 2. Realisierte Verluste                                    | -875.444,84          |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                 | <b>-608.217,21</b>   |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        | <b>-324.306,60</b>   |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         | 2.185.505,61         |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        | 266.993,35           |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>2.452.498,96</b>  |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   | <b>2.128.192,36</b>  |

\* Im Ausweis wird die belastete deutsche Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 8.310,24 berücksichtigt.

\*\* Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR -598,88.

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.11.2018 BIS 31.10.2019

| GESAMTER FONDS                                             | GESAMTWERT<br>IN EUR |
|------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                          |                      |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller*                     | 707.977,63           |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | 6.383.810,89         |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland**               | -8.983,42            |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer                       | -446.989,45          |
| 5. Sonstige Erträge                                        | 83.925,43            |
| <b>Summe der Erträge</b>                                   | <b>6.719.741,08</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                    |                      |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                              | -3.880,07            |
| 2. Verwaltungsvergütung                                    | -1.975.398,98        |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                 | -82.209,00           |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                   | -26.467,88           |
| 5. Sonstige Aufwendungen                                   | -110.326,51          |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                              | <b>-2.198.282,44</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                       | <b>4.521.458,64</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |                      |
| 1. Realisierte Gewinne                                     | 4.011.070,70         |
| 2. Realisierte Verluste                                    | -13.133.195,39       |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                 | <b>-9.122.124,69</b> |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        | <b>-4.600.666,05</b> |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         | 21.729.313,72        |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        | 2.331.179,58         |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>24.060.493,30</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   | <b>19.459.827,25</b> |

\* Im Ausweis wird die belastete deutsche Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 124.937,23 berücksichtigt.

\*\* Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR -8.983,42.

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER

| ANTEILSKLASSE A                                                  | EUR            | EUR                  |
|------------------------------------------------------------------|----------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |                | <b>82.593.762,06</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   |                | 0,00                 |
| 2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)                              |                | -11.675.794,84       |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | 5.136.710,42   |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | -16.812.505,26 |                      |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |                | -257.976,30          |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |                | 7.156.483,55         |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | 8.432.987,21   |                      |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | 864.832,73     |                      |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |                | <b>77.816.474,47</b> |

| ANTEILSKLASSE B                                                  | EUR            | EUR                   |
|------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |                | <b>109.584.667,76</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   |                | -3.311.529,37         |
| 2. Zwischenausschüttungen                                        |                | 0,00                  |
| 3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)                              |                | -15.422.652,08        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | 28.388.186,51  |                       |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | -43.810.838,59 |                       |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |                | -546.309,84           |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |                | 10.175.151,34         |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | 11.110.820,90  |                       |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | 1.199.353,50   |                       |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |                | <b>100.479.327,81</b> |

| ANTEILSKLASSE C                                                  | EUR            | EUR                  |
|------------------------------------------------------------------|----------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |                | <b>27.140.531,35</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   |                | -601.407,26          |
| 2. Zwischenausschüttungen                                        |                | 0,00                 |
| 3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)                              |                | -15.545.831,24       |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | 3.518.174,80   |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | -19.064.006,04 |                      |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |                | -426.724,16          |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |                | 2.128.192,36         |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | 2.185.505,61   |                      |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | 266.993,35     |                      |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |                | <b>12.694.761,05</b> |

| GESAMTER FONDS                                                   | EUR            | EUR                   |
|------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |                | <b>219.318.961,17</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   |                | -3.912.936,63         |
| 2. Zwischenausschüttungen                                        |                | 0,00                  |
| 2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)                              |                | -42.644.278,16        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | 37.043.071,73  |                       |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | -79.687.349,89 |                       |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |                | -1.231.010,30         |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |                | 19.459.827,25         |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | 21.729.313,72  |                       |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | 2.331.179,58   |                       |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |                | <b>190.990.563,33</b> |

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

| ANTEILSKLASSE A                                              | INSGESAMT<br>EUR | JE ANTEIL<br>EUR |
|--------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)</b> |                  |                  |
| <b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>                     | <b>0,00</b>      | <b>0,00</b>      |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres                 | -2.141.336,39    | -2,65            |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>1)</sup>            | 2.141.336,39     | 2,65             |
| <b>II. Wiederanlage</b>                                      | <b>0,00</b>      | <b>0,00</b>      |

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

| ANTEILSKLASSE B                                              | INSGESAMT<br>EUR     | JE ANTEIL<br>EUR |
|--------------------------------------------------------------|----------------------|------------------|
| <b>Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)</b> |                      |                  |
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>                     | <b>11.963.857,23</b> | <b>10,12</b>     |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                                   | 14.098.880,29        | 11,93            |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres                 | -2.135.023,06        | -1,81            |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>              | <b>-9.290.982,90</b> | <b>-7,86</b>     |
| 1. Vortrag auf neue Rechnung                                 | -9.290.982,90        | -7,86            |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                               | <b>2.672.874,33</b>  | <b>2,26</b>      |
| 1. Endausschüttung                                           | 2.672.874,33         | 2,26             |
| a) Barausschüttung                                           | 2.672.874,33         | 2,26             |

| ANTEILSKLASSE C                                              | INSGESAMT<br>EUR  | JE ANTEIL<br>EUR |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)</b> |                   |                  |
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>                     | <b>283.910,58</b> | <b>2,00</b>      |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                                   | 233.542,49        | 1,65             |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres                 | -324.306,60       | -2,29            |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>1)</sup>            | 374.674,69        | 2,64             |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                               | <b>283.910,58</b> | <b>2,00</b>      |
| 1. Endausschüttung                                           | 283.910,58        | 2,00             |
| a) Barausschüttung                                           | 283.910,58        | 2,00             |

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 EURO DIVIDENDEN STAUFER

| ANTEILSKLASSE A<br>GESCHÄFTSJAHRE |     | FONDSVERMÖGEN<br>AM ENDE DES<br>GESCHÄFTSJAHRES |     | ANTEILWERT AM<br>ENDE DES<br>GESCHÄFTSJAHRES |
|-----------------------------------|-----|-------------------------------------------------|-----|----------------------------------------------|
| 2018 / 2019                       | EUR | 77.816.474,47                                   | EUR | 96,18                                        |
| 2017 / 2018                       | EUR | 82.593.762,06                                   | EUR | 88,00                                        |
| 2016 / 2017                       | EUR | 92.455.391,42                                   | EUR | 100,16                                       |
| 2015 / 2016                       | EUR | 83.872.622,38                                   | EUR | 84,67                                        |

| ANTEILSKLASSE B<br>GESCHÄFTSJAHRE |     | FONDSVERMÖGEN<br>AM ENDE DES<br>GESCHÄFTSJAHRES |     | ANTEILWERT AM<br>ENDE DES<br>GESCHÄFTSJAHRES |
|-----------------------------------|-----|-------------------------------------------------|-----|----------------------------------------------|
| 2018 / 2019                       | EUR | 100.479.327,81                                  | EUR | 85,05                                        |
| 2017 / 2018                       | EUR | 109.584.667,76                                  | EUR | 79,56                                        |
| 2016 / 2017                       | EUR | 114.750.081,03                                  | EUR | 91,59                                        |
| 2015 / 2016                       | EUR | 169.197.241,17                                  | EUR | 77,58                                        |

| ANTEILSKLASSE C<br>GESCHÄFTSJAHRE |     | FONDSVERMÖGEN<br>AM ENDE DES<br>GESCHÄFTSJAHRES |     | ANTEILWERT AM<br>ENDE DES<br>GESCHÄFTSJAHRES |
|-----------------------------------|-----|-------------------------------------------------|-----|----------------------------------------------|
| 2018 / 2019                       | EUR | 12.694.761,05                                   | EUR | 89,55                                        |
| 2017 / 2018                       | EUR | 27.140.531,35                                   | EUR | 83,72                                        |
| 2016 / 2017*                      | EUR | 10.984.039,13                                   | EUR | 94,61                                        |

\* Aufgagedatum 03.07.2017

# SONDERVERMÖGEN FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER

| ANTEILKLASSEN-<br>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<br>Vergütung | 15% des über dem Referenzwert<br>liegenden Wertzuwachses | 15% des über dem Referenzwert<br>liegenden Wertzuwachses | Keine                        |
| Kleinste handelbare Einheit:      | 0,001 Anteil (sparplanfähig)                             | 1 Anteil                                                 | 0,001 Anteil (sparplanfähig) |

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

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

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

## ANHANG

### GEM. § 7 NR.9 KARBV

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

| ZUSAMMENSETZUNG DES VERGLEICHsvermögens (§ 37 ABS. 5 DERIVATEV)                              |          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| DJ Euro Stoxx 50 - Return EUR                                                                | 100,00%  |
| POTENTIELLER RISIKOBETRAG FÜR DAS MARKTRISIKO GEM. § 37 ABS. 4 DERIVATEV                     |          |
| kleinster potenzieller Risikobetrag                                                          | 4,75%    |
| größter potenzieller Risikobetrag                                                            | 5,56%    |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag                                                 | 5,14%    |
| RISIKOMODELL (§ 10 DERIVATEV)                                                                |          |
| Quasi-Monte-Carlo-Ansatz                                                                     |          |
| PARAMETER (§ 11 DERIVATEV)                                                                   |          |
| Konfidenzniveau                                                                              | 99%      |
| Unterstellte Haltedauer                                                                      | 10 TAGE  |
| Länge der historischen Zeitreihe                                                             | 250 TAGE |
| Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte            | 1,00     |
| Die Berechnung der Hebelwirkung erfolgte nach der Brutto-Methode gemäß § 35 Abs.6 DerivateV. |          |

| SONSTIGE ANGABEN                                                                                                                                  |     |           |  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|-----------|--|
| In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 1.975.398,98 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      |  |
| Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen. |     |           |  |
| Anteilwert First Private Euro Dividenden STAUFER A                                                                                                | EUR | 96,18     |  |
| Anteilwert First Private Euro Dividenden STAUFER B                                                                                                | EUR | 85,05     |  |
| Anteilwert First Private Euro Dividenden STAUFER C                                                                                                | EUR | 89,55     |  |
| Umlaufende Anteile First Private Euro Dividenden STAUFER A                                                                                        | STK | 809.039   |  |
| Umlaufende Anteile First Private Euro Dividenden STAUFER B                                                                                        | STK | 1.181.371 |  |
| Umlaufende Anteile First Private Euro Dividenden STAUFER C                                                                                        | STK | 141.754   |  |

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

99,69% 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>1,63%<sup>1)</sup></b> |
| <p>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.</p> <p>Im Geschäftsjahr vom 01.11.2018 bis 31.10.2019 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 Aufwands-erstattungen, 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 EURO DIVIDENDEN STAUFER B                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                           |
| <b>Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <b>0,92%<sup>1)</sup></b> |
| <p>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.</p> <p>Im Geschäftsjahr vom 01.11.2018 bis 31.10.2019 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 Aufwands-erstattungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.</p> <p>Es wird ein nicht wesentlicher Teil der aus dem Sondervermögen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft geleisteten Vergütungen für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen verwendet.</p> |                           |
| FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER C                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                           |
| <b>Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <b>1,38%<sup>1)</sup></b> |
| <p>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.</p> <p>Im Geschäftsjahr vom 01.11.2018 bis 31.10.2019 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 Aufwands-erstattungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.</p> <p>Es werden keine der aus dem Sondervermögen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft geleisteten Vergütungen für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen verwendet.</p>                     |                           |

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

| SONSTIGE ERTRÄGE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                       |                                        |           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------|-----------|
| Frist Private Euro Dividenen STAUFER A                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Erstattete ausländische Quellensteuer | EUR                                    | 34.248,38 |
| Frist Private Euro Dividenen STAUFER B                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Erstattete ausländische Quellensteuer | EUR                                    | 44.095,37 |
| Frist Private Euro Dividenen STAUFER C                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Erstattete ausländische Quellensteuer | EUR                                    | 5.581,68  |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                       |                                        |           |
| SONSTIGE AUFWENDUNGEN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                       |                                        |           |
| Keine wesentliche Sonstige Aufwendungen                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                       |                                        |           |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                       |                                        |           |
| Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 165.394,32                                                                                                                                                                                |                                       |                                        |           |
| 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 01.11.2018 BIS 31.10.2019                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                       | VOLUMEN<br>IN FONDS-<br>WÄHRUNG<br>EUR | ANZAHL    |
| Transaktionsvolumen gesamt                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                       | 205.738.458,23                         | 207       |
| Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                       | 0,00                                   | 0         |
| Relativ in %                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                       | 0,00%                                  | 0,00%     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                       |                                        |           |

| ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Gesamtsumme der im Geschäftsjahr 2018 der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <b>6.743.809,41 EUR</b> |
| davon feste Vergütung                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 2.839.073,84 EUR        |
| davon variable Vergütung                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 3.904.735,57 EUR        |
| <b>Zahl der Mitarbeiter (Jahresdurchschnitt 2018)</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <b>31</b>               |
| <b>Gesamtsumme der im Geschäftsjahr 2018 der KVG gezahlten Vergütung an Risikoträger</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | <b>2.864.863,55 EUR</b> |
| davon Geschäftsleitung                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 1.861.787,79 EUR        |
| davon andere Risikoträger                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 1.003.075,76 EUR        |
| 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 23. Januar 2020

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

# VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

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

### PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens First Private Euro Dividenden STAUFER – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2018 bis zum 31. Oktober 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2018 bis zum 31. Oktober 2019 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 Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

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

### VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES JAHRESBERICHTS

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den

31. Januar 2020

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)

**Gezeichnetes und eingezahltes Kapital**  
am 31.12.2018: 2,557 Mio. EUR

**Eigenmittel**  
am 31.12.2018: 4,089 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:  
Meseturm  
Friedrich-Ebert-Anlage 49  
D-60327 Frankfurt am Main

Telefon: +49 69 12014-1000

**Regulatorisches Kapital** am 31.12.2018:  
3.299 Mio. EUR

**Gezeichnetes Kapital** am 31.12.2018:  
1.723,49 Mio. EUR

**Eingezahltes Kapital** am 31.12.2018:  
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)