

First Private  
**Euro Dividenden STAUFER**

Halbjahresbericht zum  
30.04.2019



## ALLGEMEINE HINWEISE

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

Alle Zahlenangaben geben den zum Berichtstichtag verfügbaren Stand wieder.

### 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

# VERMÖGENSÜBERSICHT GEM. § 9 KARBV

FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER, STICHTAG: 30.04.2019

		KURSWERT IN EUR	% DES FONDSVERMÖGENS
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
1. Aktien			
	Deutschland	EUR 42.177.752,14	19,29
	Euro-Länder	EUR 172.510.712,86	78,90
2. Bankguthaben			
	Bankguthaben in EUR	EUR 2.944.617,51	1,35
3. Sonstige Vermögensgegenstände			
		EUR 1.440.249,52	0,66
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
1. Sonstige Verbindlichkeiten			
		EUR -429.295,56	-0,20
<b>III. Fondsvermögen</b>			
		EUR 218.644.036,47	100,00*)

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

# VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.04.2019

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 30.04.2019	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>214.688.465,00</b>	<b>98,19</b>
<b>Aktien</b>								
DE0008404005	Allianz SE	STK	30.000	8.102	3.000	EUR 214,8000	6.444.000,00	2,95
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG	STK	245.000	87.332	18.574	EUR 21,5200	5.272.400,00	2,41
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	100.000	100.000	0	EUR 30,9000	3.090.000,00	1,41
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	381.776	104.251	18.224	EUR 14,9140	5.693.807,26	2,60
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	150.000	47.500	0	EUR 26,5600	3.984.000,00	1,82
DE000A0Z2Z25	Freenet AG	STK	187.062	0	0	EUR 20,9000	3.909.595,80	1,79
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	STK	30.000	0	3.604	EUR 209,7000	6.291.000,00	2,88
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Ge- sellschaft AG	STK	25.000	28.172	3.172	EUR 223,0000	5.575.000,00	2,55
DE0008303504	TAG Tegernsee Immobilien-und Beteiligungs-AG	STK	52.237	0	77.836	EUR 20,0400	1.046.829,48	0,48
DE000WACK012	Wacker Neuson SE	STK	35.268	0	0	EUR 24,7000	871.119,60	0,40
ES0167050915	ACS, Actividades de Construccion y Servicios, S.A.	STK	100.000	0	0	EUR 40,9300	4.093.000,00	1,87
ES0105046009	Aena SME S.A.	STK	27.852	0	0	EUR 165,3500	4.605.328,20	2,11
FR0010340141	Aéroports de Paris	STK	12.860	0	0	EUR 181,6000	2.335.376,00	1,07
BE0974264930	Ageas Sa/Nv	STK	100.448	65.648	0	EUR 47,0000	4.721.056,00	2,16
NL0011872643	ASR Nederland N.V.	STK	130.760	0	0	EUR 39,6000	5.178.096,00	2,37
FR0000120628	AXA S.A.	STK	205.647	0	28.373	EUR 23,7450	4.883.088,02	2,23
IT0003261697	Azimut Holding S.p.A.	STK	181.000	181.000	0	EUR 18,0000	3.258.000,00	1,49
IT0004776628	Banca Mediolanum S.p.A.	STK	425.000	425.000	0	EUR 6,5450	2.781.625,00	1,27
FR0000120503	Bouygues S.A.	STK	132.553	105.650	0	EUR 33,5400	4.445.827,62	2,03
ES0140609019	Caixabank S.A.	STK	744.000	0	0	EUR 2,8390	2.112.216,00	0,97
FR0000120222	CNP Assurances S.A.	STK	218.663	141.663	0	EUR 21,0400	4.600.669,52	2,10
FI0009007884	Elisa Oyj A	STK	121.404	0	0	EUR 37,8300	4.592.713,32	2,10
ES0130960018	Enagas S.A.	STK	176.432	0	33.461	EUR 25,4000	4.481.372,80	2,05
ES0130625512	Ence Energia y Celulosa S.A.	STK	319.000	0	0	EUR 4,7920	1.528.648,00	0,70
IT0003128367	Enel S.P.A.	STK	459.994	459.994	0	EUR 5,6390	2.593.906,17	1,19
IT0003132476	Eni S.p.A.	STK	299.532	73.178	100.468	EUR 15,2180	4.558.277,98	2,08
NL0000288876	Eurocommercial Properties N.V. CVA	STK	38.966	38.966	0	EUR 25,8400	1.006.881,44	0,46
FR0011726835	Gaztransport Technigaz S.A.	STK	33.528	33.528	0	EUR 80,6500	2.704.033,20	1,24
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	596.000	596.000	0	EUR 8,0980	4.826.408,00	2,21
FR0000121485	Kering S.A.	STK	11.156	0	2.344	EUR 527,0000	5.879.212,00	2,69
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	STK	250.000	23.000	20.000	EUR 21,4600	5.365.000,00	2,45
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.	STK	108.035	0	0	EUR 37,9650	4.101.548,78	1,88
FR0010386334	Korian S.A.	STK	33.625	0	0	EUR 35,8600	1.205.792,50	0,55
FR0000130213	Lagardere S.C.A.	STK	86.230	86.230	0	EUR 24,2600	2.091.939,80	0,96
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	16.300	0	2.273	EUR 349,0500	5.689.515,00	2,60
FI0009007835	Metso Corp.	STK	70.000	0	0	EUR 33,2100	2.324.700,00	1,06

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 30.04.2019	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
IT0004965148	Moncler S.p.A.	STK	141.000	0	20.827	EUR 36,5700	5.156.370,00	2,36
FR0000120685	Natixis S.A.	STK	671.995	0	0	EUR 5,2480	3.526.629,76	1,61
FI0009013296	Neste Oyj	STK	78.300	78.300	0	EUR 29,4400	2.305.152,00	1,05
FR0010112524	Nexity	STK	68.077	0	0	EUR 41,6800	2.837.449,36	1,30
NL0010773842	NN Group N.V.	STK	139.536	0	0	EUR 38,8200	5.416.787,52	2,48
PTZON0AM0006	NOS, SGPS, S.A.	STK	413.174	413.174	0	EUR 5,9850	2.472.846,39	1,13
AT0000743059	OMV AG	STK	94.100	0	12.019	EUR 47,7500	4.493.275,00	2,06
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.	STK	18.700	18.700	0	EUR 155,3500	2.905.045,00	1,33
FR0000121501	Peugeot S.A.	STK	210.000	0	30.000	EUR 23,3600	4.905.600,00	2,24
ES0173093024	Red Electrica Corporacion S.A.	STK	283.042	0	0	EUR 18,4850	5.232.031,37	2,39
PTRELOAM0008	REN-Redes Energeticas Nacionais S.A.	STK	889.537	889.537	0	EUR 2,5500	2.268.319,35	1,04
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	281.069	0	34.647	EUR 15,1300	4.252.573,97	1,94
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	72.000	0	8.000	EUR 77,4900	5.579.280,00	2,55
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	75.000	31.000	10.000	EUR 75,4600	5.659.500,00	2,59
PTSON0AM0001	Sonae-SGPS S.A.	STK	3.836.975	3.836.975	0	EUR 0,9940	3.813.953,15	1,74
FI0009005961	Stora Enso Oyj R	STK	295.000	0	0	EUR 11,0650	3.264.175,00	1,49
FI0009000277	Tieto Oyj	STK	95.000	95.000	0	EUR 25,3200	2.405.400,00	1,10
FR0000120271	Total S.A.	STK	87.350	13.704	0	EUR 49,5450	4.327.755,75	1,98
FI0009005987	UPM Kymmene Corp.	STK	175.319	0	0	EUR 25,1100	4.402.260,09	2,01
BE0003763779	Warehouses De Pauw	STK	9.881	0	0	EUR 133,8000	1.322.077,80	0,60
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>214.688.465,00</b>	<b>98,19</b>

GATTUNGSBEZEICHNUNG	MARKT	STÜCK BZW. AN- TEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 30.04.2019	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BE- RICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>2.944.617,52</b>	<b>1,35</b>
EUR-Guthaben bei:								
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		EUR	2.944.617,52			% 100,0000	2.944.617,52	1,35
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>1.440.249,51</b>	<b>0,66</b>
Dividendenansprüche		EUR	542.740,26				542.740,26	0,25
Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	52.903,69				52.903,69	0,02
Quellensteueransprüche		EUR	844.605,56				844.605,56	0,39
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-429.295,56</b>	<b>-0,20</b>
Kostenabgrenzung		EUR	-275.686,11				-275.686,11	-0,13
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-153.609,45				-153.609,45	-0,07
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>218.644.036,47</b>	<b>100,00*)</b>
<b>Anteilwert First Private Euro Dividenden STAUFER A</b>						<b>EUR</b>	<b>92,51</b>	
<b>Anteilwert First Private Euro Dividenden STAUFER B</b>						<b>EUR</b>	<b>81,51</b>	
<b>Anteilwert First Private Euro Dividenden STAUFER C</b>						<b>EUR</b>	<b>86,03</b>	
<b>Umlaufende Anteile First Private Euro Dividenden STAUFER A</b>						<b>STK</b>	<b>914.016</b>	
<b>Umlaufende Anteile First Private Euro Dividenden STAUFER B</b>						<b>STK</b>	<b>1.477.224</b>	
<b>Umlaufende Anteile First Private Euro Dividenden STAUFER C</b>						<b>STK</b>	<b>158.878</b>	

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

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

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

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM
<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
DE000TUAG000	TUI AG	STK	0	258.101
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK	37.733	100.000
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	STK	0	13.000
IT0001233417	A2A S.p.A.	STK	0	3.294.195
IT0003506190	Atlantia S.p.A.	STK	0	179.446
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	0	76.264
FR0000121725	Dassault Aviation S.A.	STK	0	2.900
FR0010242511	Electricité de France (E.D.F.) S.A.	STK	305.182	305.182
IT0001157020	ERG S.p.A.	STK	0	99.203
FR0010259150	Ipsen S.A.	STK	0	36.089
FR0010307819	Legrand S.A.	STK	0	71.631
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
<b>Andere Wertpapiere</b>				
ES06670509E9	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA ANR	STK	100.000	100.000
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

# SONDERVERMÖGEN FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER

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

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

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

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

## ANHANG

### GEM. § 7 NR.9 KARBV

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

Anteilwert First Private Euro Dividenden STAUFER A	EUR	92,51	
Anteilwert First Private Euro Dividenden STAUFER B	EUR	81,51	
Anteilwert First Private Euro Dividenden STAUFER C	EUR	86,03	
Umlaufende Anteile First Private Euro Dividenden STAUFER A	STK	914.016	
Umlaufende Anteile First Private Euro Dividenden STAUFER B	STK	1.477.224	
Umlaufende Anteile First Private Euro Dividenden STAUFER C	STK	158.878	

#### 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:

98,19% Bewertung auf Basis handelbarer Kurse

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

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

Exchange-Traded-Funds werden zum Börsenkurs bewertet.

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

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

Frankfurt am Main, den 31. Mai 2019

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

# 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)

**Eigenmittel**  
am 31.12.2017: 4,077 Mio. EUR

**Gezeichnetes und eingezahltes Kapital**  
am 31.12.2017: 2,557 Mio. EUR

Aufsichtsrat:  
**Michael Christ**, Frankfurt am Main  
**Christian Behring**, Bad Soden-Salmünster  
**Clemens Lansing**, London, Großbritannien

Geschäftsführung:  
**Tobias Klein**, Frankfurt am Main  
**Thorsten Wegner**, Wiesbaden  
**Richard Zellmann**, Frankfurt am Main

Gesellschafter:  
**FP Management Holding GmbH**,  
Frankfurt am Main

Die Aktualisierung der Angaben zu Mitgliedern der Geschäftsleitung, des Aufsichtsrates, der Gesellschafter, des Eigenkapitals und der Verwahrstelle erfolgt in den regelmäßig zu erstellenden Halbjahres- und Jahresberichten.

## 2. VERWAHRSTELLE

### The Bank of New York Mellon SA/NV

Hausanschrift:  
Messeturm  
Friedrich-Ebert-Anlage 49  
D-60327 Frankfurt am Main

Telefon: +49 69 12014-1000

**Regulatorisches Kapital** am 31.12.2017:  
3.120 Mio. EUR

**Gezeichnetes Kapital** am 31.12.2017:  
1.723,486 Mio. EUR

**Eingezahltes Kapital** am 31.12.2017:  
1.723,486 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)