

First Private  
**Aktien Global**

Jahresbericht zum  
31.12.2017



## 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

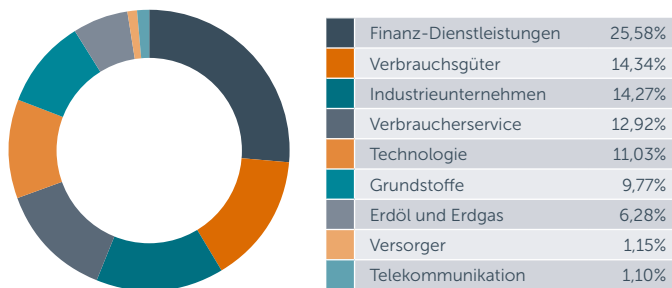
## TÄTIGKEITSBERICHT

### WERTENTWICKLUNG DES FIRST PRIVATE AKTIEN GLOBAL SEIT AUFLEGGUNG

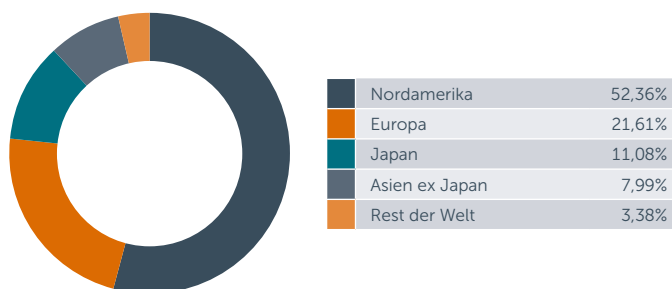


Wertentwicklung des First Private Aktien Global A seit Auflegung ggü. MSCI World Total Return Index in Euro; Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

### SEKTORALLOKATION DES FIRST PRIVATE AKTIEN GLOBAL (STAND 31. DEZEMBER 2017)\*



### LÄNDERALLOKATION DES FIRST PRIVATE AKTIEN GLOBAL (STAND 31. DEZEMBER 2017)\*



### SEHR GEEHRTE ANLEGERINNEN UND ANLEGER,

das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017 erwies sich erneut als ertragsreich für Aktienanleger. Nach einem insgesamt robusten Aktienjahr 2017 mit erneut positiven Jahresrenditen blieben für global investierende Anleger aus dem Euro-Raum die großen Kursgewinne allerdings aus. Der schwache US-Dollar – der Euro stieg im Gegenzug um 14,1% – nagte im Jahresverlauf deutlich an den robusten Kursgewinnen bei US-Aktien. Unter dem Strich legte der globale MSCI World Index in Euro gerechnet um gut 7,5% zu. Im Unterschied dazu war das Jahr angesichts negativer Zinserwartungen für international anlegende Anleiheinvestoren ein relativ schlechtes. Allein bei Bundesanleihen stiegen die Renditen im Jahresverlauf um 25 Bp. auf 0,42%. Im abgelaufenen Finanzmarktjahr traten die großen politischen Themen sowie geldpolitische Impulse im Vergleich zum Vorjahr in den Hintergrund. Zu den bedeutungsvollen Ereignissen zählte vor allem die Wahl Emmanuel Macrons zum französischen Staatspräsidenten, die den gewachsenen Sorgen vor prekärem Populismus und einer Schwächung Europas sichtbar entgegenwirkte. Zum Zugpferd für Risikokapital wurde allerdings vielmehr die zunehmende Synchronisierung und Festigung des globalen Konjunktur- und Gewinnaufschwungs. Erstmals seit vielen Jahren entwickelten sich die großen und mittelgroßen Volkswirtschaften nahezu ausschließlich im Expansionsbereich und verstärkten sich gegenseitig. Auch zum Jahresende waren Ermüdungserscheinungen kaum zu erkennen, so dass die US-Notenbank ohne größeren Gegenwind den eingeschlagenen Kurs steigender Leitzinsen mit einer Anhebung des Zielsatzes für Fed Funds um 0,25% fortsetzen konnte.

Der First Private Aktien Global erzielte im abgelaufenen Geschäftsjahr eine positive Performance von 15,21% (Anteilklasse A<sup>1)</sup>) und konnte damit die Benchmark deutlich schlagen. Der MSCI World TR Index verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 7,51%<sup>2)</sup>.

Der Fonds konnte sehr stetig über das gesamte Kalenderjahr outperformen, lediglich im November gab es einen kleinen Drawdown von 2% durch die Ankündigung der Trump-Steuer Vorteile. Davon waren viele Wachstumsaktien nicht betroffen, die infolge dessen kurzzeitig minderperformten. Der Drawdown konnte jedoch zum Jahresende wieder aufgeholt werden.

Auf Länderebene funktionierte die Aktienselektion besonders gut in den USA und UK, die allokativen Effekte waren besonders groß in China und Südkorea. Leicht negative Selektion wurde in Kanada und Schweden erzielt, auf der allokativen Seite durch die leichte Kasse-Position und durch das Untergewicht vs. Benchmark in den USA.

Auf der Sektorebene zeigten sich sowohl positive allokativen und selektive Effekte: Alle Sektoren zeigten einen positiven Beitrag mit Ausnahme der Konsumwerte. Besonders große positive Beiträge wurden in den Bereichen Immobilienaktien und Energie erzielt. Auf der allokativen Komponente profitierte der Fonds besonders vom Übergewicht in Technologiewerten. Die höchsten Selektionseffekte wurden in den Immobilien erzielt.

Das per saldo positive realisierte Veräußerungsergebnis in Höhe von 11,5 Mio. EUR im Geschäftsjahr ist Aktiengeschäften zuzuordnen.

Der Fonds ist ein Aktienfonds. Ziel ist eine Mehrrendite gegenüber der Benchmark MSCI World. Die Fondsstrategie stellt eine diversifizierte,

\* Durch Rundung der Prozentualwerte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

1) Wertentwicklung Anteilklasse B: 15,73%, Anteilklasse C: 16,24%, Anteilklasse D: 14,35%.  
2) Quelle: BNY Mellon Service KAG.

ertragsorientierte und auf Qualität ausgerichtete Auswahl von internationalen Aktien zusammen.

Die Gesellschaft beabsichtigt, für den Fonds grundsätzlich in liquiden Aktien aus einem weltweiten Universum zu investieren. Die Fondsstrategie identifiziert aus ca. 10.000 Aktien weltweit die attraktivsten Investments über ein bewährtes und systematisches Selektionsverfahren. Die Analyse basiert nahezu ausschließlich auf fundamentalen Unternehmenskennzahlen. Nach Einsatz eines Liquiditätsfilters werden die verbleibenden Aktien den drei unabhängigen Substrategien zugeführt: Value, Growth und Quality. Die besten Aktien der jeweiligen Substrategie kommen in die Endauswahl, die wiederum durch eine rigorose Qualitäts- bzw. Risikokontrolle bestimmt ist. Die insgesamt attraktivsten 100–140 Aktien aus den gleichgewichteten Substrategien werden ins Portfolio aufgenommen. Die Zusammensetzung des Portfolios wird in regelmäßigen Abständen überprüft und optimiert.

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.

Das Marktpreisrisiko wird täglich auf Basis des VaR-Konzeptes gemessen und überwacht. Am 31.12.2017 lag der durchschnittliche 10-Tages-VaR bei 4,50%. Vor diesem Hintergrund stuft die Gesellschaft das Sondervermögen für die Risikoart „Marktpreisrisiko“ mit einem mittleren Risiko ein.

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. 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.

Die Gesellschaft wendet im Rahmen des Investmentansatzes ausgewogene Länderquoten an. Entwicklungen in den einzelnen Ländern werden fortlaufend überwacht. Die nicht abgesicherte Fremdwährungsquote betrug zum 31.12.2017 82,93%. Die Gesellschaft stuft das Sondervermögen vor diesem Hintergrund für die Risikoart „Währungsrisiko“ mit einem erhöhten Risiko ein. Da die Investmentstrategie des Sondervermögens als „Equity long only“ umgesetzt wird, erachtet die Gesellschaft für die Risikoart „Adressausfallrisiko“ eine Eingruppierung als geringes Risiko für sachgerecht.

Für das Sondervermögen First Private Aktien Global haben im Geschäftsjahr 2017 die ersten Mittelzuflüsse für die Anteilklasse D stattgefunden. Weitere wesentliche Ereignisse haben nicht stattgefunden.

**Portfolioumschlagrate (PUR)\* = 96,11%**

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

Frankfurt am Main, im März 2018

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

# VERMÖGENSÜBERSICHT

## GEM. § 9 KARBV

FIRST PRIVATE AKTIEN GLOBAL, STICHTAG: 31.12.2017

	WHG.	% AM FONDSVERMÖGEN	EUR	
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>100,24</b>	<b>112.652.679,86</b>	
<b>1. Aktien Gesamt</b>		<b>96,43</b>	<b>108.368.646,67</b>	
<b>Ländergruppierung</b>				
	Bundesrepublik Deutschland	EUR	3,52	3.959.731,64
	Finnland	EUR	1,41	1.584.868,45
	Frankreich	EUR	2,44	2.744.236,00
	Griechenland	EUR	0,44	493.482,06
	Italien	EUR	1,95	2.188.277,60
	Niederlande	EUR	2,09	2.351.721,91
	Österreich	EUR	0,98	1.096.590,00
	Spanien	EUR	1,47	1.653.020,00
	<b>Summe Währung EUR</b>		<b>14,30</b>	<b>16.071.927,66</b>
	Australien	AUD	2,94	3.310.506,88
	China	CNY	0,39	434.058,40
	China	HKD	1,42	1.595.721,45
	Großbritannien	GBP	5,30	5.962.183,43
	Japan	JPY	11,08	12.452.264,83
	Kaimaninseln	HKD	5,15	5.783.992,55
	Kaimaninseln	TWD	0,55	623.609,00
	Kaimaninseln	USD	0,46	515.752,64
	Kanada	CAD	1,80	2.022.568,63
	Kanada	USD	1,12	1.261.023,90
	Neuseeland	NZD	0,44	492.196,31
	Norwegen	NOK	0,65	727.913,36
	Philippinen	PHP	0,22	243.638,07
	Schweiz	CHF	0,58	649.208,30
	Singapur	SGD	1,48	1.661.928,16
	Spanien	GBP	0,78	873.136,09
	Südkorea	KRW	3,76	4.226.515,14
	Thailand	THB	0,73	822.511,87
	USA	USD	43,28	48.637.990,00
	<b>Summe andere Währung</b>		<b>82,13</b>	<b>92.296.719,01</b>
<b>2. Forderungen</b>		<b>0,26</b>	<b>286.955,02</b>	
<b>3. Bankguthaben</b>		<b>3,55</b>	<b>3.995.725,76</b>	
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>		<b>0,00</b>	<b>1.352,41</b>	
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-0,24</b>	<b>-273.984,93</b>	
<b>III. Gesamtvermögen</b>		<b>100</b>	<b>112.378.694,93</b>	

# VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2017

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.12.2017	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS		KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>108.368.646,67</b>	<b>96,43</b>
<b>Aktien</b>							<b>108.368.646,67</b>	<b>96,43</b>
3i Group GB00B1YW4409	Stück	75.000	75.000	0	9,1350	GBP	772.189,35	0,69
Advanced Energy Inds US0079731008	Stück	9.204	9.204	0	67,4800	USD	517.873,69	0,46
AG Mortgage Investm.Trust US0012281053	Stück	59.740	59.740	0	19,0100	USD	946.933,54	0,84
Agile Property Holdings KYG011981035	Stück	484.960	484.960	0	11,8600	HKD	613.732,58	0,55
AGNC Investment US00123Q1040	Stück	72.996	37.996	0	20,1900	USD	1.228.874,54	1,09
Agricult. Bk of China H CNE100000Q43	Stück	1.390.000	1.390.000	0	3,6400	HKD	539.889,35	0,48
Air France-KLM FR0000031122	Stück	74.000	74.000	0	13,5800	EUR	1.004.920,00	0,89
Air New Zealand NZAIRE0001S2	Stück	260.000	260.000	0	3,1900	NZD	492.196,31	0,44
Allison Transmission Hldg. US01973R1014	Stück	39.441	39.441	0	43,0700	USD	1.416.429,48	1,26
AMC Networks A US00164V1035	Stück	22.624	22.624	0	54,0800	USD	1.020.183,37	0,91
Ameriprise Financial US03076C1062	Stück	7.415	7.415	0	169,4700	USD	1.047.794,59	0,93
Appen AU000000APX3	Stück	53.200	53.200	0	8,3100	AUD	288.026,58	0,26
Applied Materials US0382221051	Stück	19.695	0	17.489	51,1200	USD	839.496,71	0,75
Arista Networks US0404131064	Stück	3.587	3.587	0	235,5800	USD	704.598,90	0,63
Arrow Electronics US0427351004	Stück	16.352	0	0	80,4100	USD	1.096.359,81	0,98
ASR Nederland NL0011872643	Stück	29.364	67.292	37.928	34,3050	EUR	1.007.332,02	0,90
Bellway GB0000904986	Stück	29.990	29.990	0	35,6300	GBP	1.204.332,15	1,07
Best Buy US0865161014	Stück	15.779	15.779	0	68,4700	USD	900.848,94	0,80
Big Lots US0893021032	Stück	20.528	20.528	0	56,1500	USD	961.099,97	0,86
Block H. & R. US0936711052	Stück	29.000	29.000	0	26,2200	USD	634.019,84	0,56
Bloomberry Resorts PHY0927M1046	Stück	1.338.200	1.338.200	0	10,9000	PHP	243.638,07	0,22
BMW DE0005190003	Stück	10.800	0	0	86,8300	EUR	937.764,00	0,83
CAI Internationa US12477X1063	Stück	18.193	18.193	0	28,3200	USD	429.605,40	0,38
ChailEase Holding Co. KYG202881093	Stück	257.000	257.000	0	86,6000	TWD	623.609,00	0,55
Chemours Co. US1638511089	Stück	16.028	16.028	0	50,0600	USD	669.025,00	0,60
Chimera Investment US16934Q2084	Stück	58.903	0	39.097	18,4800	USD	907.635,65	0,81
China Evergrande Group KYG2119W1069	Stück	179.347	0	1.705.073	3,4489	USD	515.752,64	0,46
Chongqing Rural Comm. Bank Co. H CNE100000X44	Stück	973.890	973.890	0	5,5200	HKD	573.637,53	0,51
Copart US2172041061	Stück	32.916	32.916	0	43,1900	USD	1.185.393,18	1,05
Corning US2193501051	Stück	49.000	0	0	31,9900	USD	1.307.020,76	1,16
Credit Acceptance US2253101016	Stück	3.264	3.264	0	323,4800	USD	880.379,15	0,78
Daimler NA DE0007100000	Stück	16.500	16.500	0	70,8000	EUR	1.168.200,00	1,04
Dana US2358252052	Stück	47.625	47.625	0	32,0100	USD	1.271.138,37	1,13
Darden Restaurants US2371941053	Stück	17.852	0	0	96,0200	USD	1.429.291,29	1,27
DB Insurance KR7005830005	Stück	7.849	0	0	71.200,0000	KRW	435.270,79	0,39
Deutsche Lufthansa vinkulierte NA DE0008232125	Stück	34.702	34.702	36.000	30,7200	EUR	1.066.045,44	0,95
Direct Line Insurance Grp GB00BY9D0Y18	Stück	212.278	212.278	0	3,8170	GBP	913.232,04	0,81
Disco JP3548600000	Stück	4.000	4.000	0	25.070,0000	JPY	743.149,23	0,66
Dongfeng Motor Group CNE100000312	Stück	430.000	430.000	0	7,8836	CNY	434.058,40	0,39

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.12.2017	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Dynex Capital US26817Q5062	Stück	172.463	172.463	0	7,0100 USD	1.008.059,39	0,90
Ence Energia y Celulosa ES0130625512	Stück	135.000	135.000	0	5,5000 EUR	742.500,00	0,66
Entegris US29362U1043	Stück	26.681	26.681	0	30,4500 USD	677.425,54	0,60
Fujikura JP3811000003	Stück	146.000	146.000	0	994,0000 JPY	1.075.476,56	0,96
GAM Holding CH0102659627	Stück	48.264	48.264	0	15,7500 CHF	649.208,30	0,58
General Motors Co. US37045V1008	Stück	28.330	0	23.670	40,9900 USD	968.270,41	0,86
Genworth MI Canada CA37252B1022	Stück	39.611	39.611	0	43,5000 CAD	1.143.876,59	1,02
Grainger W.W. US3848021040	Stück	5.678	5.678	0	236,2500 USD	1.118.508,71	1,00
Hanwha Chemical KR7009830001	Stück	10.000	0	0	31.600,0000 KRW	246.123,05	0,22
Haseko JP3768600003	Stück	69.000	0	0	1.751,0000 JPY	895.358,47	0,80
HollyFrontier US4361061082	Stück	28.566	28.566	0	51,2200 USD	1.220.003,77	1,09
HP US40434L1052	Stück	55.000	55.000	0	21,0100 USD	963.520,39	0,86
Hyosung KR7004800009	Stück	3.300	0	0	139.500,0000 KRW	358.552,99	0,32
Hyundai Fire & Mar.Ins. KR7001450006	Stück	17.401	0	0	47.000,0000 KRW	636.996,82	0,57
IIDA Group Holdings Co. JP3131090007	Stück	66.294	66.294	0	2.125,0000 JPY	1.043.986,46	0,93
Internat. Cons. Airl. Group ES0177542018	Stück	119.000	119.000	0	6,5100 GBP	873.136,09	0,78
Iren IT0003027817	Stück	290.000	0	0	2,5000 EUR	725.000,00	0,65
Kansai El. Power JP3228600007	Stück	56.000	56.000	0	1.380,0000 JPY	572.702,16	0,51
KB Financial Group KR7105560007	Stück	8.800	0	0	63.400,0000 KRW	434.547,37	0,38
Kingboard Chem.Hldgs KYG525621408	Stück	177.682	0	142.318	42,2500 HKD	801.048,33	0,71
Kirkland Lake Gold CA49741E1007	Stück	68.688	68.688	0	19,2700 CAD	878.692,04	0,78
Kraton US50077C1062	Stück	24.671	24.671	0	48,1700 USD	990.913,09	0,88
Lam Research US5128071082	Stück	8.308	8.308	0	184,0700 USD	1.275.121,79	1,13
Lee & Man Paper Manufact. KYG5427W1309	Stück	484.585	484.585	0	9,2400 HKD	477.782,80	0,43
Legal & General Group GB0005603997	Stück	418.549	418.549	0	2,7330 GBP	1.289.258,29	1,15
Legg Mason US5249011058	Stück	31.583	31.583	0	41,9800 USD	1.105.523,51	0,98
LG Electronics KR7066570003	Stück	6.642	6.642	0	106.000,0000 KRW	548.365,26	0,49
Lincoln National US5341871094	Stück	15.056	15.056	0	76,8700 USD	965.025,20	0,86
Lyondellbasell Industries NL0009434992	Stück	14.615	14.615	0	91,9870 EUR	1.344.389,89	1,19
Maanshan Iron and Steel Co. H CNE1000003R8	Stück	1.224.637	1.224.637	0	3,6900 HKD	482.194,57	0,43
Magna International CA5592224011	Stück	26.664	26.664	25.500	56,7186 USD	1.261.023,90	1,12
ManpowerGroup US56418H1005	Stück	13.185	13.185	0	126,1100 USD	1.386.442,38	1,23
Mapfre ES0124244E34	Stück	340.000	0	0	2,6780 EUR	910.520,00	0,81
McDonald s US5801351017	Stück	10.705	0	0	172,1200 USD	1.536.350,04	1,37
Meritor US59001K1007	Stück	41.895	41.895	0	23,4600 USD	819.525,31	0,73
Metcash AU000000MTS0	Stück	350.000	0	0	3,1200 AUD	711.447,00	0,63
Micron Technology US5951121038	Stück	21.056	0	19.944	41,1200 USD	721.940,07	0,64
Mitsubishi.UFJ Lease&Fin. JP3499800005	Stück	105.000	0	0	671,0000 JPY	522.123,84	0,46
Mitsui Mining & Smelting JP3888400003	Stück	19.000	19.000	190.000	6.590,0000 JPY	927.899,04	0,82
Motor Oil (Hellas) NA GRS426003000	Stück	26.277	26.277	5.782	18,7800 EUR	493.482,06	0,44
Motorola Solutions US6200763075	Stück	14.600	0	0	90,3400 USD	1.099.778,20	0,98

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.12.2017	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS		KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
MS&AD Insurance Grp Hldgs JP3890310000	Stück	35.900	19.900	0	3.814,0000	JPY	1.014.698,10	0,90
MSC Industrial Direct Co. A US5535301064	Stück	13.281	13.281	0	96,6600	USD	1.070.408,96	0,95
MSCI A US55354G1004	Stück	11.880	0	8.320	126,5400	USD	1.253.477,20	1,12
MTGE Investment US55378A1051	Stück	55.000	55.000	0	18,5000	USD	848.411,57	0,75
Neste FI0009013296	Stück	29.707	29.707	0	53,3500	EUR	1.584.868,45	1,41
Nine Entertainment AU000000NEC4	Stück	520.000	520.000	0	1,5350	AUD	520.033,88	0,46
Nippon Telegraph & Telephone JP3735400008	Stück	31.490	0	0	5.301,0000	JPY	1.237.064,01	1,10
Obayashi JP3190000004	Stück	110.699	0	0	1.364,0000	JPY	1.118.973,43	1,00
Oriental Land JP3198900007	Stück	16.500	16.500	0	10.270,0000	JPY	1.255.787,33	1,12
PBF Energy Class A US69318G1067	Stück	38.494	38.494	0	35,4500	USD	1.137.840,66	1,01
Powerlong Real Est.Hldgs KYG720051047	Stück	1.120.000	1.120.000	0	3,7900	HKD	452.945,35	0,40
Qantas Airways AU000000QAN2	Stück	207.000	207.000	0	5,0400	AUD	679.705,52	0,60
Redrow GB0007282386	Stück	139.000	139.000	0	6,5450	GBP	1.025.364,89	0,91
Renault FR0000131906	Stück	11.600	11.600	0	83,9100	EUR	973.356,00	0,87
Rio Tinto AU000000RIO1	Stück	22.500	22.500	0	75,8100	AUD	1.111.293,90	0,99
Samsung Electronics Co. KR7005930003	Stück	400	400	0	2.548.000,0000	KRW	793.824,71	0,70
Saras IT0000433307	Stück	310.000	310.000	0	2,0040	EUR	621.240,00	0,55
Shimao Property Holdings KYG810431042	Stück	290.000	290.000	0	17,0000	HKD	526.060,26	0,47
Siltronic NA DE000WAF3001	Stück	6.494	6.494	0	121,3000	EUR	787.722,20	0,70
Soc. Iniziat. Aut. e Serv.SIAS IT0003201198	Stück	54.255	54.255	0	15,5200	EUR	842.037,60	0,75
Spirit Aerosystems Hldgs US8485741099	Stück	11.203	11.203	0	87,2500	USD	815.026,89	0,73
Standard Life Aberdeen GB00BVF7Q58	Stück	154.000	154.000	0	4,3660	GBP	757.806,71	0,67
Star Petroleum Refining TH6838010010	Stück	1.880.000	1.880.000	0	17,1000	THB	822.511,87	0,73
Storebrand NO0003053605	Stück	107.000	0	0	66,9000	NOK	727.913,36	0,65
Sunningdale Tech SG1BJ1000004	Stück	376.086	376.086	0	1,9300	SGD	452.832,98	0,40
Sunny Optical Tech.Grp Co. KYG8586D1097	Stück	53.000	53.000	0	99,9000	HKD	564.975,91	0,50
Take-Two Interactive Softw. US8740541094	Stück	14.635	14.635	0	109,7800	USD	1.339.640,04	1,19
Tatsuta ELWire & Cable Co. JP3467400002	Stück	93.000	93.000	0	897,0000	JPY	618.211,53	0,55
Tech Data US8782371061	Stück	13.000	0	0	97,9700	USD	1.061.961,14	0,95
Tenneco US8803491054	Stück	21.009	21.009	0	58,5400	USD	1.025.487,25	0,91
Tianneng Power Intern. KYG8655K1094	Stück	636.000	636.000	0	8,1200	HKD	551.063,59	0,49
Tokyo Electron JP3571400005	Stück	6.165	0	6.335	20.400,0000	JPY	932.019,41	0,83
Trigano FR0005691656	Stück	5.200	5.200	0	147,3000	EUR	765.960,00	0,68
Unipres JP3952550006	Stück	22.000	22.000	0	3.035,0000	JPY	494.815,26	0,44
Valero Energy US91913Y1001	Stück	15.392	15.392	0	91,9100	USD	1.179.587,03	1,05
Venture Corp. SG0531000230	Stück	94.678	94.678	0	20,4700	SGD	1.209.095,18	1,08
Virtus Investment Partners US92828Q1094	Stück	5.000	5.000	0	115,0500	USD	479.654,80	0,43
Vmware A US9285634021	Stück	11.700	11.700	0	125,3200	USD	1.222.583,17	1,09
voestalpine AT0000937503	Stück	22.000	0	0	49,8450	EUR	1.096.590,00	0,98
Waddell & Reed Financial Class A US9300591008	Stück	40.000	40.000	0	22,3400	USD	745.101,31	0,66



GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.12.2017	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Westlake Chemical US9604131022	Stück	13.604	13.604	0	106,5300 USD	1.208.400,00	1,08
Woori Bank KR7000030007	Stück	63.000	0	0	15.750,0000 KRW	772.834,15	0,69
Xinyi Glass Holding Co. KYG9828G1082	Stück	1.240.000	0	0	10,1800 HKD	1.346.970,35	1,20
Yuzhou Properties Company KYG9884T1013	Stück	1.010.000	1.010.000	0	4,1700 HKD	449.413,38	0,40
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>108.368.646,67</b>	<b>96,43</b>

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.12.2017	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄN- GE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
<b>Forderungen</b>						<b>286.955,02</b>	<b>0,26</b>
Dividendenansprüche	EUR	219.133,48				219.133,48	0,20
Forderungen Quellensteuer	EUR	67.821,54				67.821,54	0,06
<b>Bankguthaben</b>						<b>3.995.725,76</b>	<b>3,55</b>
<b>EUR-Guthaben bei Verwahrstelle</b>						<b>3.093.237,00</b>	<b>2,75</b>
Bankguthaben EUR	EUR	3.093.237,00				3.093.237,00	2,75
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>						<b>488.347,40</b>	<b>0,43</b>
Bankguthaben CZK	CZK	8.081,29				316,36	0,00
Bankguthaben DKK	DKK	72.272,06				9.706,81	0,01
Bankguthaben GBP	GBP	380.761,72				429.148,18	0,38
Bankguthaben HUF	HUF	698.190,05				2.251,72	0,00
Bankguthaben NOK	NOK	23.203,92				2.359,56	0,00
Bankguthaben PLN	PLN	136.551,77				32.647,58	0,03
Bankguthaben SEK	SEK	117.271,09				11.917,19	0,01
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>						<b>414.141,36</b>	<b>0,37</b>
Bankguthaben AUD	AUD	23.108,50				15.055,38	0,01
Bankguthaben CAD	CAD	85.209,73				56.567,02	0,05
Bankguthaben CHF	CHF	20.820,85				17.781,92	0,02
Bankguthaben HKD	HKD	288.999,96				30.838,01	0,03
Bankguthaben ILS	ILS	35.803,08				8.607,03	0,01
Bankguthaben INR	INR	290.188,00				3.790,91	0,00
Bankguthaben JPY	JPY	356.609,00				2.642,74	0,00
Bankguthaben MXN	MXN	37.774,51				1.601,01	0,00
Bankguthaben NZD	NZD	104.404,64				61.957,53	0,06
Bankguthaben PKR	PKR	862,50				6,52	0,00
Bankguthaben RUB	RUB	0,45				0,01	0,00
Bankguthaben SGD	SGD	31.479,64				19.639,18	0,02
Bankguthaben TRY	TRY	73.169,11				16.110,69	0,01
Bankguthaben TWD	TWD	909.441,00				25.482,14	0,02
Bankguthaben USD	USD	177.932,45				148.363,59	0,13
Bankguthaben ZAR	ZAR	84.151,36				5.697,68	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>1.352,41</b>	<b>0,00</b>
Forderungen aus Anteilscheingeschäften*	EUR	1.352,41				1.352,41	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten**</b>						<b>-273.984,93</b>	<b>-0,24</b>
<b>Fondsvermögen</b>					EUR	<b>112.378.694,93</b>	<b>100,00***</b>
<b>Fondsvermögen Anteilsklasse A</b>					EUR	<b>19.981.552,12</b>	
Anteilwert Anteilsklasse A					EUR	103,71	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse A					Stück	192.658,862	
<b>Fondsvermögen Anteilsklasse B</b>					EUR	<b>46.872.376,74</b>	
Anteilwert Anteilsklasse B					EUR	103,32	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse B					Stück	453.679	
<b>Fondsvermögen Anteilsklasse C</b>					EUR	<b>40.705.316,25</b>	
Anteilwert Anteilsklasse C					EUR	102,92	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse C					Stück	395.500	
<b>Fondsvermögen Anteilsklasse D</b>					EUR	<b>4.819.449,82</b>	
Anteilwert Anteilsklasse D					EUR	103,17	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse D					Stück	46.715	

\* Noch nicht valutierte Transaktionen. \*\* Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, noch nicht abgeführte Verwahrstellenvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, noch nicht abgeführte perf.-abh. Verwaltungsvergütung, Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften. \*\*\* Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügig Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen:

**AUSGESTALTUNGSMERKMALE DER ANTEILKLASSEN:**

**ANTEILKLASSE „A“ HAT FOLGENDE AUSGESTALTUNGSMERKMALE:**

WKN	AOKFRT
ISIN	DE000AOKFRT0
Auflagedatum	01.12.2006
Ausgabeaufschlag	5 %
Rücknahmeabschlag	wird nicht erhoben
Verwaltungsvergütung	1,50 % p.a.*
Performanceabhängige Vergütung	20 % des über dem Referenzwert liegenden Wertzuwachses. Als Referenzwert wird der MSCI World Index festgelegt.
Mindestanlage	0,001 Anteil (sparplanfähig)
Ertragsverwendung	thesaurierend
Währung	EUR

\* seit dem 01.12.2006 unverändert.

**ANTEILKLASSE „B“ HAT FOLGENDE AUSGESTALTUNGSMERKMALE:\***

WKN	AOKFRU
ISIN	DE000AOKFRU8
Auflagedatum	19.09.2007
Ausgabeaufschlag	wird nicht erhoben
Rücknahmeabschlag	wird nicht erhoben
Verwaltungsvergütung	0,80 % p.a.**
Performanceabhängige Vergütung	20 % des über dem Referenzwert liegenden Wertzuwachses. Als Referenzwert wird der MSCI World Index festgelegt.
Mindestanlagesumme	500.000 EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Währung	EUR

\* Diese Anteilklasse ist institutionellen Anlegern vorbehalten.  
\*\* seit dem 19.09.2007 unverändert.

**ANTEILKLASSE „C“ HAT FOLGENDE AUSGESTALTUNGSMERKMALE:\***

WKN	AOKFRV
ISIN	DE000AOKFRV6
Auflagedatum	22.09.2008
Ausgabeaufschlag	wird nicht erhoben
Rücknahmeabschlag	wird nicht erhoben
Verwaltungsvergütung	0,60 % p.a.**
Performanceabhängige Vergütung	20 % des über dem Referenzwert liegenden Wertzuwachses. Als Referenzwert wird der MSCI World Index festgelegt.
Mindestanlagesumme	20.000.000 EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Währung	EUR

\* Diese Anteilklasse ist institutionellen Anlegern vorbehalten.  
\*\* seit dem 22.09.2008 unverändert.

**ANTEILKLASSE „D“ HAT FOLGENDE AUSGESTALTUNGSMERKMALE:\***

WKN	A0J3AB
ISIN	DE000A0J3AB7
Auflagedatum	29.04.2011
Ausgabeaufschlag	wird nicht erhoben
Rücknahmeabschlag	wird nicht erhoben
Verwaltungsvergütung	1,25 % p.a.**
Performanceabhängige Vergütung	wird nicht erhoben
Mindestanlagesumme	50.000 EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Währung	EUR

\* Diese Anteilklasse ist institutionellen Anlegern vorbehalten.  
\*\* seit dem 26.05.2015 unverändert, davor 1,50% p.a.

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

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

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>			
AAC Technologies Holdings KYG2953R1149	Stück	0	90.209
Advanced Micro Devices US0079031078	Stück	0	63.000
Avantest JP3122400009	Stück	0	59.000
Air Canada CA0089118776	Stück	0	51.000
Altri SGPS PTALTOAE0002	Stück	65.000	65.000
American Axle & Mfg Hldgs US0240611030	Stück	59.782	59.782
Arca Continental MX01AC100006	Stück	63.000	63.000
Armour Residential REIT US0423155078	Stück	0	35.000
Assured Guaranty BMG0585R1060	Stück	23.500	65.532
Baxter International US0718131099	Stück	0	27.900
Bluescope Steel AU000000BSL0	Stück	0	171.000
Burford Capital GG00B4L84979	Stück	30.000	30.000
Callon Petroleum Co. (Del.) US13123X1028	Stück	0	51.000
Canadian Ener.Serv.&Tech. CA13566W1086	Stück	60.000	60.000
CellaVision SE0000683484	Stück	12.000	12.000
CenterState Bank US15201P1093	Stück	0	15.000
CES Energy Solutions CA15713J1049	Stück	60.000	60.000
Chennai Petroleum INE178A01016	Stück	48.000	48.000
China Life Insurance Co. TW0002823002	Stück	0	686.400
Chugoku Bank JP3521000004	Stück	0	36.000
Clovis Oncology US1894641000	Stück	6.447	6.447
Comerica US2003401070	Stück	0	8.700
Cooper Tire & Rubber Co. US2168311072	Stück	0	44.000
Corbion NL0010583399	Stück	0	20.606
Crédit Agricole FR0000045072	Stück	36.252	80.252
Credit Corp. Group AU000000CCP3	Stück	0	18.000
Dainippon Pharmaceut. JP3495000006	Stück	0	46.000
Daio Paper JP3440400004	Stück	33.000	33.000
Dart Group GB00B1722W11	Stück	98.000	98.000
Dean Foods Co. US2423702032	Stück	0	77.000
Del Taco Restaurants US2454961044	Stück	0	65.000
DIC JP3493400000	Stück	0	26.000
Dieteren BE0974259880	Stück	0	8.400
EnCana CA2925051047	Stück	0	42.000
Energiekontor DE0005313506	Stück	30.000	30.000
EVA Airways TW0002618006	Stück	0	770.000
Express Scripts Holding US30219G1085	Stück	0	20.700
Facebook A US30303M1027	Stück	0	10.000

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM
Fenner GB0003345054	Stück	57.000	57.000
Fevertree Drinks GB00BRJ9BJ26	Stück	0	68.000
Finisar. US31787A5074	Stück	0	29.000
Ford Motor US3453708600	Stück	56.019	56.019
Fortescue Metals Group AU000000FMG4	Stück	167.000	167.000
Fujitsu JP3818000006	Stück	164.000	164.000
G5 Entertainment. SE0001824004	Stück	10.000	10.000
Glencore JE00B4T3BW64	Stück	218.000	218.000
Grupo Mexico Class B MXP370841019	Stück	0	90.000
Hamburger Hafen u. Logistik NA DE000A0S8488	Stück	25.000	25.000
Hindustan Petroleum INE094A01015	Stück	20.000	60.000
Hooker Furniture US4390381006	Stück	6.300	6.300
IGG KYG6771K1022	Stück	390.000	390.000
Informa GB00BMJ6DW54	Stück	0	81.000
Insperty US45778Q1076	Stück	0	20.200
IPG Photonics US44980X1090	Stück	5.618	5.618
Jardine Strategic Holdings BMG507641022	Stück	11.300	11.300
Kardemir Karabuk Demir San. Ti NA TRAKRDMR91G7	Stück	0	0
Kawada Technologies JP3226300006	Stück	3.300	3.300
KB Insurance Co. KR7002550002	Stück	0	26.212
KION GROUP DE000KGX8881	Stück	11.532	11.532
Konami Holdings JP3300200007	Stück	12.800	12.800
Kumagai Gumi JP3266800006	Stück	370.000	370.000
Kyushu Electric Power JP3246400000	Stück	56.000	56.000
Leon.-Finmeccan. (Leonardo) IT0003856405	Stück	0	81.000
Lite-On Technology TW0002301009	Stück	0	351.746
Logitech International NA CH0025751329	Stück	0	48.000
LS KR7006260004	Stück	7.800	7.800
Lundin Petroleum SE0000825820	Stück	0	54.000
Marriott Vacat. Worldwide US57164Y1073	Stück	0	14.500
Mazda Motor JP3868400007	Stück	27.000	27.000
Megmilk Snow Brand Co. JP3947800003	Stück	0	25.023
Melrose Industries GB00BZ1G4322	Stück	0	320.000
MFA Financial US55272X1028	Stück	0	100.000
mixi JP3882750007	Stück	10.800	10.800
Murphy USA US6267551025	Stück	0	15.200
National Beverage US6350171061	Stück	6.600	6.600
NCR US62886E1082	Stück	0	30.000
New Media Investment Group US64704V1061	Stück	0	1
Nippon Light Metal Holdings JP3700200003	Stück	0	290.000

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM
Nissan Motor Co. JP3672400003	Stück	60.000	60.000
NTT Docomo JP3165650007	Stück	0	52.512
Office Depot US6762201068	Stück	105.000	105.000
ON Semiconductor US6821891057	Stück	0	72.000
Origin Energy AU000000ORG5	Stück	127.000	127.000
Paltac JP3782200004	Stück	0	26.000
Phoenix Group Holdings KYG7091M1096	Stück	0	100.000
Poste Italiane IT0003796171	Stück	0	104.000
Renewable Energy Group US75972A3014	Stück	26.277	26.277
Rengo JP3981400009	Stück	0	123.000
Ryobi JP3975800008	Stück	16.600	99.600
Sainsbury GB00B019KW72	Stück	0	428.262
Sanmina US8010561020	Stück	0	30.212
Schaeffler Inhaber-Vorzugsaktien DE000SHA0159	Stück	49.000	49.000
Sesa Goa INE205A01025	Stück	0	140.000
Seven Generations CA81783Q1054	Stück	0	45.301
Seven West Media AU000000SWM4	Stück	770.000	770.000
Siemens DE0007236101	Stück	6.400	6.400
Sigma Healthcare AU000000SIG5	Stück	290.000	290.000
Sigma Pharmaceutical AU000000SIP6	Stück	0	290.000
Sims Metal Management AU000000SGM7	Stück	58.000	58.000
Société Générale FR0000130809	Stück	12.400	12.400
Softbank JP3436100006	Stück	11.500	11.500
Sojitz JP3663900003	Stück	0	330.000
Square Class A US8522341036	Stück	35.284	35.284
Star Petroleum Refining (Local) TH6838010002	Stück	1.880.000	1.880.000
Sturm Ruger Co. US8641591081	Stück	15.588	15.588
Teck Resources CA8787422044	Stück	0	19.000
The Hartford Finl SvcsGrp US4165151048	Stück	30.500	30.500
Toho Zinc Co. JP3599000001	Stück	0	113.000
Topy Industries JP3630200008	Stück	5.000	5.000
Tower International US8918261095	Stück	0	30.000
Türkiye Is Bankasi NA TRAISCTR91N2	Stück	0	1
UNIQA Versicherungen AT0000821103	Stück	0	43.000
United Continental Holdg. US9100471096	Stück	10.400	10.400
VW Vorzugsaktien DE0007664039	Stück	6.300	6.300
Wendy s Co. US95058W1009	Stück	0	109.000
White Mountains Insur. Grp BMG9618E1075	Stück	870	870
<b>Andere Wertpapiere</b>			
Deutsche Lufthansa Dividendenanspruch Barauszahl. DE000A2E42S2	Stück	34.702	34.702

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

# ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR FIRST PRIVATE AKTIEN GLOBAL A

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2017 BIS 31.12.2017

ANTEILSKLASSE A	GESAMTWERT IN EUR	JE ANTEIL IN EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	21.047,07	0,11
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	464.866,95	2,41
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	18,78	0,00
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-47.365,11	-0,25
5. Sonstige Erträge	356,58	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>438.924,27</b>	<b>2,27</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	1.900,76	0,01
2. Verwaltungsvergütung	283.470,29	1,47
davon:		
Verwaltungsvergütung	283.288,45	
Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung**	181,84	
3. Verwahrstellenvergütung	8.762,12	0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	15.391,44	0,08
5. Sonstige Aufwendungen	9.245,60	0,05
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>318.770,21</b>	<b>1,65</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>120.154,06</b>	<b>0,62</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	3.117.682,32	16,18
2. Realisierte Verluste	-1.000.405,94	-5,19
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>2.117.276,38</b>	<b>10,99</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.237.430,44</b>	<b>11,61</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.175.374,06	6,10
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-800.915,69	-4,15
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>374.458,37</b>	<b>1,95</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.611.888,81</b>	<b>13,56</b>

\* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen. \*\* Der Saldo resultiert aus einem gebildeten Ertragsausgleich im abgelaufenen Geschäftsjahr.

# ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR FIRST PRIVATE AKTIEN GLOBAL B

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2017 BIS 31.12.2017

ANTEILSKLASSE B	GESAMTWERT IN EUR	JE ANTEIL IN EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	49.252,59	0,11
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.089.916,20	2,40
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	44,06	0,00
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-111.088,97	-0,24
5. Sonstige Erträge	835,06	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.028.958,94</b>	<b>2,27</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	4.457,99	0,01
2. Verwaltungsvergütung	469.106,86	1,03
davon:		
Verwaltungsvergütung	354.560,74	
Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	114.546,12	
3. Verwahrstellenvergütung	20.560,99	0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	36.112,69	0,08
5. Sonstige Aufwendungen	21.693,07	0,05
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>551.931,60</b>	<b>1,22</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>477.027,34</b>	<b>1,05</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	7.310.040,03	16,11
2. Realisierte Verluste	-2.346.785,08	-5,17
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>4.963.254,95</b>	<b>10,94</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>5.440.282,29</b>	<b>11,99</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.218.923,26	4,89
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.045.488,57	-2,30
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.173.434,69</b>	<b>2,59</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>6.613.716,98</b>	<b>14,58</b>

\* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen.



# ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR FIRST PRIVATE AKTIEN GLOBAL C

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2017 BIS 31.12.2017

ANTEILSKLASSE C	GESAMTWERT IN EUR	JE ANTEIL IN EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	42.607,82	0,11
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	943.299,73	2,38
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	38,13	0,00
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-96.151,59	-0,24
5. Sonstige Erträge	722,56	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>890.516,65</b>	<b>2,25</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	3.858,84	0,01
2. Verwaltungsvergütung	230.050,82	0,58
3. Verwahrstellenvergütung	17.797,36	0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	31.255,48	0,08
5. Sonstige Aufwendungen	18.776,04	0,05
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>301.738,54</b>	<b>0,76</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>588.778,11</b>	<b>1,49</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	6.333.095,71	16,01
2. Realisierte Verluste	-2.037.980,50	-5,15
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>4.295.115,21</b>	<b>10,86</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>4.883.893,32</b>	<b>12,35</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.816.280,35	4,59
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.070.852,00	-2,71
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>745.428,35</b>	<b>1,88</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>5.629.321,67</b>	<b>14,23</b>

\* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen

# ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR FIRST PRIVATE AKTIEN GLOBAL D

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 19.09.2017 BIS 31.12.2017

ANTEILSKLASSE D	GESAMTWERT IN EUR	JE ANTEIL IN EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	32.395,28	0,69
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	2,05	0,00
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	-4.116,68	-0,09
<b>Summe der Erträge</b>	<b>28.280,65</b>	<b>0,60</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	200,86	0,00
2. Verwaltungsvergütung	16.792,17	0,36
3. Verwahrstellenvergütung	630,22	0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	662,24	0,02
5. Sonstige Aufwendungen	558,92	0,01
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>18.844,41</b>	<b>0,40</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>9.436,24</b>	<b>0,20</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	197.888,03	4,24
2. Realisierte Verluste	-82.716,05	-1,77
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>115.171,98</b>	<b>2,47</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>124.608,22</b>	<b>2,67</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	9.592,42	0,20
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-8.563,56	-0,18
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>1.028,86</b>	<b>0,02</b>
<b>VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>125.637,08</b>	<b>2,69</b>

\* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen

## VERWENDUNGSRECHNUNG FÜR FIRST PRIVATE AKTIEN GLOBAL

ANTEILSKLASSE A	GESAMTWERT IN EUR	JE ANTEIL IN EUR
<b>Berechnung der Wiederanlage</b>		
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.237.430,44	11,61
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-48.164,72	-0,25
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>2.189.265,72</b>	<b>11,36</b>

ANTEILSKLASSE B	GESAMTWERT IN EUR	JE ANTEIL IN EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	3.644.694,26	8,03
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.440.282,29	11,99
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>8.608.613,60</b>	<b>18,97</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	7.030.856,51	15,50
2. Der Wiederanlage zugeführt	1.577.757,09	3,47
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>476.362,95</b>	<b>1,05</b>
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag InvSTG*	158.787,65	0,35
2. Endausschüttung	317.575,30	0,70

\*Auf Grund der Neu-Regelung der Investmentfondsbesteuerung wurde am 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung.

ANTEILSKLASSE C	GESAMTWERT IN EUR	JE ANTEIL IN EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	3.156.228,77	7,98
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.883.893,32	12,35
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>7.450.827,09</b>	<b>18,84</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	6.105.797,44	15,44
2. Der Wiederanlage zugeführt	1.345.029,65	3,40
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>589.295,00</b>	<b>1,49</b>
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag InvSTG*	185.885,00	0,47
2. Endausschüttung	403.410,00	1,02

\*Auf Grund der Neu-Regelung der Investmentfondsbesteuerung wurde am 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung.

ANTEILSKLASSE D	GESAMTWERT IN EUR	JE ANTEIL IN EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>124.608,22</b>	<b>2,67</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	124.608,22	2,67
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>115.265,22</b>	<b>2,47</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	115.265,22	2,47
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>9.343,00</b>	<b>0,20</b>
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag InvSTG*	7.474,40	0,16
2. Endausschüttung	1.868,60	0,04

\*Auf Grund der Neu-Regelung der Investmentfondsbesteuerung wurde am 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung.

## ENTWICKLUNGSRECHNUNG FÜR FIRST PRIVATE AKTIEN GLOBAL

ANTEILSKLASSE A	GESAMTWERT IN EUR	JE ANTEIL IN EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>16.590.925,83</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-91.635,47
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		916.800,39
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.846.237,85	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-929.437,46	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-46.427,44
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.611.888,81
davon nicht realisierte Gewinne	1.175.374,06	
davon nicht realisierte Verluste	-800.915,69	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>19.981.552,12</b>

ANTEILSKLASSE B	GESAMTWERT IN EUR	JE ANTEIL IN EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>45.441.306,81</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-548.531,20
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-4.672.127,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	678.966,28	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.351.093,40	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		38.011,27
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		6.613.716,98
davon nicht realisierte Gewinne	2.218.923,26	
davon nicht realisierte Verluste	-1.045.488,57	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>46.872.376,74</b>

ANTEILSKLASSE C	GESAMTWERT IN EUR	JE ANTEIL IN EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>19.742.546,07</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-281.600,00
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		17.255.437,66
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	18.060.429,70	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-804.992,04	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.640.389,15
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		5.629.321,67
davon nicht realisierte Gewinne	1.816.280,35	
davon nicht realisierte Verluste	-1.070.852,00	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>40.705.316,25</b>

ANTEILSKLASSE D	GESAMTWERT IN EUR	JE ANTEIL IN EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>0,00</b>
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		4.716.267,05
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.716.267,05	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-22.454,31
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		125.637,08
davon nicht realisierte Gewinne	9.592,42	
davon nicht realisierte Verluste	-8.563,56	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>4.819.449,82</b>

## VERGLEICHENDE DREIJAHRESÜBERSICHT

ANTEILSKLASSE A GESCHÄFTSJAHR	FONDSVERMÖGEN IN EUR	ANTEILSWERT IN EUR
31.12.2014	14.253.753	79,86
31.12.2015	17.062.901	86,98
31.12.2016	16.590.926	90,52
31.12.2017	19.981.552	103,71

ANTEILSKLASSE B GESCHÄFTSJAHR	FONDSVERMÖGEN IN EUR	ANTEILSWERT IN EUR
31.12.2014	47.094.122	80,09
31.12.2015	51.333.392	87,19
31.12.2016	45.441.307	90,33
31.12.2017	46.872.377	103,32

ANTEILSKLASSE C GESCHÄFTSJAHR	FONDSVERMÖGEN IN EUR	ANTEILSWERT IN EUR
31.12.2014	49.568.640	79,56
31.12.2015	62.388.350	86,66
31.12.2016	19.742.546	89,74
31.12.2017	40.705.316	102,92

ANTEILSKLASSE D GESCHÄFTSJAHR	FONDSVERMÖGEN IN EUR	ANTEILSWERT IN EUR
31.12.2014	-	-
31.12.2015	-	-
31.12.2016	-	-
31.12.2017 (Rumpfgeschäftsjahr)	4.819.450	103,17

## ANHANG

### GEM. § 7 NR.9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG	
Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	0,00 EUR
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte	keine
Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten	0,00 EUR
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,43
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV)			
MSCI World (EUR)	100%	01.01.2017 bis	31.12.2017
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §10 Abs. 1 Satz 1 i.V.m. §37 Abs. 4 Satz 2 DerivateV</b>			
Kleinster potenzieller Risikobetrag	3,80%	(29.12.2017)	
Größter potenzieller Risikobetrag	5,99%	(02.01.2017)	
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	4,50%		

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **qualifizierten Ansatz** im Sinne der Derivate-Verordnung an. Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017 auf Basis des **Varianz-Kovarianz Ansatzes mit Monte-Carlo add-on für nicht lineare Risiken** mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Geschäftsjahr 0,98. Die Berechnung erfolgte unter Verwendung des Einfachen Ansatzes nach § 15 ff Derivate V ohne Anwendung von § 15 Absatz 2 in Bezug auf die Herausrechnung der Investmentanteile.

SONSTIGE ANGABEN			
<b>Anteilsklasse A</b>	EUR	19.981.552,12	
Anteilwert Anteilsklasse A	EUR	103,71	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse A	Stück	192.658,862	
<b>Anteilsklasse B</b>	EUR	46.872.376,74	
Anteilwert Anteilsklasse B	EUR	103,32	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse B	EUR	453.679	
<b>Anteilsklasse C</b>	EUR	40.705.316,25	
Anteilwert Anteilsklasse C	EUR	102,92	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse C	EUR	395.500	
<b>Anteilsklasse D</b>	EUR	4.819.449,82	
Anteilwert Anteilsklasse D	EUR	103,17	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse D	EUR	46.715	

**WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung mit nachstehenden Kursen/Marktsätzen bewertet:

WERTPAPIERART	REGION	BEWERTUNGSDATUM	§27 BEWERTUNG MIT HANDELBAREN KURSEN	§28 BEWERTUNG MIT BEWERTUNGSMODELLEN	§32 BESONDERHEITEN BEI DER BEWERTUNG UNTERNEHMERISCHER BETEILIGUNGEN	§29 BESONDERHEITEN BEI INVESTMENT-ANTEILEN, BANKGUTHABEN UND VERBINDLICHKEITEN
<b>Aktien</b>						
	Inland	29.12.2017	3,52%			
	Europa	29.12.2017	18,09%			
	Asien	29.12.2017	19,08%			
	Australien	29.12.2017	3,38%			
	Nordamerika	29.12.2017	52,36%			
<b>Übriges Vermögen</b>						
		29.12.2017				3,57%
			<b>96,43%</b>			<b>3,57%</b>

Die prozentualen Angaben beziehen sich auf den Anteil der einzelnen Vermögensgegenstände am Fondsvermögen.

DEISENKURSE	PER	29.12.2017		
Australische Dollar	(AUD)	1,534900	=	1 EUR
Baht (Thailand)	(THB)	39,085150	=	1 EUR
Britische Pfund	(GBP)	0,887250	=	1 EUR
Kanadische Dollar	(CAD)	1,506350	=	1 EUR
Dänische Kronen	(DKK)	7,445500	=	1 EUR
Hong Kong Dollar	(HKD)	9,371550	=	1 EUR
Indische Rupien	(INR)	76,548300	=	1 EUR
Israelische Schekel	(ILS)	4,159750	=	1 EUR
Japanische Yen	(JPY)	134,939250	=	1 EUR
Neue Mexikanische Pesos	(MXN)	23,594150	=	1 EUR
Neue Taiwan Dollar	(TWD)	35,689350	=	1 EUR
Neue Türkische Lira	(TRY)	4,541650	=	1 EUR
Neuseeland Dollar	(NZD)	1,685100	=	1 EUR
Norwegische Kronen	(NOK)	9,834000	=	1 EUR
Pakistanische Rupien	(PKR)	132,342800	=	1 EUR
Philippinische Pesos	(PHP)	59,869050	=	1 EUR
Rubel (Russische Föd.)	(RUB)	69,112650	=	1 EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	9,840500	=	1 EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,170900	=	1 EUR
Singapur Dollar	(SGD)	1,602900	=	1 EUR
Südafrikanische Rand	(ZAR)	14,769400	=	1 EUR
Südkoreanische Won	(KRW)	1.283,910650	=	1 EUR
Tschechische Kronen	(CZK)	25,544500	=	1 EUR
Ungarische Forint	(HUF)	310,070000	=	1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,199300	=	1 EUR
Yuan Renminbi (China)	(CNY)	7,809850	=	1 EUR
Zloty (Polen)	(PLN)	4,182600	=	1 EUR

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



ANTEILSKLASSE A	
<b>Gesamtkostenquote (Ongoing Charges) in %</b>	<b>1,68</b>
Die Ongoing Charges (Laufende Kosten) drückt die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Zielfondskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.	
Transaktionskosten: Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der VG. Berechnet auf das durchschnittliche Fondsvolumen während der Auswertungsperiode.	
Im Geschäftsjahr vom 01.01.2017 bis 31.12.2017 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft First Private Investment Management KAG mbH für das Sondervermögen First Private Aktien Global A keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.	
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.	

ANTEILSKLASSE B	
<b>Gesamtkostenquote (Ongoing Charges) in %</b>	<b>0,98</b>
Die Ongoing Charges (Laufende Kosten) drückt die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Zielfondskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.	
Transaktionskosten: Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der VG. Berechnet auf das durchschnittliche Fondsvolumen während der Auswertungsperiode.	
<b>Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes:</b>	<b>0,25</b>
Im Geschäftsjahr vom 01.01.2017 bis 31.12.2017 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft First Private Investment Management KAG mbH für das Sondervermögen First Private Aktien Global B keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.	
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.	

ANTEILSKLASSE C	
<b>Gesamtkostenquote (Ongoing Charges) in %</b>	<b>0,77</b>
Die Ongoing Charges (Laufende Kosten) drückt die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Zielfondskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.	
Transaktionskosten: Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der VG. Berechnet auf das durchschnittliche Fondsvolumen während der Auswertungsperiode.	
Im Geschäftsjahr vom 01.01.2017 bis 31.12.2017 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft First Private Investment Management KAG mbH für das Sondervermögen First Private Aktien Global C keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.	
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.	

ANTEILSKLASSE D	
<b>Gesamtkostenquote (Ongoing Charges) in %</b>	<b>0,39</b>
Die Ongoing Charges (Laufende Kosten) drückt die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Zielfondskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.	
Transaktionskosten: Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der VG. Berechnet auf das durchschnittliche Fondsvolumen während der Auswertungsperiode.	
Im Rumpfgeschäftsjahr vom 19.09.2017 bis 31.12.2017 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft First Private Investment Management KAG mbH für das Sondervermögen First Private Aktien Global D keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.	
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.	

Der Anteil der Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, beträgt 0,14 % des Transaktionsvolumens. Dies entspricht einem Betrag von 262.967,08 EUR.

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG	
<b>Gesamtsumme der im Geschäftsjahr 2016 der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>5.924.346,74 EUR</b>
Davon feste Vergütung	2.525.756,12 EUR
Davon variable Vergütung	3.398.590,62 EUR
<b>Zahl der Mitarbeiter (Jahresdurchschnitt 2016)</b>	<b>28</b>
<b>Gesamtsumme der im Geschäftsjahr 2016 der KVG gezahlten Vergütung an Risikoträger</b>	<b>2.658.654,91 EUR</b>
davon Geschäftsleitung <sup>1)</sup>	2.658.654,91 EUR
davon andere Risikoträger	n.a.
Davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	n.a.
Davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	n.a.
<b>Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden</b>	
<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>	

1) Geschäftsführung und Risikoträger, die dem erweiterten Kreis der Unternehmensführung angehören

Frankfurt am Main, den 19. März 2018

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

## VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

### AN DIE FIRST PRIVATE INVESTMENT MANAGEMENT KAG MBH

Die First Private Investment Management KAG mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens First Private Aktien Global für das Geschäftsjahr vom 01.01.2017 bis 31.12.2017 zu prüfen.

### VERANTWORTUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER

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

### VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS

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

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

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

### PRÜFUNGSURTEIL

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2017 bis 31.12.2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den

6. April 2018

**KPMG AG**  
**WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT**

**KUPPLER**  
**WIRTSCHAFTSPRÜFER**

**STEINBRENNER**  
**WIRTSCHAFTSPRÜFER**

# STEUERLICHE BEHANDLUNG DER THESAURIERUNG JE ANTEIL

## BESTEUERUNGSGRUNDLAGEN GEMÄSS § 5 ABS. 1 S. 1 NR. 1 UND NR. 2 INVSTG

First Private Aktien Global A

Geschäftsjahr vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

Steuerlicher Zufluss: 31.12.2017

§ 5 ABS. 1 S. 1 NR. INVSTG		PRIVAT- VERMÖGEN EUR JE ANTEIL	BETRIEBS- VERMÖGEN KSTG <sup>1)</sup> EUR JE ANTEIL	SONST. BETRIEBS- VERMÖGEN <sup>2)</sup> EUR JE ANTEIL
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	0,8959	0,8959	0,8959
1 c)	In der Thesaurierung enthaltene			
aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG <sup>4)</sup>	-	-	0,5475
cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,0000	0,0000
gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1	0,0000	0,0000	0,0000
hh)	in 1 c gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	-	0,0000
ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,6885	0,6885	0,6885
jj)	in 1 c ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,3405
kk)	in 1 c ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
ll)	in 1 c kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000
1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge			
aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	0,8959	0,8959	0,8959
bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3	0,0000	0,0000	0,0000
	davon inländische Mieterträge	0,0000	0,0000	0,0000
cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten	0,8959	0,8959	0,8959
1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
aa)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde <sup>5)</sup>	0,1442	0,2435	0,2435
bb)	in 1 f aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,1844
cc)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
dd)	in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000
ee)	der nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist <sup>5)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000
ff)	in 1 f ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000	0,0000	0,0000
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre <sup>6)</sup>	0,2458	0,2458	0,2458

## STEUERLICHER ANHANG:

- 1) Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.
- 2) Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- 3) N.A.
- 4) Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.
- 5) Der Ausweis der ausländischen anrechenbaren (fiktiven) Quellensteuer erfolgt beim Privatanleger unter Beachtung der Höchstbetragsberechnung.
- 6) Der Ausweis der gezahlten Quellensteuer des aktuellen Geschäftsjahres vermindert um die erstattete Quellensteuer aus Vorjahren nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 h) InvStG erfolgt unter Berücksichtigung der auf Fondsebene bereits nach § 4 Abs. 4 InvStG als Werbungskosten abgezogenen anrechenbaren ausländischen Quellensteuer. Soweit die erstattete Quellensteuer die gezahlte Quellensteuer übersteigt, erfolgt der Ausweis als negativer Betrag.

# STEUERLICHE BEHANDLUNG DER THESAURIERUNG JE ANTEIL

## BESTEUERUNGSGRUNDLAGEN GEMÄSS § 5 ABS. 1 S. 1 NR. 1 UND NR. 2 INVSTG

First Private Aktien Global B

Geschäftsjahr vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

Steuerlicher Zufluss: 31.12.2017

§ 5 ABS. 1 S. 1 NR. INVSTG		PRIVAT- VERMÖGEN EUR JE ANTEIL	BETRIEBS- VERMÖGEN KSTG <sup>1)</sup> EUR JE ANTEIL	SONST. BETRIEBS- VERMÖGEN <sup>2)</sup> EUR JE ANTEIL
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	1,2963	1,2963	1,2963
1 c)	In der Thesaurierung enthaltene			
aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG <sup>4)</sup>	-	-	0,9384
cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,0000	0,0000
gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1	0,0000	0,0000	0,0000
hh)	in 1 c gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	-	0,0000
ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,9360	0,9360	0,9360
jj)	in 1 c ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,5783
kk)	in 1 c ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
ll)	in 1 c kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000
1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge			
aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	1,2867	1,2867	1,2867
bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3	0,0097	0,0097	0,0097
	davon inländische Mieterträge	0,0000	0,0000	0,0000
cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten	1,2867	1,2867	1,2867
1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
aa)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde <sup>5)</sup>	0,2033	0,2425	0,2425
bb)	in 1 f aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,1838
cc)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
dd)	in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000
ee)	der nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist <sup>5)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000
ff)	in 1 f ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000	0,0000	0,0000
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre <sup>6)</sup>	0,2449	0,2449	0,2449

## STEUERLICHER ANHANG:

- 1) Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.
- 2) Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- 3) N.A.
- 4) Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.
- 5) Der Ausweis der ausländischen anrechenbaren (fiktiven) Quellensteuer erfolgt beim Privatanleger unter Beachtung der Höchstbetragsberechnung.
- 6) Der Ausweis der gezahlten Quellensteuer des aktuellen Geschäftsjahres vermindert um die erstattete Quellensteuer aus Vorjahren nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 h) InvStG erfolgt unter Berücksichtigung der auf Fondsebene bereits nach § 4 Abs. 4 InvStG als Werbungskosten abgezogenen anrechenbaren ausländischen Quellensteuer. Soweit die erstattete Quellensteuer die gezahlte Quellensteuer übersteigt, erfolgt der Ausweis als negativer Betrag.

# STEUERLICHE BEHANDLUNG DER THESAURIERUNG JE ANTEIL

## BESTEUERUNGSGRUNDLAGEN GEMÄSS § 5 ABS. 1 S. 1 NR. 1 UND NR. 2 INVSTG

First Private Aktien Global C

Geschäftsjahr vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

Steuerlicher Zufluss: 31.12.2017

§ 5 ABS. 1 S. 1 NR. INVSTG		PRIVAT- VERMÖGEN EUR JE ANTEIL	BETRIEBS- VERMÖGEN KSTG <sup>1)</sup> EUR JE ANTEIL	SONST. BETRIEBS- VERMÖGEN <sup>2)</sup> EUR JE ANTEIL
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	1,7313	1,7313	1,7313
1 c)	In der Thesaurierung enthaltene			
aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG <sup>4)</sup>	-	-	1,3359
cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,0000	0,0000
gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1	0,0000	0,0000	0,0000
hh)	in 1 c gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	-	0,0000
ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	1,1839	1,1839	1,1839
jj)	in 1 c ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,7911
kk)	in 1 c ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
ll)	in 1 c kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000
1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge			
aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	1,6841	1,6841	1,6841
bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3	0,0473	0,0473	0,0473
	davon inländische Mieterträge	0,0000	0,0000	0,0000
cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten	1,6841	1,6841	1,6841
1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
aa)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde <sup>5)</sup>	0,2397	0,2397	0,2397
bb)	in 1 f aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,1777
cc)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
dd)	in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000
ee)	der nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist <sup>5)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000
ff)	in 1 f ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000	0,0000	0,0000
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre <sup>6)</sup>	0,2431	0,2431	0,2431



## STEUERLICHER ANHANG:

- 1) Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.
- 2) Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- 3) N.A.
- 4) Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.
- 5) Der Ausweis der ausländischen anrechenbaren (fiktiven) Quellensteuer erfolgt beim Privatanleger unter Beachtung der Höchstbetragsberechnung.
- 6) Der Ausweis der gezahlten Quellensteuer des aktuellen Geschäftsjahres vermindert um die erstattete Quellensteuer aus Vorjahren nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 h) InvStG erfolgt unter Berücksichtigung der auf Fondsebene bereits nach § 4 Abs. 4 InvStG als Werbungskosten abgezogenen anrechenbaren ausländischen Quellensteuer. Soweit die erstattete Quellensteuer die gezahlte Quellensteuer übersteigt, erfolgt der Ausweis als negativer Betrag.

# STEUERLICHE BEHANDLUNG DER THESAURIERUNG JE ANTEIL

## BESTEUERUNGSGRUNDLAGEN GEMÄSS § 5 ABS. 1 S. 1 NR. 1 UND NR. 2 INVSTG

First Private Aktien Global D

Geschäftsjahr vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

Steuerlicher Zufluss: 31.12.2017

§ 5 ABS. 1 S. 1 NR. INVSTG		PRIVAT- VERMÖGEN EUR JE ANTEIL	BETRIEBS- VERMÖGEN KSTG <sup>1)</sup> EUR JE ANTEIL	SONST. BETRIEBS- VERMÖGEN <sup>2)</sup> EUR JE ANTEIL
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	0,5943	0,5943	0,5943
1 c)	In der Thesaurierung enthaltene			
aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG <sup>4)</sup>	-	-	0,4015
cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,0000	0,0000
gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1	0,0000	0,0000	0,0000
hh)	in 1 c gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	-	0,0000
ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,4652	0,4652	0,4652
jj)	in 1 c ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,2738
kk)	in 1 c ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
ll)	in 1 c kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000
1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge			
aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	0,5943	0,5943	0,5943
bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3	0,0000	0,0000	0,0000
	davon inländische Mieterträge	0,0000	0,0000	0,0000
cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten	0,5943	0,5943	0,5943
1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
aa)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde <sup>5)</sup>	0,0800	0,0800	0,0800
bb)	in 1 f aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0511
cc)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
dd)	in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000
ee)	der nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist <sup>5)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000
ff)	in 1 f ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000	0,0000	0,0000
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre <sup>6)</sup>	0,0881	0,0881	0,0881

**STEUERLICHER ANHANG:**

- 1) Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.
- 2) Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- 3) N.A.
- 4) Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.
- 5) Der Ausweis der ausländischen anrechenbaren (fiktiven) Quellensteuer erfolgt beim Privatanleger unter Beachtung der Höchstbetragsberechnung.
- 6) Der Ausweis der gezahlten Quellensteuer des aktuellen Geschäftsjahres vermindert um die erstattete Quellensteuer aus Vorjahren nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 h) InvStG erfolgt unter Berücksichtigung der auf Fondsebene bereits nach § 4 Abs. 4 InvStG als Werbungskosten abgezogenen anrechenbaren ausländischen Quellensteuer. Soweit die erstattete Quellensteuer die gezahlte Quellensteuer übersteigt, erfolgt der Ausweis als negativer Betrag.

# MANAGEMENT UND VERWALTUNG DES First Private **Aktien Global**

## 1. KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT First Private Investment Management KAG mbH

Hausanschrift:  
Westhafenplatz 8  
D-60327 Frankfurt am Main

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

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

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

**Haftendes Eigenkapital**  
am 31.12.2016: 4,122 Mio. EUR

**Gezeichnetes und eingezahltes Kapital**  
am 31.12.2016: 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

**Haftendes Eigenkapital** am 31.12.2016:  
2.676 Mio. EUR

**Gezeichnetes Kapital** am 31.12.2016:  
1.508,65 Mio. EUR

**Eingezahltes Kapital** am 31.12.2016:  
1.508,65 Mio. EUR

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

Hausanschrift:  
Schottengasse 6-8  
A-1010 Wien  
Österreich

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

Hausanschrift:  
Erdbergstraße 200  
A-1030 Wien









**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)