

First Private  
**Dynamic Equity Allocation**

Auflösungsbericht zum  
31.12.2018



## ALLGEMEINE HINWEISE

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

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

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

## HINWEIS FÜR UNSERE ANLEGERINNEN, UNSERE ANLEGER

### **Kündigung der Verwaltung über das OGAW-Sondervermögen**

Die First Private Investment Management KAG mbH, Frankfurt am Main, hat ihr Verwaltungsrecht an dem OGAW-Sondervermögen First Private Dynamic Equity Allocation – gemäß § 99 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) bzw. § 21 Abs. 1 der Allgemeinen Anlagebedingungen zum 31. Dezember 2018 gekündigt.

Mit Wirksamwerden der Kündigung geht das Verwaltungs- und Verfügungsrecht über das Sondervermögen kraft Gesetz auf die Verwahrstelle, The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main, über. Die Verwahrstelle wird das Sondervermögen abwickeln und den Erlös abzüglich der noch durch den Fonds zu tragenden Kosten und der durch die Auflösung verursachten Kosten an die Anteilhaber verteilen.

## HERAUSGEBER

Kapitalverwaltungsgesellschaft  
**FIRST PRIVATE** Investment Management KAG mbH

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

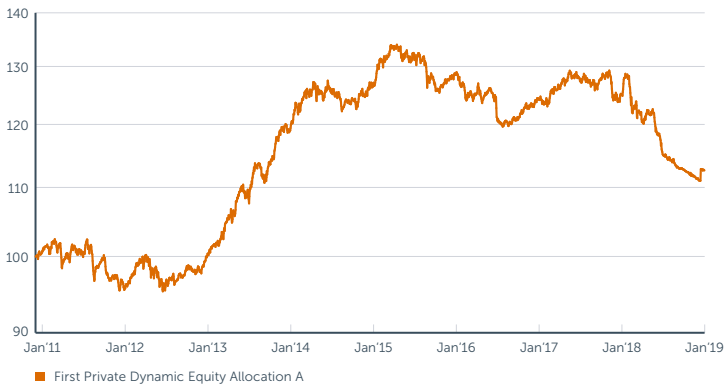
Telefon: +49 69 505082-0  
Telefax: +49 69 505082-440  
Internet: [www.first-private.de](http://www.first-private.de)  
E-Mail: [info@first-private.de](mailto:info@first-private.de)

Geschäftsführer:  
Tobias Klein, Thorsten Wegner, Richard Zellmann

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

## TÄTIGKEITSBERICHT

### WERTENTWICKLUNG DES FIRST PRIVATE DYNAMIC EQUITY ALLOCATION SEIT AUFLEGUNG



■ First Private Dynamic Equity Allocation A

Wertentwicklung des First Private Dynamic Equity Allocation A seit Auflegung; Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Quelle: Bloomberg. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

### SEHR GEEHRTE ANLEGERINNEN UND ANLEGER,

Europas Aktienmärkte präsentierten sich schwach in den zwölf Monaten des abgelaufenen Berichtszeitraums. Gemessen am „MSCI Europe Net Return Index“ fielen sie um 10,94%<sup>1)</sup>.

Für den Berichtszeitraum verzeichnete der First Private Dynamic Equity Allocation (Anteilklasse A) eine Performance von -9,78%<sup>2)</sup>.

Auf Strategieebene<sup>2)</sup> trugen die Strategien „Long Bias“ und „Aktien-selektion“ negativ zur Fondsp performance bei. Auf Faktorebene<sup>2)</sup> haben die Faktoren „Momentum“ und „Gewinnrevisionen“ positive Beiträge geleistet und die Faktoren „Bewertung“ und „Qualität“ negative Beiträge.

Der Fonds ist ein Aktienfonds. Anlageziel ist die Erzielung von aktien-ähnlichen Erträgen bei deutlich geringerer Volatilität.

Zur Begrenzung von Verlustrisiken wird die Investmentquote aktiv gesteuert.

Das systematisch-quantitative Fondskonzept von First Private, welches auf einer langjährig bewährten europäischen Aktienstrategie basiert, sieht eine integrierte Optimierung der Long-Seite (die attraktivsten Investments aus ca. 1.500 europäischen Aktien) und der Short-Seite (bestimmt durch eine rigorose Qualitäts- bzw. Risikokontrolle) für eine bestmögliche Eliminierung der systematischen Risiken (wie etwa Schwankungen der europäischen Aktienmärkte) vor. Dieses sowohl durch liquide Aktienindexfutures als auch durch Einzelaktienswaps abgesicherte Portfolio stellt die erste Strategie dar.

Die zweite Ertragsquelle basiert auf einer systematischen Steuerung des Aktienexposures unter Chancen-Risiko-Gesichtspunkten. Bei der Steuerung der Investitionsquote kommt ein proprietäres TAA-Modell (Tactical Asset Allocation) zur Anwendung. Das quantitative Allokationsmodell leitet auf Basis der Verknüpfung von Informationen aus drei Bereichen (unternehmensspezifischen Fundamentaldaten, Makrodaten und technischem Marktverhalten) das jeweils gültige Marktregime ab und legt den Aktieninvestitionsgrad fest. Auf Basis dieses quantitativen TAA-Modells wird das Aktienexposure reguliert.

Um auch in Seitwärtsmärkten zusätzliches Performancepotenzial zu erschließen, werden innerhalb der dritten Strategie Optionen gekauft und verkauft; in der Regel werden Kaufoptionen geschrieben (verkauft).

Auf Basis des quantitativen TAA-Modells wird das Aktienexposure zwischen 0 und 50% reguliert. Das Aktienmarktexposure des Fonds lag am 28.12.2018 bei 0%<sup>2)</sup>.

Das Marktpreisrisiko wird täglich auf Basis des VaR-Konzeptes gemessen und überwacht. Am 28.12.2018 lag der durchschnittliche 10-Tages-VaR bei 1,3%. Vor diesem Hintergrund stuft die Gesellschaft das Sondervermögen für die Risikoart „Marktpreisrisiko“ mit einem geringen Risiko ein.

Bei der Auswahl der Einzeltitel im Fonds achtet das Fondsmanagement auf eine hohe Liquidität der Aktien und Anleihen, womit der grundsätzlich zeitnahe Kauf/Verkauf der Einzeltitel und somit eine hohe Liquidität im Fonds sichergestellt ist. Das Liquiditätsrisiko des

1) Quelle: Bloomberg.  
2) Quelle: First Private.

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.

Das Währungsrisiko, ermittelt anhand der Fremdwährungspositionen, betrug zum 28.12.2018 0,0%, weshalb ein solches zu diesem Zeitpunkt nicht vorhanden war.

Das per saldo positive realisierte Veräußerungsergebnis in Höhe von EUR 814.998,91 im Berichtszeitraum resultierte im Wesentlichen aus dem Handel mit Swaps, Aktien-, Devisen- und Finanztermingeschäften.<sup>3)</sup>

**Portfolioumschlagrate (PUR)\* = 15,00 %**

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.

### **Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Das Sondervermögen First Private Dynamic Equity Allocation wurde zum 31.12.2018 aufgelöst.

Frankfurt am Main, im Januar 2019

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

3) davon: Anteilklasse A EUR 32.451,10 (Auflösungsdatum 31.12.2018).  
Anteilklasse B EUR 782.547,81 (Auflösungsdatum 29.06.2018).

\* Englische Bezeichnung: PTR = Portfolio Turnover Rate.

# VERMÖGENSÜBERSICHT

## GEM. § 9 KARBV

FIRST PRIVATE DYNAMIC EQUITY ALLOCATION, STICHTAG: 31.12.2018

		KURSWERT IN EUR	% DES FONDSVERMÖGENS
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Bankguthaben</b>			
	Bankguthaben in EUR	EUR 922.904,92	101,94
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>			
		EUR -17.539,69	-1,94
<b>III. Fondsvermögen</b>		<b>EUR 905.365,23</b>	<b>100,00 *)</b>

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

# VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2018

GATTUNGSBEZEICHNUNG	MARKT	STÜCK BZW. AN- TEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.12.2018	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BE- RICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
<b>Bankguthaben</b>						EUR	<b>922.904,92</b>	<b>101,94</b>
EUR-Guthaben bei:								
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		EUR	922.904,92			% 100,0000	922.904,92	101,94
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						EUR	<b>-17.539,69</b>	<b>-1,94</b>
Kostenabgrenzung		EUR	-17.539,69				-17.539,69	-1,94
<b>Fondsvermögen</b>						EUR	<b>905.365,23</b>	<b>100,00*</b>
<b>Anteilwert First Private Dynamic Equity Allocation A</b>						EUR	<b>54,88</b>	
<b>Umlaufende Anteile First Private Dynamic Equity Allocation A **)</b>						STK	<b>16.497,335</b>	

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

\*\* Die Rücknahme der Anteile erfolgte mit Valuta 31.12.2018 zum Kurs von EUR 54,88.

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

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

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
DE000A14KL72	4 SC	STK	12.640	12.640
DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	40	40
DE0008404005	Allianz SE	STK	1.670	15.278
DE0006766504	Aurubis AG	STK	0	2.606
DE000BASF111	BASF SE	STK	205	32.831
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	209	209
DE000A1TNV91	Bitcoin Group SE	STK	3.346	3.346
DE0005190003	BMW AG	STK	71	12.133
DE000A2G9MW6	Constantin Medien	STK	65.163	65.163
DE0006062144	Covestro AG	STK	0	9.835
DE000A0LAUP1	CropEnergies AG	STK	0	23.190
DE0007100000	Daimler AG	STK	199	199
DE0005140008	Deutsche Bank AG	STK	427	427
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	219	219
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	8.160	126.010
DE000A0CAYB2	Diebold Nixdorf	STK	0	3.711
DE000ENAG999	E.ON SE	STK	492	492
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG	STK	0	21.982
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	92	12.405
DE000A1K0201	GESCO NA	STK	0	2.275
DE000A0S8488	Hamburger Hafen und Logistik AG	STK	7.125	7.125
DE0008402215	Hannover Rück NA	STK	0	6.977
DE0007314007	Heidelberger Druckmaschinen AG	STK	0	248.087
DE0006083405	HORNBAACH Holding AG & Co. KGaA	STK	0	3.647
DE000A2E4T77	H&R	STK	0	5.618
DE0005408884	Leoni AG	STK	0	3.293
DE000LEG1110	LEG Immobilien NA	STK	0	727
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG	STK	34	34
DE0006599905	Merck	STK	0	4.679
DE000A12UP37	NorCom Information Technologoy GmbH & Co. KGaA	STK	2.370	2.370
DE0006916604	Pfeiffer Vacuum Technology AG	STK	0	1.026
DE0007461006	PVA TePla AG	STK	13.704	13.704
DE0005137004	QSC AG	STK	67.735	67.735
DE0007164600	SAP SE	STK	657	30.390
DE0007236101	Siemens AG	STK	189	33.491
DE000WAF3001	Siltronic AG	STK	0	7.090
DE000A1681X5	Singulus Technologies AG	STK	0	12.667
DE0007231334	Sixt SE VZ	STK	1.325	1.325

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE
DE000A2GS401	Software	STK	0	19.557
DE000TLX1005	Talanx NA	STK	0	4.058
DE000A0STST2	Tom Tailor Holding SE	STK	0	13.070
DE0007664039	VW AG VZ	STK	41	3.891
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	STK	0	6.180
FR0004040608	ABC Arbitrage S.A.	STK	0	10.248
NL0009767532	Accell Group	STK	0	5.872
ES0167050915	ACS, Act.de Constr.y Serv.	STK	0	15.778
CH0012138605	Adecco Group AG	STK	0	893
NL0000303709	Aegon N.V.	STK	0	67.235
ES0105046009	Aena SME S.A.	STK	0	801
AT0000603709	Agrana Beteiligungs-AG	STK	0	1.959
FR0000120073	Air Liquide S.A. Ét. Expl. P. G. Cl.	STK	96	96
NL0000235190	Airbus SE	STK	128	16.914
DK0060591204	Ambu B	STK	0	1.971
DK0060946788	Ambu A/S Nam.B	STK	9.855	9.855
ES0109260531	Amper	STK	0	986.302
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev SA/NV	STK	170	19.121
CH0024590272	ALSO Holding NA	STK	0	746
NL0006237562	Arcadis N.V.	STK	0	8.259
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	STK	0	11.908
LU1673108939	Aroundtown	STK	0	83.715
IT0004093263	Ascopiave	STK	0	27.635
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	96	96
IT0000084027	ASTM S.p.A.	STK	0	16.428
NO0004822503	Atea ASA	STK	0	6.207
JE00B3DCF752	Atrium European Estate	STK	0	18.946
NO0010073489	Austevoll Seafood ASA	STK	15.681	15.681
FR0000120628	AXA S.A.	STK	469	71.028
IT0001479523	Be Think, Solve, Execute	STK	0	94.706
CH0012530207	Bachem Holding AG	STK	0	7
IT0003173629	Banca Sistema	STK	0	61.240
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA) S.A.	STK	1.486	40.251
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	STK	3.618	491.539
DK0010218429	Bang & Olufsen A.S.	STK	15.339	15.339
BE0003678894	Befimmo S.A.	STK	0	4516
SE0000454746	Biotage AB	STK	0	19.912
CH0130293662	BKW NA	STK	0	2.180
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	924	40.118
BMG671801022	Odfjell Drilling	STK	0	45.507



ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE
GB0007980591	BP PLC	STK	0	66.118
GB0031215220	Carnival PLC	STK	0	8.700
IT0001128047	Cembre	STK	0	3.660
FR0000130692	Chargeurs S.A.	STK	0	7.973
SE0010023556	Cinnober Financial Tech	STK	0	7.287
IT0000080447	CIR (Compagnie Industriali Riunite) S.p.A.	STK	0	76.990
CH0012142631	Clariant AG	STK	0	8.891
GB0007668071	Close Brothers Group	STK	0	27.363
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.	STK	124	124
SE0007158829	Coor Service Management Holding AB	STK	14.614	14.614
IE0001827041	CRH PLC	STK	188	16.894
GB0009457366	Daily Mail & General Trust	STK	0	30.474
IT0001455473	Dada	STK	0	18.929
FR0000120644	Danone S.A.	STK	141	141
DK0010274414	Danske Bank	STK	0	9.712
GB00B126KH97	Debenhams PLC	STK	180.183	841.061
DK0060655629	DFDS A.S.	STK	0	16.633
NO0010031479	DNB	STK	0	33.668
SE0000616716	Duni	STK	0	5.377
IT0003372205	Edison S.p.A.	STK	0	103.671
LU1048328220	eDreams ODIGEO S.A.	STK	0	28.733
SE0000103814	Electrolux A.B. B	STK	0	4.475
BE0003822393	Elia System Operator S.A./N.V.	STK	0	5.630
ES0130960018	Enagas S.A.	STK	0	8.279
ES0130625512	Ence Energia y Celulosa S.A.	STK	0	17.201
IT0003128367	Enel S.P.A.	STK	1.734	370.301
FR0010208488	Engie S.A.	STK	415	415
IT0003132476	Eni S.p.A.	STK	566	43.897
CA29382B1022	Entertainment One Ltd.	STK	0	52.276
ES0125140A14	Ercros S.A.	STK	0	102.236
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	49	49
IT0003850929	Esprinet	STK	0	59.401
NL0000288876	Eurocommercial Properties N.V. CVA	STK	7.695	7.695
FR0010221234	Eutelsat Communications	STK	0	3.623
AT0000741053	EVN AG	STK	0	7.361
IT0001477402	Exprivia	STK	0	108.182
AT0000908504	Vienna Insurance Group	STK	0	5.844
NL0010877643	Fiat Chrysler Automobiles N.V.	STK	0	19.246
GB0007590234	Fidessa Group PLC	STK	0	2.524
CH0242214887	Fenix Outdoor International	STK	0	852
GB0003345054	Fenner	STK	0	88.080

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE
DK0010234467	FLSmidth & Co.	STK	0	1.942
CH0003541510	Forbo Holding NA	STK	0	343
CH0102659627	GAM Holding AG	STK	14.858	14.858
ES0116870314	Gas Natural	STK	0	13.755
NL0010937066	GrandVision	STK	0	6.723
ES0180918015	Grupo Empresarial San Jose S.A	STK	0	37.232
ES0116920333	Grupo Catalana Occidente	STK	0	4.898
NL0009269109	Heijmans NV	STK	56.130	56.130
NL0000008977	Heineken Holding N.V.	STK	0	9.316
T0001250932	Hera	STK	0	21.783
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	1.321	168.433
ES0148396007	Inditex S.A.	STK	247	247
NL0011821202	ING Groep N.V.	STK	872	158.554
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group S.A.	STK	0	24.386
CH0011029946	Inficon Holding NA	STK	0	128
CH0273774791	Intershop Holding AG	STK	326	326
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	3.291	3.291
IT0001069902	ISAGRO	STK	0	30.363
IT0005211237	Italgas S.P.A.	STK	0	12.812
GB00B53P2009	Jupiter Fund Management PLC	STK	0	71.258
NL0000852531	Kendrion N.V.	STK	2.545	5.521
SE0000421273	Know IT A.B.	STK	0	5.132
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	STK	279	279
CH0012268360	Kudelski	STK	0	11.071
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.	STK	209	8.360
AT0000644505	Lenzing AG	STK	0	2.063
FR0000050353	LISI S.A.	STK	0	3.120
GB0008706128	Lloyds Banking Group	STK	0	86.652
SE0002683557	Loomis AB B	STK	0	18.264
FR0000120321	LOreal S. A.	STK	55	55
IT0005107492	LU-VE	STK	0	6.674
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	60	60
AT0000938204	Mayr-Melnhof Karton AG	STK	0	785
IT0004931058	Maire Tecnimont	STK	0	50.405
IT0000062957	Mediobanca S.p.A.	STK	0	31.058
CH0039821084	Metall Zug NA	STK	0	22
GB00B1FP6H53	Mitchells & Butlers PLC	STK	0	84.316
SE0010949750	Mr. Green & Co. AB	STK	0	13.956
SE0006963682	Mr. Green & Co.	STK	29.246	29.246
FI0009013296	Neste Oyj	STK	29.246	29.246
SE0000426546	New Wave Group AB B	STK	0	24.707

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE
NL0000440618	Neways Electronics Intl.	STK	0	5.635
DK0010287663	NKT	STK	0	2.799
SE0007185418	Nobina AB	STK	0	51.914
FI0009000681	Nokia Corp.	STK	1.248	61.207
GB00B41H7391	Northgate PLC	STK	0	56.388
NO0010331838	Norway Royal Salmon AS	STK	52	7.443
NL0012365084	Nsi N.V.	STK	0	5.822
ES0150480111	Nyesa Valores Corporacion S.A.	STK	6.790.942	6.790.942
NL0010558797	OCI	STK	0	4.005
IT0003683528	OpenjobMetis	STK	0	7.348
FR0000133308	Orange S.A.	STK	462	95.932
CH0038285679	Orascom Development Holding AG	STK	9.636	9.636
SE0000736415	Orexo AB	STK	16.803	16.803
IT0005043507	OVS S.p.A.	STK	0	86.362
ES0168561019	Papeles y Cartones de Europa [Europ&c] S.A.	STK	0	15.526
DK0060700516	Per Aarsleff Holding A/S	STK	0	5.030
GB0006825383	Persimmon PLC	STK	0	15.947
AT0000609607	Porr AG	STK	0	6.880
ES0171743901	Promotora de Informaciones	STK	0	21.804
IT0004931496	RCS MediaGroup S.p.A.	STK	95.396	161.865
IT0003828271	Recordati - Ind.Chim.Farm.	STK	0	1.818
BE0003656676	Recticel S.A.	STK	0	17.425
NL0011214010	Refresco Group	STK	0	5.325
FR0000131906	Renault	STK	0	833
ES0173093024	Red Electrica	STK	0	22.476
IT0001178299	Reno De Medici S.p.A.	STK	96.572	264.494
ES0173365018	Renta Corp Real Estate	STK	0	32.270
CH0003671440	Rieter Holding AG	STK	0	887
DK0060854669	Ringkjøbing Landbobank	STK	0	3.704
DK0010219153	Rockwool International A.S. B	STK	0	357
DK0010267129	RTX	STK	0	4.371
IT0001042610	Sabaf	STK	0	4.738
ES0182870214	Sacyr	STK	0	53.612
FR0000073272	Safran S.A.	STK	80	80
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	252	48.566
IT0000433307	Saras	STK	80.622	279.006
SE0005999760	Scandi Standard AB	STK	0	15.942
CH0005795668	Schmolz + Bickenbach AG	STK	0	176.221
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	120	120
GB0002395811	Schroders PLC Non Vtg	STK	0	7.367
PTSEM0AM0004	Semepa - Sociedade de Invest. e Gestao, SGPS, S.A.	STK	0	11.479

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE
IT0003201198	SIAS Soc. Iniziative Autostradali e Servizi S.p.A.	STK	0	32.881
GB0008025412	Sig	STK	0	192.114
CH0000587979	Sika AG	STK	0	54
CH0418792922	Sika AG	STK	360	360
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken -A-	STK	0	14.529
SE0000241614	SkiStar	STK	0	9.723
GB0001411924	Sky	STK	0	60.319
FR0000130809	Société Générale S.A.	STK	183	183
IT0000784154	Soc. Cattolica di Assicur.	STK	0	11.131
ES0165386014	Solaria Energia Y Medio Ambiente S.A.	STK	0	63.578
NO0010631567	Sparebank 1 SR Bank ASA	STK	0	32.749
NO0006000801	Sparebanken Nord Norge	STK	0	22.725
LU1066226637	Stabilus	STK	0	3.668
BMG850801025	Stolt Nielsen Ltd.	STK	0	7.691
NO0003053605	Storebrand	STK	0	109.183
R0010613471	Suez	STK	0	15.394
CH0014852781	Swiss Life Holding AG	STK	0	1.731
CH0126881561	Swiss Re NA	STK	0	1.058
CH0010675863	Swissquote Group Holding S.A.	STK	1.732	5.692
ES0178165017	Tecnicas Reunidas	STK	0	15.281
SE0005190238	Tele2	STK	0	8.042
ES0178430E18	Telefonica S.A.	STK	1.046	163.737
AT0000720008	Telekom Austria AG	STK	30.652	30.652
IT0003497176	Telecom Italia	STK	0	155.256
GB00B06GM726	Telit Communications	STK	0	107.581
BE0003555639	Tessengerlo Group S.A.	STK	0	6.733
SE0009161185	Tethys Oil	STK	5.498	19.963
BE0003565737	KBC Groep	STK	0	9.821
SE0011115971	Tethys Oil AB	STK	19.963	19.963
NL0000852523	TKH Group N.V. CVA	STK	0	5.172
FR0000120271	Total S.A.	STK	594	100.738
FR0013326246	Unibail-Rodamco SE/WFD Unibail-Rodamco N.V.Stapl.	STK	31	31
NL0000009355	Unilever N.V. CVA	STK	11.186	52.458
IT0004810054	Unipol Gruppo	STK	0	23.868
IT0004827447	UnipolSai Assicurazioni	STK	0	46.331
FR0013176526	Valéo	STK	0	2.765
FI4000074984	Valmet Oyj	STK	0	25.344
NO0005806802	Veidekke	STK	0	11.327
DK0010268606	Vestas Wind Systems	STK	0	8.152
FR0000125486	Vinci S.A.	STK	124	124
BE0974271034	Viohalco S.A.	STK	0	32.114

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE
GB00BQ8P0644	Virgin Money Holdings (UK)	STK	0	49.686
SE0000816043	Vitrolife	STK	0	2.745
FR0000127771	Vivendi S.A.	STK	229	229
AT0000937503	Voest-Alpine AG	STK	0	2.650
NL0000289213	Wereldhave N.V.	STK	0	3.348
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen Logis. NA	STK	0	12.334
SE0001413600	Wihlborg Fastigheter	STK	0	29.084
GB0031698896	William Hill	STK	0	28.712
GB00BHD66J44	Zeal Network SE	STK	0	3.371
<b>Andere Wertpapiere</b>				
ES06139009R7	Banco Santander S.A. ANR	STK	3.618	3.618
CH0409609341	Bell Food Group AG ANR	STK	245	245
ES06445809G2	Iberdrola S.A. ANR	STK	611	611
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
IT0001384590	Aeffe S.p.A.	STK	0	63.234
IT0005119810	Avio S.P.A.	STK	0	11.812
IT0001237053	Emak S.p.A.	STK	0	46.097
IT0001055521	La Doria S.p.A.	STK	0	13.622
SE0010974857	Mr. Green & Co. AB Red. Shares	STK	29.246	29.246
IT0001467577	Panariagroup Industrie Ceramiche SpA	STK	0	12.080
IT0000076536	Sogefi S.p.A.	STK	0	137.832
IT0000062882	Vittoria Assicurazioni S.p.A.	STK	0	7.559
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
DE0006229107	JENOPTIK AG	STK	0	16.427

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE	VOLUMEN IN 1.000
<b>Derivate</b>				
<b>(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
Verkaufte Kontrakte:				
(Basiswerte:				
EURO STOXX 50 Index Future)	EUR			103.321
<b>Devisenterminkontrakte</b>				
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>				
<b>Verkauf von Devisen auf Termin:</b>				
CHF/EUR	EUR			1.196
DKK/EUR	EUR			980
GBP/EUR	EUR			2.017
NOK/EUR	EUR			1.047
SEK/EUR	EUR			1.941
USD/EUR	EUR			5
<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>				
<b>Kauf von Devisen auf Termin:</b>				
GBP/EUR	EUR			197
SEK/EUR	EUR			22
<b>Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)</b>				
<b>Total ReturnSwaps</b>				
MS,LDN CHF Aktien Basket Long vs. SARON 06.05.20	CHF			146
MS,LDN CHF Aktien Basket Short vs. SARON 06.05.20	CHF			1.427
MS,LDN DKK Aktien Basket Long vs. CIBOR 06.05.20	DKK			385
MS,LDN DKK Aktien Basket Short vs. CIBOR 06.05.20	DKK			1.869
MS,LDN EUR Aktien Basket Long vs. EONIA 06.05.20	EUR			11.108
MS,LDN EUR Aktien Basket Short vs. EONIA 06.05.20	EUR			7.877
MS,LDN GBP Aktien Basket Long vs. SONIA 06.05.20	GBP			4.268
MS,LDN GBP Aktien Basket Short vs. SONIA 06.05.20	GBP			5.177
MS,LDN NOK Aktien Basket Long vs. NIBOR 06.05.20	NOK			3.771
MS,LDN NOK Aktien Basket Short vs. NIBOR 06.05.20	NOK			3.378
MS,LDN SEK Aktien Basket Long vs. STIBOR 06.05.20	SEK			3.477
MS,LDN SEK Aktien Basket Short vs. STIBOR 06.05.20	SEK			14.940

# ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR FIRST PRIVATE DYNAMIC EQUITY ALLOCATION A

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2018 BIS 31.12.2018

ANTEILSKLASSE A	GESAMTWERT IN EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller*	15.007,76
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	4.315,95
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-4.326,39
4. Abzug ausländischer Quellensteuer**	652,42
5. Sonstige Erträge	-0,64
<b>Summe der Erträge</b>	<b>15.649,10</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-348,48
2. Verwaltungsvergütung	-11.673,68
3. Verwahrstellenvergütung	-660,65
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-1.716,85
5. Sonstige Aufwendungen	-2.093,85
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-16.493,51</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-844,41</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	139.282,08
2. Realisierte Verluste	-106.830,98
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>32.451,10</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>31.606,69</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-90.815,21
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	21.112,29
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-69.702,92</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-38.096,23</b>

\* Im Ausweis wird die belastete deutsche Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 957,65 berücksichtigt.

\*\* In der Positionen sind u.a. positive Devisenbewertungsergebnisse enthalten für zwischenzeitlich ausgebuchter Quellensteuerforderungen, so dass diese Position zum Auflösungszeitpunkt positiv war.

# ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR FIRST PRIVATE DYNAMIC EQUITY ALLOCATION B

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2018 BIS 29.06.2018

ANTEILSKLASSE B	GESAMTWERT IN EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller*	114.700,89
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	342.764,40
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-10.745,57
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-20.025,42
5. Sonstige Erträge	-14,01
<b>Summe der Erträge</b>	<b>426.680,29</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-4.307,25
2. Verwaltungsvergütung	-103.083,72
3. Verwahrstellenvergütung	-5.358,19
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-5.664,37
5. Sonstige Aufwendungen	-14.827,38
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-133.240,91</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>293.439,38</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	2.324.152,30
2. Realisierte Verluste	-1.541.604,49
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>782.547,81</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>1.075.987,19</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-11.803.169,34
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	884.699,87
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>-10.918.469,47</b>
<b>VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>-9.842.482,28</b>

\* Im Ausweis wird die belastete deutsche Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 21.290,60 berücksichtigt.



## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS FIRST PRIVATE DYNAMIC EQUITY ALLOCATION

ANTEILSKLASSE A	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>530.051,83</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-2.514,88
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag für das laufende Jahr		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		437.619,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	860.433,17	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-422.813,98	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-21.694,68
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-38.096,23
davon nicht realisierte Gewinne	-90.815,21	
davon nicht realisierte Verluste	21.112,29	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>905.365,23</b>

ANTEILSKLASSE B	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>99.278.445,08</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-919.340,80
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag InvStG *)		-543.338,40
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-70.749.184,40
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-70.749.184,40	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		4.267.146,64
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		-9.842.482,28
davon nicht realisierte Gewinne	-11.803.169,34	
davon nicht realisierte Verluste	884.699,87	
<b>II. Wert des Sondervermögens zum 29.06.2018</b>		<b>21.491.245,84</b>

\* Auf Grund der Neu-Regelung der Investmentbesteuerung wurde am 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung.

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS FIRST PRIVATE DYNAMIC EQUITY ALLOCATION

ANTEILSKLASSE A	GESAMTWERT IN EUR	JE ANTEIL IN EUR
<b>Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)</b>		
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	31.606,69	1,92
2. Verteilung durch Anteilscheinrücknahme wegen Fondsauflösung zum 31.12.2018	-31.606,69	-1,92
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

ANTEILSKLASSE B	GESAMTWERT IN EUR	JE ANTEIL IN EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	1.075.987,19	2,75
3. Ausgekehrtes Ergebnis im Rahmen der Anteilscheinrückgabe zum 29.06.2018	-1.075.987,19	-2,75
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) Barausschüttung	0,00	0,00

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE FIRST PRIVATE DYNAMIC EQUITY ALLOCATION

ANTEILSKLASSE A GESCHÄFTSJAHR	FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES IN EUR	ANTEILSWERT IN EUR
2018*	905.365	54,88
2017	530.052	61,12
2016	476.970	61,18
2015	391.833	63,77

\* Auflösungsdatum 31.12.2018

ANTEILSKLASSE B GESCHÄFTSJAHR	FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES IN EUR	ANTEILSWERT IN EUR
2018*	21.491.246	54,85
2017	99.278.445	60,30
2016	99.818.579	60,68
2015	151.613.864	63,45

\* Auflösungsdatum 29.06.2018

## SONDERVERMÖGEN FIRST PRIVATE DYNAMIC EQUITY ALLOCATION

ANTEILKLASSEN- BEZEICHNUNG	A	B**
Mindestanlagesumme	keine	500.000,00
Fondsaufgabe	22.11.2010	22.11.2010
Ausgabeaufschlag	5,00%	0,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.*	1,25%	0,90%
Performanceabhängige Vergütung	15% des über dem Referenzwert liegenden Wertzuwachses.	wird nicht erhoben
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend
Währung	EUR	EUR
ISIN	DE000A0KFTJ7	DE000A0KFTK5

\* seit dem 22.11.2010 unverändert.

\*\* Diese Anteilklasse ist institutionellen Anlegern vorbehalten.

# ANHANG

## GEM. § 7 NR.9 KARBV

### ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

ERTAGS- UND KOSTENANTEILE	TOTAL RETURN SWAPS
Ertragsanteil des Fonds	14.693.109,92 EUR
absolut	100%
in % der Bruttoerträge	9.457.471,27 EUR
Kostenanteil des Fonds	
Ertragsanteil des KVG	n/a
absolut	n/a
in % der Bruttoerträge	n/a
Kostenanteil der KVG	n/a
Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	n/a
absolut	n/a
in % der Bruttoerträge	n/a
Kostenanteil Dritter	n/a
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>	n/a
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>0,00</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>0,00</b>

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

ZUSAMMENSETZUNG DES VERGLEICHsvermöGENS (§ 37 ABS. 5 DERIVATEV)	
<b>MSCI World Total Return (Net) Index in Euro</b>	<b>100,00%</b>
POTENTIELLER RISIKOBETRAG FÜR DAS MARKTRISIKO GEM. § 37 ABS. 4 DERIVATEV	
kleinster potenzieller Risikobetrag	0,00%
größter potenzieller Risikobetrag	2,11%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,50%
RISIKOMODELL (§ 10 DERIVATEV)	
Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 14.06.2018 auf Basis des Varianz-Kovarianz Ansatzes mit Monte-Carlo add-on für nicht lineare Risiken berechnet. Ab dem 15.06.2018 wird der Quasi-Monte-Carlo-Ansatz angewendet.	
PARAMETER (§ 11 DERIVATEV)	
Konfidenzniveau	99%
Unterstellte Haltedauer	10 TAGE
Länge der historischen Zeitreihe	250 TAGE
<b>Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte</b>	<b>1,17</b>

SONSTIGE ANGABEN			
In der Verwaltungsvergütung für den First Private Dynamic Equity Allocation A ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 11.673,68 enthalten.			
In der Verwaltungsvergütung für den First Private Dynamic Equity Allocation B ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 103.083,72 enthalten.			
Im GJ angefallene Performanceabhängige Verwaltungsvergütung First Private Dynamic Equity Allocation A	EUR	0,00	
<b>Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.</b>			
<b>Anteilwert First Private Dynamic Equity Allocation A</b>	EUR	54,88	
<b>Anteilwert First Private Dynamic Equity Allocation B*</b>	EUR	54,85	
<b>Umlaufende Anteile First Private Dynamic Equity Allocation A</b>	STK	16.497,335	
<b>Umlaufende Anteile First Private Dynamic Equity Allocation B*</b>	STK	391.800,00	

\* Auflösungsdatum 29.06.2018

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung erfolgt durch die Verwahrstelle unter Mitwirkung der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Bewertung von börsengehandelten Vermögensgegenständen erfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vermögensgegenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bewertung auf Basis geeigneter Modelle. Bewertungseinheiten werden nicht gebildet. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft beauftragte die BNY Mellon Service KAG bzw. ab 15.06.2018 die Société Générale Securities Services GmbH in Ihrem Namen unter Mitwirkung der Verwahrstelle den täglichen NAV zu ermitteln.

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

Exchange-Traded-Funds werden zum Börsenkurs bewertet.

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

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

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE

FIRST PRIVATE DYNAMIC EQUITY ALLOCATION A	
<b>Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))</b>	<b>1,92%<sup>1)</sup></b>
<p>1) Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, Zinsen aus Kreditaufnahme und etwaiger erfolgsabhängiger Vergütungen) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.</p> <p>Im Geschäftsjahr vom 01.01.2018 bis 31.12.2018 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft First Private Investment Management KAG mbH für das Sondervermögen First Private Dynamic Equity Allocation 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.</p> <p>Es wird ein nicht wesentlicher Teil der aus dem Sondervermögen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft geleisteten Vergütungen für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen verwendet.</p>	

FIRST PRIVATE DYNAMIC EQUITY ALLOCATION B	
<b>Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))</b>	<b>1,10%<sup>1)</sup></b>
<p>1) Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, Zinsen aus Kreditaufnahme und etwaiger erfolgsabhängiger Vergütungen) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.</p> <p>Im Geschäftsjahr vom 01.01.2018 bis 29.06.2018 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft First Private Investment Management KAG mbH für das Sondervermögen First Private Dynamic Equity Allocation 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.</p> <p>Es werden keine der aus dem Sondervermögen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft geleisteten Vergütungen für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen verwendet.</p>	

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

SONSTIGE ERTRÄGE			
Quellensteuererstattung Dividenden für First Private Dynamic Equity Allocation Tranche A		EUR	-0,64
Quellensteuererstattung Dividenden für First Private Dynamic Equity Allocation Tranche B		EUR	-14,01
SONSTIGE AUFWENDUNGEN			
Keine wesentlichen sonstigen Aufwendungen First Private Dynamic Equity Allocation A			
Keine wesentlichen sonstigen Aufwendungen First Private Dynamic Equity Allocation B			
<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 77.605,03</b>			
Die Transaktionskosten beinhalten Kontrahenten-, Liefer- und Börsenspesen, Steuern sowie Kommissionen. Bei manchen Geschäftsarten (u.a. Rentengeschäfte) werden die Provisionen im Rahmen der Abrechnung nicht separat ausgewiesen, sondern sind bereits im jeweiligen Kurs berücksichtigt und daher in obiger Angabe nicht enthalten.			
Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen vor.			

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG	
<b>Gesamtsumme der im Geschäftsjahr 2017 der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>6.344.652,37 EUR</b>
davon feste Vergütung	2.926.632,60 EUR
davon variable Vergütung	3.418.019,77 EUR
<b>Zahl der Mitarbeiter (Jahresdurchschnitt 2017)</b>	<b>30</b>
<b>Gesamtsumme der im Geschäftsjahr 2017 der KVG gezahlten Vergütung an Risikoträger</b>	<b>2.594.523,25 EUR</b>
davon Geschäftsleitung	2.594.523,25 EUR
davon andere Risikoträger	n.a.
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	n.a.
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	n.a.
<b>Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden</b>	
<p>Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden</p> <p>Die Gesellschaft unterliegt seit in Kraft treten des geänderten Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) mit Wirkung zum 18. März 2016 gesetzlichen Vorgaben für die Vergütungspolitik und ist gemäß § 37 KAGB verpflichtet, ein Vergütungssystem aufzustellen, das mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich ist. Das Vergütungssystem ist von der Gesellschaft in Anwendung des in den maßgeblichen gesetzlichen Leitlinien etablierten Verhältnismäßigkeitsgrundsatzes aufgestellt worden.</p> <p>Die Vergütung der Mitarbeiter besteht aus festen und variablen Bestandteilen sowie ggf. nicht-monetären Nebenleistungen. Die Bemessung der Vergütungen erfolgt nach Maßstäben der Angemessenheit und Marktüblichkeit. Das Vergütungssystem gewährleistet, dass feste und variable Vergütungsbestandteile in einem angemessenen Verhältnis zueinander stehen und vermeidet die Abhängigkeit eines Mitarbeiters von der variablen Komponente.</p> <p>Die variable Vergütung wird für die Geschäftsführung durch den Aufsichtsrat der Gesellschaft festgesetzt, für die Mitarbeiter und sonstigen Beschäftigten erfolgt die Festsetzung durch die Geschäftsführung. Ein Vergütungsausschuss besteht nicht. Maßgebliche Faktoren für die Bemessung der variablen Vergütung sind der Unternehmenserfolg, der Erfolgsbeitrag der betreffenden Organisationseinheit und der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeiters. Hinsichtlich des Erfolgsbeitrages des Mitarbeiters werden sowohl quantitative (finanziell messbare) Kriterien als auch qualitative (nicht-finanzielle) Kriterien, z.B. Einhaltung der Risikomanagementgrundsätze, Anleger- und Kundenzufriedenheit, Führungsverhalten, Teamfähigkeit, ausgewogen berücksichtigt. Die Auszahlung der variablen Vergütung erfolgt jährlich nachschüssig als einmalige Geldleistung.</p> <p>Das Vergütungssystem der Gesellschaft wird regelmäßig, mindestens einmal im Jahr, überprüft und bei Bedarf entsprechend angepasst.</p>	
<b>Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik</b>	
<p>Die Gesellschaft überprüft unter Mitwirkung der Compliance-Funktion regelmäßig die angemessene Gestaltung der Vergütungspolitik und leitet erforderlichenfalls Anpassungen in die Wege. Die Vergütungspolitik und deren Anwendung unterliegen weiterhin einer Überprüfung durch die interne Revision und einer Überwachung durch den Aufsichtsrat der Gesellschaft. Beanstandungen haben sich daraus nicht ergeben.</p>	
<b>Wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik</b>	
<p>Die Vergütungspolitik unterlag seit der Neufassung aufgrund der gesetzlichen Verpflichtung mit Änderung im Kapitalanlagegesetzbuch zum 18. März 2016 keinen wesentlichen Änderungen.</p>	

Frankfurt am Main, den 13. März 2019

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



# VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die First Private Investment Management KAG mbH,  
Frankfurt am Main

## PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben den Auflösungsbericht des Sondervermögens First Private Dynamic Equity Allocation – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für die Zeit vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Auflösungsbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

## GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben unsere Prüfung des Auflösungsberichts in Übereinstimmung mit § 105 Abs. 3 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Auflösungsberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der First Private Investment Management KAG mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Auflösungsbericht zu dienen.

## VERANTWORTUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER FÜR DEN AUFLÖSUNGSBERICHT

Die gesetzlichen Vertreter der First Private Investment Management KAG mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Auflösungsberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Auflösungsbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines

Auflösungsberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

## VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES AUFLÖSUNGSBERICHTS

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 105 Abs. 3 Satz 1 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Auflösungsberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Auflösungsbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Auflösungsberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der First Private Investment Management KAG mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der First Private Investment Management KAG mbH bei der Aufstellung des Auflösungsberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Auflösungsberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Auflösungsbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Auflösungsbericht es unter Beach-

tung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den

14. März 2019

KPMG AG  
WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT

KUPPLER  
WIRTSCHAFTSPRÜFER

STEINBRENNER  
WIRTSCHAFTSPRÜFER

# MANAGEMENT UND VERWALTUNG DES First Private **Dynamic Equity Allocation**

## 1. KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT First Private Investment Management KAG mbH

Hausanschrift:  
Westhafenplatz 8  
D-60327 Frankfurt am Main

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

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

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

**Haftendes Eigenkapital**  
am 31.12.2017: 4,122 Mio. EUR

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

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

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

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

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

## 2. VERWAHRSTELLE The Bank of New York Mellon SA/NV

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

Telefon: +49 69 12014-1000

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

**Gezeichnetes Kapital** am 31.12.2017:  
1.723,49 Mio. EUR

**Eingezahltes Kapital** am 31.12.2017:  
1.723,49 Mio. EUR

## 3. 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)