

First Private
Dynamic Equity Allocation

Halbjahresbericht zum
30.06.2018



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.

Alle Zahlenangaben geben den zum Berichtstichtag verfügbaren Stand wieder.

HERAUSGEBER

Kapitalverwaltungsgesellschaft
FIRST PRIVATE Investment Management KAG mbH

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

Telefon: +49 69 505082-0
Telefax: +49 69 505082-440
Internet: www.first-private.de
E-Mail: info@first-private.de

Geschäftsführer:
Tobias Klein, Thorsten Wegner, Richard Zellmann

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

VERMÖGENSÜBERSICHT GEM. § 9 KARBV

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2018

		KURSWERT IN EUR	% DES FONDSVERMÖGENS
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien			
	Deutschland	EUR 76.554,31	0,35
	Euro-Länder	EUR 165.124,98	0,75
2. Derivate			
	- Futures (Verkauf)	EUR 2.730,00	0,01
	- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR 11.945,34	0,05
3. Bankguthaben			
	Bankguthaben in EUR	EUR 13.178.518,77	60,21
	Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR 5.903.126,74	26,97
	Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR 1.202.902,08	5,50
4. Sonstige Vermögensgegenstände			
		EUR 1.436.838,74	6,57
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten			
		EUR -90.230,43	-0,41
III. Fondsvermögen		EUR 21.887.510,53	100,00*)

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2018

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 30.06.2018	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	241.679,29	1,10
Aktien								
Automobilhersteller und Zulieferer								
DE0005190003	BMW AG	STK	33	33	12.062	EUR 77,6300	2.561,79	0,01
DE0007100000	Daimler AG	STK	92	92	0	EUR 55,1300	5.071,96	0,02
DE0007664039	VW AG VZ	STK	19	19	3.850	EUR 142,2200	2.702,18	0,01
Banken								
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA) S.A.	STK	688	688	167.216	EUR 6,0740	4.178,91	0,02
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	STK	1.665	1.665	487.921	EUR 4,5920	7.645,68	0,03
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	119	785	39.860	EUR 53,1900	6.329,61	0,03
DE0005140008	Deutsche Bank AG	STK	194	194	0	EUR 9,2220	1.789,07	0,01
NL0011821202	ING Groep N.V.	STK	402	402	157.682	EUR 12,3280	4.955,86	0,02
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	1.515	1.515	0	EUR 2,4865	3.767,05	0,02
FR0000130809	Société Générale S.A.	STK	83	83	0	EUR 36,1150	2.997,55	0,01
Bauwesen und Materialien								
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.	STK	57	57	0	EUR 38,2700	2.181,39	0,01
IE0001827041	CRH PLC	STK	88	88	16.706	EUR 30,3500	2.670,80	0,01
FR0000125486	Vinci S.A.	STK	57	57	0	EUR 82,3600	4.694,52	0,02
Chemie								
FR0000120073	Air Liquide S.A. Ét. Expl. P. G. Cl.	STK	44	44	0	EUR 107,7000	4.738,80	0,02
DE000BASF111	BASF SE	STK	95	95	32.626	EUR 81,9100	7.781,45	0,04
Einzelhandel								
ES0148396007	Inditex S.A.	STK	115	115	0	EUR 29,2600	3.364,90	0,02
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	STK	128	128	0	EUR 20,5050	2.624,64	0,01
Energieversorgung								
DE000ENAG999	E.ON SE	STK	229	229	0	EUR 9,1540	2.096,27	0,01
IT0003128367	Enel S.P.A.	STK	810	810	368.567	EUR 4,7570	3.853,17	0,02
FR0010208488	Engie S.A.	STK	193	193	0	EUR 13,1300	2.534,09	0,01
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	611	611	167.112	EUR 6,6240	4.047,26	0,02
Erdöl und Erdgas								
IT0003132476	Eni S.p.A.	STK	262	262	43.331	EUR 15,9060	4.167,37	0,02
FR0000120271	Total S.A.	STK	275	275	100.144	EUR 52,2100	14.357,75	0,07
Gesundheit								
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	96	96	0	EUR 94,3500	9.057,60	0,04
FR0000121667	Essilor Intl. - Cie Genle Opt. S.A.	STK	23	23	0	EUR 120,9000	2.780,70	0,01
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	42	42	12.313	EUR 68,8000	2.889,60	0,01
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.	STK	96	96	8.151	EUR 36,4250	3.496,80	0,02
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	117	117	48.314	EUR 68,6500	8.032,05	0,04
Immobilien								
FR0013326246	Unibail-Rodamco SE/WFD Unibail-Rodamco N.V.Stapl.	STK	14	14	0	EUR 188,5500	2.639,70	0,01

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 30.06.2018	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Industriegüter und Dienstleistungen								
NL0000235190	Airbus SE	STK	59	59	16.786	EUR 100,2600	5.915,34	0,03
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	102	102	0	EUR 27,9700	2.852,94	0,01
FR0000073272	Safran S.A.	STK	37	37	0	EUR 104,0500	3.849,85	0,02
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	56	56	0	EUR 71,4200	3.999,52	0,02
DE0007236101	Siemens AG	STK	88	88	33.302	EUR 113,2200	9.963,36	0,05
Konsumgüter und Haushaltswaren								
DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	19	19	0	EUR 186,9500	3.552,05	0,02
FR0000120321	L'Oreal S. A.	STK	25	25	0	EUR 211,5000	5.287,50	0,02
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	28	28	0	EUR 285,2000	7.985,60	0,04
NL0000009355	Unilever N.V. CVA	STK	156	11.004	52.120	EUR 47,7850	7.454,46	0,03
Medien								
FR0000127771	Vivendi S.A.	STK	108	108	0	EUR 21,0000	2.268,00	0,01
Nahrungsmittel und Getränke								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev SA/NV	STK	78	78	18.951	EUR 86,5000	6.747,00	0,03
FR0000120644	Danone S.A.	STK	66	66	0	EUR 62,8700	4.149,42	0,02
Technologie								
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	44	44	0	EUR 169,7000	7.466,80	0,03
FI0009000681	Nokia Corp.	STK	576	576	59.959	EUR 4,9300	2.839,68	0,01
DE0007164600	SAP SE	STK	112	528	30.149	EUR 98,9500	11.082,40	0,05
Telekommunikation								
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	337	7.773	125.286	EUR 13,2700	4.471,99	0,02
FR0000133308	Orange S.A.	STK	213	213	95.470	EUR 14,3450	3.055,49	0,01
ES0178430E18	Telefonica S.A.	STK	482	482	162.691	EUR 7,2790	3.508,48	0,02
Versicherungen								
DE0008404005	Allianz SE	STK	45	1.616	15.179	EUR 177,0200	7.965,90	0,04
FR0000120628	AXA S.A.	STK	216	216	70.559	EUR 21,0150	4.539,24	0,02
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG	STK	15	15	0	EUR 181,0500	2.715,75	0,01
Summe Wertpapiervermögen						EUR	241.679,29	1,10

GATTUNGSBEZEICHNUNG	MARKT	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 30.06.2018	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate						EUR	2.730,00	0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
EURO STOXX 50 Index Future 09/18	EDT	EUR	253.836,03	Anzahl -70			2.730,00	0,01
Devisen-Derivate						EUR	11.945,34	0,05
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
CHF/EUR	1,4 Mio.	OTC					1.628,53	0,01
DKK/EUR	7,3 Mio.	OTC					-209,82	0,00
GBP/EUR	1,8 Mio.	OTC					-547,25	0,00
NOK/EUR	9,9 Mio.	OTC					4.554,59	0,02
SEK/EUR	20,2 Mio.	OTC					6.498,65	0,03
USD/EUR	0,0 Mio.	OTC					20,64	0,00

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 30.06.2018	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Bankguthaben					EUR	20.284.547,59	92,68
EUR-Guthaben bei:							
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)	EUR	13.178.518,77			% 100,0000	13.178.518,77	60,22
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)							
	DKK	7.311.836,15			% 100,0000	981.362,31	4,48
	GBP	1.778.952,77			% 100,0000	2.011.593,57	9,19
	NOK	9.973.245,64			% 100,0000	1.048.050,19	4,79
	SEK	19.449.664,25			% 100,0000	1.862.120,67	8,51
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)							
	CHF	1.388.412,27			% 100,0000	1.197.578,18	5,47
	USD	6.215,92			% 100,0000	5.323,90	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	1.436.838,74	6,57
Dividendenansprüche	EUR	6.698,15				6.698,15	0,03
Einschüsse (Initial Margin)	EUR	16.927,61				16.927,61	0,08
Forderungen aus Collateral	EUR	1.050.000,00				1.050.000,00	4,80
Quellensteueransprüche	EUR	363.212,98				363.212,98	1,66
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-90.230,43	-0,41
Kostenabgrenzung	EUR	-86.532,51				-86.532,51	-0,40
Variation Margin	EUR	-2.730,00				-2.730,00	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-844,50				-844,50	0,00
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-123,42				-123,42	0,00
Fondsvermögen					EUR	21.887.510,53	100,00 *)
Anteilwert First Private Aktien Global A					EUR	56,08	
Anteilwert First Private Dynamic Equity Allocation B					EUR	54,85	
Umlaufende Anteile First Private Dynamic Equity Allocation A					STK	7.066	
Umlaufende Anteile First Private Dynamic Equity Allocation B					STK	391.800	

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

DEWESENKURSE (IN MENGENNOTIZ)	PER	29.06.2018		
Britische Pfund	(GBP)	0,884350	=	1 EUR
Dänische Kronen	(DKK)	7,450700	=	1 EUR
Norwegische Kronen	(NOK)	9,516000	=	1 EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	10,444900	=	1 EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,159350	=	1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,167550	=	1 EUR

MARKTSCHLÜSSEL

b) Terminbörse	Over-the-Counter
EDT	EUREX Terminbörse Deutschland
c) OTC	Over-the-Counter

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

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

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Automobilhersteller und Zulieferer				
NL0010877643	Fiat Chrysler Automobiles N.V.	STK	0	19.246
FR0000131906	Renault	STK	0	833
FR0013176526	Valéo	STK	0	2.765
Banken				
IT0003173629	Banca Sistema	STK	0	61.240
GB0007668071	Close Brothers Group	STK	0	27.363
DK0010274414	Danske Bank	STK	0	9.712
NO0010031479	DNB	STK	0	33.668
BE0003565737	KBC Groep	STK	0	9.821
GB0008706128	Lloyds Banking Group	STK	0	86.652
IT0000062957	Mediobanca S.p.A.	STK	0	31.058
DK0060854669	Ringkjøbing Landbobank	STK	0	3.704
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken -A-	STK	0	14.529
NO0010631567	Sparebank 1 SR Bank ASA	STK	0	32.749
NO0006000801	Sparebanken Nord Norge	STK	0	22.725
GB00BQ8P0644	Virgin Money Holdings (UK)	STK	0	49.686
Bauwesen und Materialien				
ES0167050915	ACS, Act.de Constr.y Serv.	STK	0	15.887
DK0010234467	FLSmidth & Co.	STK	0	1.942
CH0003541510	Forbo Holding NA	STK	0	343
NL0009269109	Heijmans NV	STK	56.130	56.130
IT0001467577	Panariagroup Industrie Ceramiche SpA	STK	0	12.080
DK0060700516	Per Aarsleff Holding A/S	STK	0	5.030
AT0000609607	Porr AG	STK	0	6.880
DK0010219153	Rockwool International A.S. B	STK	0	357
ES0182870214	Sacyr	STK	0	53.612
CH0000587979	Sika	STK	0	54
CH0418792922	Sika AG	STK	360	360
NO0005806802	Veidekke	STK	0	11.327
Chemie				
CH0012142631	Clariant AG	STK	0	8.891
DE0006062144	Covestro AG	STK	0	9.835
ES0125140A14	Ercros S.A.	STK	0	102.236
DE000A2E4T77	H&R	STK	0	5.618
IT0001069902	ISAGRO	STK	0	30.363
AT0000644505	Lenzing AG	STK	0	2.063
NL0010558797	OCI	STK	0	4.005
BE0003656676	Recticel S.A.	STK	0	17.425
BE0003555639	Tessenderlo Group S.A.	STK	0	6.733

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM
Einzelhandel				
GB00B126KH97	Debenhams PLC	STK	180.183	841.061
DE0006083405	HORNBACH Holding AG & Co. KGaA	STK	0	3.647
DE0007231334	Sixt SE VZ	STK	1.325	1.325
DE000A0STST2	Tom Tailor Holding SE	STK	0	13.070
Energieversorgung				
IT0004093263	Ascopiave	STK	0	27.635
CH0130293662	BKW NA	STK	0	2.180
IT0003372205	Edison S.p.A.	STK	0	103.671
BE0003822393	Elia System Operator S.A./N.V.	STK	0	5.630
ES0130960018	Enagas S.A.	STK	0	8.279
AT0000741053	EVN AG	STK	0	7.361
ES0116870314	Gas Natural	STK	0	13.755
IT0001250932	Hera	STK	0	21.783
IT0005211237	Italgas S.P.A.	STK	0	12.812
ES0173093024	Red Electrica	STK	0	22.476
FR0010613471	Suez	STK	0	15.394
Erdöl und Erdgas				
GB0007980591	BP PLC	STK	0	66.118
DE000A0LAUP1	CropEnergies AG	STK	0	23.190
NO0003921009	DNO	STK	120.401	120.401
IT0004931058	Maire Tecnimont	STK	0	50.405
FI0009013296	Neste Oyj	STK	0	19.243
BMG671801022	Odfjell Drilling	STK	0	45.507
IT0000433307	Saras	STK	80.622	279.006
ES0165386014	Solaria Energia Y Medio Ambiente S.A.	STK	0	63.578
SE0009161185	Tethys Oil	STK	5.498	19.963
SE0011115989	Tethys Oil	STK	19.963	19.963
DK0010268606	Vestas Wind Systems	STK	0	8.152
Finanzdienstleistungen				
FR0004040608	ABC Arbitrage S.A.	STK	0	10.248
CH0102659627	GAM Holding AG	STK	14.858	14.858
GB00B53P2009	Jupiter Fund Management PLC	STK	0	71.258
GB0002395811	Schroders PLC Non Vtg	STK	0	7.367
CH0010675863	Swissquote Group Holding S.A.	STK	1.732	5.692
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	STK	0	6.180
Gesundheit				
DE000A14KL72	4 SC	STK	12.640	12.640
DK0060591204	Ambu B	STK	0	1.971
DK0060946788	Ambu A/S Nam.B	STK	9.855	9.855

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM
CH0012530207	Bachem Holding AG	STK	0	1.570
CH0038389992	BB Biotech NA	STK	2.112	2.112
SE0000454746	Biotage AB	STK	0	19.912
NL0010937066	GrandVision	STK	0	6.723
DE0006599905	Merck	STK	0	4.679
IT0003828271	Recordati - Ind.Chim.Farm.	STK	0	1.818
SE0000816043	Vitrolife	STK	0	2.745
Immobilien				
CH0008837566	Allreal Holdings NA	STK	1.575	1.575
LU1673108939	Aroundtown	STK	0	83.715
JE00B3DCF752	Atrium European Real Estate	STK	0	18.946
BE0003678894	Befimmo S.A.	STK	0	4.516
NL0000288876	Eurocommercial Properties N.V. CVA	STK	7.695	7.695
SE0000455057	Fastighets Balder NA	STK	18.861	18.861
ES0180918015	Grupo Empresarial San Jose S.A	STK	0	37.232
CH0273774791	Intershop Holding AG	STK	326	326
DE000LEG1110	LEG Immobilien NA	STK	0	727
NL0012365084	Nsi N.V.	STK	0	5.822
ES0150480111	Nyesa Valores Corporacion S.A.	STK	6.790.942	6.790.942
CH0038285679	Orascom Development Holding AG	STK	9.636	9.636
ES0173365018	Renta Corp Real Estate	STK	0	32.270
BE0003720340	Retail Estates	STK	1.968	1.968
NL0000289213	Wereldhave N.V.	STK	0	3.348
SE0001413600	Wihlborg Fastigheter	STK	0	29.084
SE0011205194	Wihlborg Fastigheter	STK	58.168	58.168
Industriegüter und Dienstleistungen				
CH0012138605	Adecco Group AG	STK	0	893
ES0105046009	Aena SME S.A.	STK	0	801
NL0006237562	Arcadis N.V.	STK	0	8.259
IT0000084027	ASTM S.p.A.	STK	0	16.428
IT0005119810	Avio S.P.A.	STK	0	11.812
IT0001128047	Cembre	STK	0	3.660
IT0000080447	CIR (Compagnie Industriali Riunite) S.p.A.	STK	0	76.990
SE0007158829	Coor Service Management Holding AB	STK	14.614	14.614
DK0060655629	DFDS A.S.	STK	0	16.633
GB0003345054	Fenner	STK	0	88.080
DE000A1K0201	GESCO NA	STK	0	2.275
DE000A0S8488	Hamburger Hafen und Logistik AG	STK	7.125	7.125
DE0007314007	Heidelberger Druckmaschinen AG	STK	0	248.087
CH0011029946	Inficon Holding NA	STK	0	128

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM
DE0006229107	JENOPTIK AG	STK	0	16.427
NL0000852531	Kendrion N.V.	STK	2.545	5.521
DE0005408884	Leoni AG	STK	0	3.293
FR0000050353	LISI S.A.	STK	0	3.120
IT0005107492	LU-VE	STK	0	6.674
SE0002683557	Loomis AB B	STK	0	18.264
AT0000938204	Mayr-Melnhof Karton AG	STK	0	785
NL0000440618	Neways Electronics Intl.	STK	0	5.635
DK0010287663	NKT	STK	0	2.799
SE0007185418	Nobina AB	STK	0	51.914
GB00B41H7391	Northgate PLC	STK	0	56.388
IT0003683528	OpenjobMetis	STK	0	7.348
DE0006916604	Pfeiffer Vacuum Technology AG	STK	0	1.026
IT0001178299	Reno De Medici S.p.A.	STK	96.572	264.494
CH0003671440	Rieter Holding AG	STK	0	887
IT0001042610	Sabaf	STK	0	4.738
IT0003201198	SIAS Soc. Iniziative Autostradali e Servizi S.p.A.	STK	0	32.881
GB0008025412	Sig	STK	0	192.014
DE000A1681X5	Singulus Technologies AG	STK	0	12.667
LU1066226637	Stabilus	STK	0	3.668
BMG850801025	Stolt Nielsen Ltd.	STK	0	7.691
NL0000852523	TKH Group N.V. CVA	STK	0	5.172
FI4000074984	Valmet Oyj	STK	0	25.344
BE0974271034	Viohalco S.A.	STK	0	32.114
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen Logis. NA	STK	0	12.334
Konsumgüter und Haushaltswaren				
NL0009767532	Accell Group	STK	0	5.872
DK0010218429	Bang & Olufsen A.S.	STK	15.339	15.339
SE0000616716	Duni	STK	0	5.377
FR0000130692	Chargeurs S.A.	STK	0	7.973
SE0000103814	Electrolux A.B. B	STK	0	4.475
IT0001237053	Emak S.p.A.	STK	0	46.097
CH0242214887	Fenix Outdoor International	STK	0	852
CH0039821084	Metall Zug NA	STK	0	22
IT0004965148	Moncler	STK	8.684	8.684
SE0000426546	New Wave Group AB B	STK	0	24.707
IT0005043507	OVS S.p.A.	STK	0	86.362
GB0006825383	Persimmon PLC	STK	0	15.947
Medien				
DE0009147207	Constantin Medien	STK	0	65.163

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM
CA29382B1022	Entertainment One Ltd.	STK	0	52.276
FR0010221234	Eutelsat Communications	STK	0	3.623
GB0009457366	Daily Mail & General Trust	STK	0	30.474
ES0171743901	Promotora de Informaciones	STK	0	21.804
IT0004931496	RCS MediaGroup S.p.A.	STK	95.396	161.865
GB0001411924	Sky	STK	0	60.319
Nahrungsmittel und Getränke				
AT0000603709	Agrana Beteiligungs-AG	STK	0	1.959
NO0010073489	Austevoll Seafood ASA	STK	15.681	15.681
CH0315966322	Bell Food Group NA	STK	245	245
NL0000008977	Heineken Holding N.V.	STK	0	9.316
NO0010331838	Norway Royal Salmon AS	STK	52	7.443
NL0011214010	Refresco Group	STK	0	5.325
SE0005999760	Scandi Standard AB	STK	0	15.942
Reisen und Freizeit				
GB0031215220	Carnival PLC	STK	0	8.700
LU1048328220	eDreams ODIGEO S.A.	STK	0	28.733
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group S.A.	STK	0	24.386
SE0006963682	Mr. Green & Co.	STK	0	29.246
SE0010949750	Mr. Green & Co. AB	STK	29.246	29.246
GB00B1FP6H53	Mitchells & Butlers PLC	STK	0	84.316
SE0001666553	Nordic Leisure	STK	41.688	41.688
SE0000241614	SkiStar	STK	0	9.723
GB0031698896	William Hill	STK	0	28.712
GB00BHD66J44	Zeal Network SE	STK	0	3.371
Rohstoffe				
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	STK	0	11.908
DE0006766504	Aurubis AG	STK	0	2.606
ES0130625512	Grupo Empresarial Ence S.A.	STK	0	17.201
ES0168561019	Papeles y Cartones de Europa [Europ&c] S.A.	STK	0	15.526
CH0005795668	Schmolz + Bickenbach AG	STK	0	176.221
PTSEM0AM0004	Semepa - Sociedade de Invest. e Gestao, SGPS, S.A.	STK	0	11.479
AT0000937503	Voest-Alpine AG	STK	0	2.650
Technologie				
CH0024590272	ALSO Holding NA	STK	0	746
ES0109260531	Amper	STK	0	986.302
NO0004822503	Atea ASA	STK	0	6.207
IT0001479523	Be Think, Solve, Execute	STK	0	94.706
SE0010023556	Cinnober Financial Tech	STK	0	7.287
IT0001455473	Dada	STK	0	18.929

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM
DE000A0CAYB2	Diebold Nixdorf	STK	0	3.711
IT0003850929	Esprinet	STK	0	59.401
IT0001477402	Exprivia	STK	0	108.182
GB0007590234	Fidessa Group PLC	STK	0	2.524
SE0000421273	Know IT A.B.	STK	0	5.132
CH0012268360	Kudelski	STK	0	11.071
DE000A12UP37	NorCom Information Techn.AG	STK	2.370	2.370
DE0007461006	PVA TePla AG	STK	13.704	13.704
DK0010267129	RTX	STK	0	4.371
DE0005137004	QSC AG	STK	0	67.735
DE000WAF3001	Siltronic AG	STK	0	7.090
DE000A2GS401	Software	STK	0	19.557
GB00B06GM726	Telit Communications	STK	0	107.581
Telekommunikation				
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG	STK	0	21.982
SE0005190238	Tele2	STK	0	8.042
AT0000720008	Telekom Austria AG	STK	30.652	30.652
IT0003497176	Telecom Italia	STK	0	155.256
Versicherungen				
NL0000303709	Aegon N.V.	STK	0	67.235
ES0116920333	Grupo Catalana Occidente	STK	0	4.898
DE0008402215	Hannover Rück NA	STK	0	6.977
IT0000784154	Soc. Cattolica di Assicur.	STK	0	11.131
NO0003053605	Storebrand	STK	0	109.183
CH0014852781	Swiss Life Holding AG	STK	0	1.731
CH0126881561	Swiss Re NA	STK	0	1.058
DE000TLX1005	Talanx NA	STK	0	4.058
IT0004827447	UnipolSai Assicurazioni	STK	0	46.331
IT0004810054	Unipol Gruppo	STK	0	23.868
Andere Wertpapiere				
Bauwesen und Materialien				
ES06670509C3	ACS, Act.de Constr.y Serv. Anrechte	STK	15.887	15.887
ES06828709C0	Sacyr Anrechte	STK	53.612	53.612
CH0413949188	Sika AG Anrechte (Wandelanleihe)	STK	324	324
Energieversorgung				
ES06445809F4	Iberdrola Anrechte	STK	167.112	167.112
Erdöl und Erdgas				
ES0178165017	Tecnicas Reunidas	STK	0	15.281
FR0013321452	Total Anrechte	STK	100.144	100.144
Gesundheit				

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM
NL0012818520	Koninklijke Philips Anrechte	STK	8.151	8.151
Immobilien				
NL0012818579	NSI Anrechte	STK	5.822	5.822
BE0970161643	Retail Estates Anrechte	STK	1.640	1.640
Industriegüter und Dienstleistungen				
NL0012818538	Kendrion Anrechte	STK	5.521	5.521
Konsumgüter und Haushaltswaren				
NL0012818603	Accell Group Anrechte	STK	5.872	5.872
FR0013329539	Chargeurs Anrechte	STK	7.973	7.973
Medien				
ES0671743948	Promotora de Informaciones Anrechte A	STK	21.804	21.804
Nahrungsmittel und Getränke				
CH0409609341	Bell Food Group AG ANR	STK	245	245
Technologie				
ES0609260957	Amper Anrechte	STK	986.302	986.302
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Automobilhersteller und Zulieferer				
IT0000076536	Sogefi S.p.A.	STK	0	137.832
Erdöl und Erdgas				
SE0011115971	Tethys Oil AB	STK	19.963	19.963
Finanzdienstleistungen				
DE000A1TNV91	Bitcoin Group SE	STK	3.346	3.346
Gesundheit				
SE0000736415	Orexo AB	STK	16.803	16.803
Konsumgüter und Haushaltswaren				
IT0001384590	Aeffe S.p.A.	STK	0	63.234
Nahrungsmittel und Getränke				
IT0001055521	La Doria S.p.A.	STK	0	13.622
Reisen und Freizeit				
SE0010974857	Mr. Green & Co. AB Red. Shares	STK	29.246	29.246
Versicherungen				
AT0000908504	Vienna Insurance Group	STK	0	5.844
IT0000062882	Vittoria Assicurazioni S.p.A.	STK	0	7.559

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VOLUMEN IN 1.000
Derivate				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte:				
(Basiswerte: EURO STOXX 50 Index Future)	EUR			102.073
Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)				
Total ReturnSwaps				
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

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

AUSGESTALTUNGSMERKMALE DER ANTEILKLASSEN:

ANTEILKLASSE „A“ HAT FOLGENDE AUSGESTALTUNGSMERKMALE:

WKN	AOKFTJ
ISIN	DE000AOKFTJ7
Auflegedatum	22.11.2010
Ausgabeaufschlag	5%
Rücknahmeabschlag	wird nicht erhoben
Verwaltungsvergütung	1,25% p.a.*
Performanceabhängige Vergütung	15% des über dem Referenzwert liegenden Wertzuwachses. Die Gesellschaft kann für die Verwaltung des Fonds je ausgegebenen Anteil ferner eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 20% des Betrages erhalten, um den die Anteilwertentwicklung am Ende einer Abrechnungsperiode den Ertrag aus einer als Vergleichsmaßstab herangezogenen Geldmarktanlage in der Abrechnungsperiode übersteigt, jedoch insgesamt höchstens bis zu 3% des Durchschnittswerts des Fonds in der Abrechnungsperiode. Als Vergleichsmaßstab wird der aktuelle LIBOR-Satz plus 200 Basispunkte festgelegt.
Mindestanlage	0,001 Anteil (sparplanfähig)
Ertragsverwendung	thesaurierend
Währung	EUR

* seit dem 22.11.2010 unverändert.

ANTEILKLASSE „B“ HAT FOLGENDE AUSGESTALTUNGSMERKMALE:*

WKN	AOKFTK
ISIN	DE000AOKFTK5
Auflegedatum	22.11.2010
Ausgabeaufschlag	wird nicht erhoben
Rücknahmeabschlag	wird nicht erhoben
Verwaltungsvergütung	0,90% p.a.**
Performanceabhängige Vergütung	wird nicht erhoben
Mindestanlagesumme	500.000,00 EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Währung	EUR

* Diese Anteilklasse ist institutionellen Anlegern vorbehalten.

** seit dem 22.11.2010 unverändert.

ANHANG

GEM. § 7 NR.9 KARBV

ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIER-FINANZIERUNGSGESCHÄFTE

	TOTAL RETURN SWAPS
Ertrags- und Kostenanteile	
Ertragsanteil des Fonds	
absolut	15.131.855,45 EUR
in % der Bruttoerträge	100 %
Kostenanteil des Fonds	10.818.690,81 EUR
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
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)	n/a

Anteilwert First Private Dynamic Equity Allocation A	EUR	56,08	
Anteilwert First Private Dynamic Equity Allocation B	EUR	54,85	
Umlaufende Anteile First Private Dynamic Equity Allocation A	STK	7.066	
Umlaufende Anteile First Private Dynamic Equity Allocation B	STK	391.800	

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.

Frankfurt am Main, den 31. Juli 2018

First Private Investment Management KAG mbH
Die Geschäftsleitung

| First Private **Dynamic Equity Allocation**

Die First Private Investment Management KAG mbH hat beschlossen, das von ihr verwaltete OGAW-Sondervermögen **First Private Dynamic Equity Allocation** aufzulösen. Aus dem Grund kündigt sie hiermit gemäß § 99 Kapitalanlagegesetzbuch und § 21 der Allgemeinen Anlagebedingungen die Verwaltung des OGAW-Sondervermögens zum **31. Dezember 2018**.

Die Ausgabe von Anteilscheinen wird in diesem Zusammenhang mit Ablauf des **29. Juni 2018** eingestellt.

Nach den Vorschriften des Kapitalanlagegesetzbuches geht das Verwaltungs- und Verfügungsrecht über das Sondervermögen mit Ablauf des 31. Dezember 2018 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 auszahlen.

Frankfurt am Main, den 29. Juni 2018

First Private Investment Management KAG mbH

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
E-Mail: info@first-private.de

Eigenmittel
am 31.12.2017: 4,077 Mio. EUR

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

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

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

Gesellschafter:
FP Management Holding GmbH,
Frankfurt am Main

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

2. VERWAHRSTELLE

The Bank of New York Mellon SA/NV

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

Telefon: +49 69 12014-1000

Regulatorisches Kapital am 31.12.2017:
3.120 Mio. EUR

Gezeichnetes Kapital am 31.12.2017:
1.723,486 Mio. EUR

Eingezahltes Kapital am 31.12.2017:
1.723,486 Mio. EUR

3. 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

www.first-private.de