

First Private
Systematic Commodity

Halbjahresbericht zum
31.03.2019



ALLGEMEINE HINWEISE

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

Alle Zahlenangaben geben den zum Berichtstichtag verfügbaren Stand wieder.

HERAUSGEBER

Kapitalverwaltungsgesellschaft
FIRST PRIVATE Investment Management KAG mbH

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

Telefon: +49 69 505082-0
Telefax: +49 69 505082-440
Internet: www.first-private.de
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 31.03.2019

		KURSWERT IN EUR	% DES FONDSVERMÖGENS
I. Vermögensgegenstände			
1. Anleihen			
	Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR 17.538.528,70	89,28
2. Derivate			
	Swaps (Verkauf)	EUR -131.536,30	-0,67
	Swaps (Kauf)	EUR 114.591,98	0,58
3. Bankguthaben			
	Bankguthaben in EUR	EUR 2.038.945,84	10,38
	Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR 64.368,35	0,33
4. Sonstige Vermögensgegenstände			
		EUR 62.293,13	0,32
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten			
		EUR -41.919,88	-0,22
III. Fondsvermögen		EUR 19.645.271,82	100,00*

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2019

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.03.2019	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	17.538.528,70	89,28
Verzinsliche Wertpapiere								
DE0001135473	1,750% BRD Anl. 04.07.22	EUR	2.000	2.000	0	% 107,7370	2.154.739,20	10,97
DE0001135465	2,000% BRD Anl. 04.01.22	EUR	2.000	2.000	0	% 107,3033	2.146.065,00	10,92
DE0001135416	2,250% BRD Anl. 04.09.20	EUR	1.000	1.000	0	% 104,1156	1.041.156,25	5,30
FR0013283686	0,000% Frankreich OAT 25.03.23	EUR	2.500	2.500	0	% 101,5061	2.537.652,00	12,92
FR0013219177	0,000% Frankreich OAT 25.05.22	EUR	2.500	2.500	0	% 101,4579	2.536.447,50	12,91
ES00000128X2	0,050% Spanien Obl. 31.01.21	EUR	2.500	2.500	0	% 100,6548	2.516.369,00	12,81
BE0000339482	0,200% Belgien OBL 22.10.23	EUR	2.000	2.000	0	% 102,3015	2.046.030,00	10,41
ES00000128B8	0,750% Spanien Bonos 30.07.21	EUR	2.500	2.500	0	% 102,4028	2.560.069,75	13,03
Summe Wertpapiervermögen						EUR	17.538.528,70	89,28

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
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.								
Swaps						EUR	-16.944,32	-0,09
Total Return Swaps								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
(Erhalten / Zahlen)								
UBS,LDN USD Comdty Basket Long vs. 0,00% 27.09.19	OTC	USD	31.266,435				114.591,98	0,58
UBS,LDN USD Comdty Basket Short vs. 0,00% 27.09.19	OTC	USD	-22.674,274				-131.536,30	-0,67
Bankguthaben						EUR	2.103.314,19	10,71
EUR-Guthaben bei:								
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		EUR	2.038.945,84			% 100,0000	2.038.945,84	10,38
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)								
		USD	72.276,00			% 100,0000	64.368,35	0,33
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	62.293,13	0,32
Zinsansprüche		EUR	62.293,13				62.293,13	0,32
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-41.919,88	-0,22
Kostenabgrenzung		EUR	-26.419,08				-26.419,08	-0,14
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-15.500,80				-15.500,80	-0,08
Fondsvermögen						EUR	19.645.271,82	100,00*)
Anteilwert First Private Systematic Commodity A						EUR	97,17	
Umlaufende Anteile First Private Systematic Commodity A						STK	202.165	

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

DEISENKURSE (IN MENGENNOTIZ)	PER	29.03.2019		
US-Dollar	(USD)	1,122850	=	1 EUR

MARKTSCHLÜSSEL	
c) OTC	Over-the-Counter

DERIVATE

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE	VOLUMEN IN 1.000
Devisenterminkontrakte				
Devisentermingeschäfte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
USD/EUR	EUR			569

SONDERVERMÖGEN

First Private **Systematic Commodity**

ANTEILKLASSEN- BEZEICHNUNG	A*
Mindestanlagesumme	1.000.000 EUR
Fondsaufgabe	30.11.2018
Ausgabeaufschlag	0,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	0,65%
Stückelung	Globalurkunde
Ertragsverwendung	thesaurierend
Währung	EUR
ISIN	DE000A0Q95D0
WKN	A0Q95D
Performanceabhängige Vergütung	10 % des über dem Referenzwert liegenden Wertzuwachses
Kleinste handelbare Einheit:	1 Anteil

* Diese Anteilklasse ist institutionellen Anlegern vorbehalten

ANHANG

GEM. § 7 NR.9 KARBV

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

	TOTAL RETURN SWAPS
	(Betragsangaben in EUR)
Verwendete Vermögensgegenstände	UBS,LDN USD Comdty Basket Long vs. 0,00% 27.09.19 UBS,LDN USD Comdty Basket Short vs. 0,00% 27.09.19
absolut	-16.944,32
in % des Fondsvermögens	-0,09
Zehn größte Gegenparteien	
1. Name	UBS,London
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	7.652.100,46
1. Sitzstaat	Schweiz
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)	
	zweiseitig
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)	
unter 1 Tag	
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	
1 bis 3 Monate	
3 Monate bis 1 Jahr (=365 Tage)	7.652.100,46
über 1 Jahr	
unbefristet	
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten	
	n/a
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	
	n/a
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)	
	n/a
Ertags- und Kostenanteile	
Ertragsanteil des Fonds	
absolut	1.581.392,92
in % der Bruttoerträge	100
Kostenanteil des Fonds	2.123.798,57
Ertragsanteil des KVG	
absolut	n/a
in % der Bruttoerträge	n/a
Kostenanteil der KVG	n/a

Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	
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 Systematic Commodity A	EUR	97,17	
Umlaufende Anteile First Private Systematic Commodity A	STK	202.165	

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Für die im Sondervermögen First Private Systematic Commodity enthaltenen Wertpapiere kamen, bezogen auf den Nettoinventarwert, nachfolgend dargestellte Bewertungsverfahren zum Ansatz:

89,28% Bewertung auf Basis handelbarer Kurse

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

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

Exchange-Traded-Funds werden zum Börsenkurs bewertet.

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

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

Frankfurt am Main, den 08. Mai 2019

First Private Investment Management KAG mbH
Die Geschäftsführung

MANAGEMENT UND VERWALTUNG DES First Private **Systematic Commodity**

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