



## 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

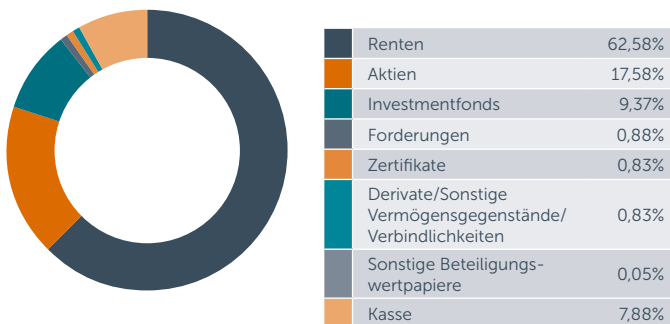
## TÄTIGKEITSBERICHT

### WERTENTWICKLUNG DES FIRST PRIVATE WEALTH SEIT AUFLEGGUNG



Wertentwicklung des First Private Wealth B 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.

### ANLAGESTRUKTUR DES FIRST PRIVATE WEALTH (STAND 31. DEZEMBER 2017)\*



### SEHR GEEHRTE ANLEGERINNEN UND ANLEGER,

zwar legten die internationalen Börsen vor dem Jahresende nochmals eine kleine Verschnaufpause ein, so dass die oft beschworene Jahresendrallye ausblieb. Nach einem insgesamt robusten Aktienjahr 2017 fiel diese Konsolidierung jedoch kaum mehr ins Gewicht. Für global investierende Anleger aus dem Euro-Raum blieben 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 +7,5% zu. Im Unterschied dazu war das Jahr angesichts negativer Zinserwartungen für international anlegende Anleiheinvestoren ein relativ schlechtes. 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 ihren Zinserhöhungskurs fortsetzen konnte. Im Dezember setzte dann aber doch ein politisches Thema den entscheidenden Schlusspunkt. Die vom US-Senat gebilligte, umfangreiche Steuerreform in den USA gilt als bislang einziger größerer Erfolg der Trump-Administration und dürfte weitreichende Auswirkungen auf Wachstum und Verschuldung haben. Herzstück ist die Absenkung der Unternehmenssteuer von 36% auf nur noch 21%.

Der First Private Wealth A beendete in diesem Marktumfeld das Geschäftsjahr 2017 mit einer Performance von 4,36%<sup>1)</sup>. Die Benchmark<sup>2)</sup>, die auf Basis des LIBOR-Referenzwertes in diesem Zeitraum beeinflusst durch die Negativzinspolitik der Europäischen Zentralbank eine Performance von -0,21% erzielte, wurde damit übertroffen. Die Volatilität des Fonds lag bei niedrigen 2,4%. Dadurch erreichte der Fonds ein hohes „Sharpe Ratio“ von 1,93, das sowohl über dem der Aktienmärkte lag als auch über dem der (negativen) Rentenmärkte. Die wesentlichen positiven Beiträge kamen aus den Segmenten „Aktien Long/Short“, Aktien inkl. REITs und Dividendenfutures. Schwächer entwickelten sich indessen Währungs- und Rohstoffstrategien. Vor allem über den Sommer – von Mai bis August – konnte der Fonds die Vorteile seiner Diversifikation in unkorrelierte alternative Strategien ausspielen. In einem Umfeld, in dem die Aktienmärkte unterjährig teilweise Verluste von mehr als 6% verbuchten, konnte der Fonds Verluste vermeiden.

Die Allokationen in den meisten Anlageklassen wurden im Jahresverlauf angepasst. Die Aktienquote erhöhte sich im Vergleich zum Ende des letzten Geschäftsjahres von 22,97% auf 28,54%. Kassenbestände wurden im Jahresverlauf vor allem in erstrangige Staatsanleihen investiert, während Unternehmensanleihen und Emerging-Markets-Staatsanleihen abgebaut wurden. Bei den Positionen im Rohstoffbereich wurden die zyklischeren Energierohstoffe tendenziell aufgebaut, während die defensiveren Edelmetalle reduziert wurden. Dem weiterhin attraktiven Umfeld für quantitative Long-/Short-Strategien wurde Rechnung getragen, indem diese Allokatio-

\* Durch Rundung der Prozentualwerte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein. Quelle: BNY Mellon Service KAG. Aufgrund des umfangreichen Einsatzes derivativer Strategien zur Absicherungszwecken und zur Ertragsmaximierung sind wesentliche Teile des Rentenportfolios als passives Basisportfolio (Underlying) zu verstehen.

1) Wertentwicklung Anteilklasse B: 3,51%; Anteilklasse C: 4,16%. Das Fondsvolumen betrug zum Berichtsstichtag 855.463.831,22 EUR. Quelle: BNY Mellon Service KAG.  
2) Basiert auf 12-Monats-EUR-LIBOR, Bid-Seite am 31.12.2016.

nen im Aktienbereich von einem europäischen auf ein globales Anlageuniversum ausgeweitet wurden und vor allem im Rohstoffbereich und Währungsbereich auch weiter erhöht wurden.

Der Fonds strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Kapitalzuwachs in Verbindung mit einem stetigen Ertrag an.

In Marktphasen, die eine unterdurchschnittliche Entwicklung erwarten lassen, kann der First Private Wealth vollständig oder teilweise in Liquidität, Anleihen oder sonstige geldmarktnahe Produkte investiert sein. Fremdwährungen können teilweise oder komplett abgesichert werden. Die Gesellschaft verfolgt für den First Private Wealth einen Multi-Strategy-Ansatz, mit dem unabhängig vom Kapitalmarktumfeld überzeugende Renditen angestrebt werden. Dabei geht das Ziel des Kapitalerhalts vor Ertragsmaximierung. Für den Fonds werden mit Hilfe einer Kombination aus computergestützten Modellen und fundamentalem Research aussichtsreiche Anlageklassen und Titel in den Segmenten Aktien, Anleihen und Alternative Assets (Rohstoffe, Währungen etc.) identifiziert.

Das per saldo positive realisierte Veräußerungsergebnis in Höhe von 16,6 Mio. EUR im Geschäftsjahr ist Aktiengeschäften, Rentengeschäften, Geschäften mit Fondsanteilen, Futures und Optionen sowie Devisentermingeschäften und Swaps zuzuordnen.

Obwohl der Fonds durch den Fokus auf möglichst breite Diversifikation über Asset-Klassen und aktive Strategien beim Risikomanagement ein möglichst geringes Risiko im Vergleich zu den Ertragszielen anstrebt, ist die Fondsentwicklung nicht unabhängig von den allgemeinen Markttrends. Das Marktpreisrisiko wird täglich auf Basis des Value-at-Risk-Konzeptes gemessen und überwacht. Am 31.12.2017 lag der durchschnittliche 10-Tages-VaR bei 2,32%. Vor diesem Hintergrund stuft die Gesellschaft das Sondervermögen für die Risikoart „Marktpreisrisiko“ 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 43,89%. Die Gesellschaft stuft das Sondervermögen vor diesem Hintergrund für die Risikoart „Währungsrisiko“ mit einem mittleren Risiko ein. Auf Basis gewichteter Ausfallwahrscheinlichkeiten unterliegt das Sondervermögen geringen Adressausfallrisiken, die sich in der Summe auf 0,38% addieren (per 31.12.2017).

Da die Gesamtduration des Fonds am Ende des Berichtszeitraums bei 1,87 Jahren lag, wird das Sondervermögen für die Risikoart „Zinsänderungsrisiko“ mit einem mittleren Risiko eingestuft.

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. Zur Einschätzung der Liquidität von Anleihen werden u.a. das Rating, das Emissionsland oder die Währung herangezogen. Entsprechend der gesamten Merkmalsübersicht der jeweiligen Anleihe ergibt sich auf Basis eines Entscheidungsbaumes eine Liquiditätsquote pro Instrument. Die Summe aller Einzelquoten ergibt die Liquiditätsquote des Gesamtfonds. 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.

Im Laufe des Geschäftsjahres gab es keine wesentlichen und sonstigen wesentlichen Ereignisse.

#### Portfolioumschlagrate (PUR)\* = 27,70%

Berechnung der Portfolioumschlagrate (PUR) (Anlage 2 zu §26 Absatz 1 Nummer 14 KAPrÜfV): 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.

# INFORMATIONEN FÜR DEN VER- TRIEB DES SONDERVERMÖGENS IN DER SCHWEIZ

## PORTFOLIOUMSCHLAGRATE UND TOTAL EXPENSE RATIO (vom 01.01.2017 bis 31.12.2017)

Portfolioumschlagrate (PUR)\* = 30,57%

Diese Kennziffer wurde gemäss der „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR“ der Swiss Funds Association SFA in der aktuell gültigen Fassung berechnet. Die PTR gilt als Indikator für die Bedeutung der Nebenkosten, die bei Kauf und Verkauf von Anlagen erwachsen. Sie zeigt auf, wie viele Wertpapiertransaktionen freiwillig auf Grund gezielter Umschichtungen erfolgten, und zwar im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettofondsvermögen. Dabei werden Transaktionen, die auf Grund von nicht beeinflussbaren Zeichnungen und Rücknahmen resultierten, nicht berücksichtigt.

### Total Expense Ratio (TER)

TER Anteilklasse A: 0,63%

TER Anteilklasse B: 1,52%

TER Anteilklasse C: 1,30%

Diese Kennziffer wurde gemäss der „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR“ der Swiss Funds Association SFA in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Nettovermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem Prozentsatz des Nettovermögens aus.

Frankfurt am Main, im Januar 2018

Die Geschäftsführung  
First Private Investment Management KAG mbH

\* Englische Bezeichnung: PTR = Portfolio Turnover Rate.

# VERMÖGENSÜBERSICHT

## GEM. § 9 KARBV

FIRST PRIVATE WEALTH, STICHTAG: 31.12.2017

	WHG.	% AM FONDSVERMÖGEN	EUR	
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>100,48</b>	<b>859.372.367,49</b>	
<b>1. Aktien Gesamt</b>		<b>17,58</b>	<b>150.426.723,43</b>	
<b>Ländergruppierung</b>				
	Bundesrepublik Deutschland	EUR	2,45	20.978.015,87
	Finnland	EUR	0,12	1.029.761,42
	Frankreich	EUR	1,37	11.731.663,21
	Irland	EUR	1,33	11.387.858,15
	Italien	EUR	0,24	2.054.864,01
	Luxemburg	EUR	1,24	10.605.400,00
	Österreich	EUR	0,09	793.189,62
	Portugal	EUR	0,07	616.455,72
	Spanien	EUR	0,62	5.283.912,37
	<b>Summe Währung EUR</b>		<b>7,53</b>	<b>64.481.120,37</b>
	Argentinien	USD	0,84	7.178.616,53
	Australien	AUD	0,06	493.072,12
	China	HKD	0,21	1.790.570,40
	Großbritannien	GBP	0,87	7.387.457,81
	Großbritannien	USD	0,41	3.537.063,29
	Japan	JPY	1,92	16.458.449,07
	Kaimaninseln	HKD	0,36	3.101.878,04
	Kanada	CAD	0,50	4.277.015,33
	Luxemburg	USD	0,23	2.008.235,14
	Norwegen	NOK	0,09	783.629,31
	Polen	PLN	0,04	366.886,59
	Schweden	SEK	0,13	1.130.034,86
	Schweiz	CHF	0,21	1.745.753,36
	Südkorea	KRW	0,27	2.311.611,12
	Thailand	THB	0,06	471.500,56
	Türkei	TRY	0,11	904.989,70
	USA	USD	3,74	31.998.839,83
	<b>Summe andere Währung</b>		<b>10,05</b>	<b>85.945.603,06</b>
<b>2. Verzinsliche Wertpapiere gesamt:</b>			<b>62,58</b>	<b>535.350.747,63</b>
	Bundesrepublik Deutschland	EUR	4,91	41.992.117,48
	Argentinien	EUR	0,12	1.055.730,00
	Belgien	EUR	0,52	4.434.391,25
	Brit. Jungfern-Inseln	EUR	0,51	4.356.633,75
	Bulgarien	EUR	0,63	5.430.312,50
	Finnland	EUR	1,98	16.912.759,00
	Frankreich	EUR	5,81	49.687.329,01
	Großbritannien	EUR	1,62	13.885.277,60
	Indonesien	EUR	0,38	3.274.875,00
	Irland	EUR	3,69	31.605.108,28

	WHG.	% AM FONDSVERMÖGEN	EUR	
	Italien	EUR	1,82	15.544.500,90
	Kaimaninseln	EUR	1,51	12.923.046,75
	Lettland	EUR	0,37	3.133.350,00
	Marokko	EUR	0,16	1.335.381,96
	Mexiko	EUR	0,86	7.369.262,25
	Niederlande	EUR	2,10	17.981.366,46
	Norwegen	EUR	0,07	559.022,73
	Österreich	EUR	4,23	36.190.851,25
	Polen	EUR	1,01	8.661.075,00
	Rumänien	EUR	0,77	6.613.742,48
	Schweden	EUR	2,18	18.636.110,00
	Slowakei	EUR	0,08	662.457,50
	Slowenien	EUR	1,44	12.309.524,20
	Spanien	EUR	1,19	10.215.320,30
	Südkorea	EUR	0,58	4.971.150,00
	Tschechische Republik	EUR	1,24	10.570.280,00
	Tunesien	EUR	0,37	3.146.595,00
	Türkei	EUR	2,04	17.449.305,00
	USA	EUR	6,75	57.732.916,62
	Ver.Arabische Emirate	EUR	0,32	2.729.430,00
	<b>Summe Währung EUR</b>		<b>49,26</b>	<b>421.369.222,27</b>
	Bundesrepublik Deutschland	USD	0,49	4.218.510,80
	Argentinien	USD	0,22	1.892.187,11
	Bermuda	GBP	0,10	831.117,18
	Brasilien	BRL	0,63	5.410.371,51
	Dominikanische Republik	USD	0,40	3.379.602,87
	Fidschi	USD	0,49	4.227.549,40
	Großbritannien	USD	1,35	11.582.114,57
	Mexiko	MXN	0,47	4.029.097,49
	Mexiko	USD	0,05	422.645,71
	Niederlande	USD	0,27	2.323.041,15
	Pakistan	USD	0,40	3.460.572,00
	Philippinen	PHP	0,18	1.509.962,16
	Polen	PLN	0,21	1.785.923,83
	Sri Lanka	USD	0,30	2.586.585,09
	Tschechische Republik	CZK	3,40	29.045.391,37
	USA	GBP	0,40	3.397.396,90
	USA	USD	3,75	32.108.332,37
	Vereinigte Arabische Emirate	USD	0,21	1.771.123,85
	<b>Summe andere Währung</b>		<b>13,32</b>	<b>113.981.525,36</b>
<b>3. Zertifikate gesamt:</b>			<b>0,83</b>	<b>7.087.447,01</b>
	Jersey	USD	0,83	7.087.447,01

	WHG.	% AM FONDSVERMÖGEN	EUR
<b>4. Sonstige Beteiligungswertpapiere gesamt:</b>		<b>0,05</b>	<b>383.991,80</b>
	Schweiz	CHF	383.991,80
<b>5. Andere Wertpapiere gesamt:</b>		<b>0,00</b>	<b>4.460,67</b>
	Schweiz	CHF	4.460,67
<b>6. Investmentfonds</b>		<b>9,37</b>	<b>80.133.242,00</b>
	Bundesrepublik Deutschland	EUR	80.133.242,00
<b>7. Derivate</b>		<b>1,28</b>	<b>11.066.939,99</b>
<b>8. Forderungen</b>		<b>0,88</b>	<b>7.497.217,87</b>
<b>9. Bankguthaben</b>		<b>7,88</b>	<b>67.401.330,47</b>
<b>10. Sonstige Vermögensgegenstände</b>		<b>0,03</b>	<b>234.290,86</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-0,48</b>	<b>-4.122.560,51</b>
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme		-0,01	-107.012,12
Sonstige Verbindlichkeiten		-0,47	-4.015.548,39
<b>III. Gesamtfondsvermögen</b>		<b>100,00</b>	<b>855.463.831,22</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>693.253.370,54</b>	<b>81,04</b>
<b>Aktien</b>						<b>150.426.723,43</b>	<b>17,58</b>
Adecoagro LU0584671464	Stück	113.516	113.516	0	10,3400 USD	978.700,44	0,11
ADO Properties LU1250154413	Stück	130.000	15.629	0	42,2800 EUR	5.496.400,00	0,64
Akbank T.A.S TRAAKBNK91N6	Stück	248.852	248.852	0	9,8500 TRY	539.714,02	0,07
Allianz vinkulierte NA DE0008404005	Stück	2.903	1.303	0	191,5000 EUR	555.924,50	0,06
Applied Materials US0382221051	Stück	32.094	32.094	0	51,1200 USD	1.368.002,40	0,16
Astrazeneca GB0009895292	Stück	10.183	4.481	0	51,2100 GBP	587.739,00	0,07
Atlantica Yield GB00BLP5YB54*	Stück	200.000	400.000	200.000	21,2100 USD	3.537.063,29	0,41
Atos FR0000051732	Stück	4.147	4.147	0	121,3500 EUR	503.238,45	0,06
AXA FR0000120628	Stück	34.258	14.844	0	24,7350 EUR	847.371,63	0,10
Axel Springer vinkulierte NA DE0005501357	Stück	8.875	6.319	1.044	65,1300 EUR	578.028,75	0,07
Bäloise Holding NA CH0012410517	Stück	4.728	4.728	0	151,7000 CHF	612.552,40	0,07
Banco Macro 1 V. (Sp. ADRs) US05961W1053	Stück	12.910	12.910	0	115,8800 USD	1.247.403,32	0,15
Banco Santander ES0113900J37	Stück	86.268	49.001	0	5,4790 EUR	472.662,37	0,06
Bank of America US0605051046	Stück	57.859	18.578	2.419	29,5200 USD	1.424.162,16	0,17
BBVA Banco Francés US07329M1009	Stück	53.038	53.038	0	25,2000 USD	1.114.448,09	0,13
Becton, Dickinson & Co. US0758871091	Stück	7.910	3.455	0	214,0600 USD	1.411.835,74	0,16
Bellway GB0000904986	Stück	18.580	18.580	0	35,6300 GBP	746.131,76	0,09
Best Buy US0865161014	Stück	27.903	4.703	0	68,4700 USD	1.593.027,94	0,19
BMW Vorzugsaktien DE0005190037	Stück	7.797	3.410	0	74,6400 EUR	581.968,08	0,07
BNP Paribas FR0000131104	Stück	10.451	4.621	0	62,2500 EUR	650.574,75	0,08
Bouygues FR0000120503	Stück	16.590	16.590	0	43,3100 EUR	718.512,90	0,08
Canadian Tire Class A CA1366812024	Stück	7.705	3.357	0	163,9000 CAD	838.350,65	0,10
Capital Power CA14042M1023	Stück	37.327	37.327	0	24,4900 CAD	606.856,46	0,07
Carnival GB0031215220	Stück	16.368	16.368	0	48,9200 GBP	902.476,82	0,11
China Lesso Group Hldgs KYG2157Q1029	Stück	550.000	550.000	0	5,0600 HKD	296.962,62	0,03
Cie Génle Étis Michelin FR0000121261	Stück	5.972	2.672	0	119,5500 EUR	713.952,60	0,08
CKD JP3346800000	Stück	47.200	47.200	0	2.538,0000 JPY	887.759,49	0,10
CNP Assurances FR0000120222	Stück	26.544	26.544	0	19,2550 EUR	511.104,72	0,06
Cogeco Communications CA19239C1068	Stück	9.694	5.769	0	86,4800 CAD	556.535,41	0,06
Corning US2193501051	Stück	49.238	9.567	0	31,9900 USD	1.313.369,15	0,15
Country Garden Holdings Co. KYG245241032	Stück	369.000	369.000	0	14,9000 HKD	586.679,90	0,07
Daimler NA DE0007100000	Stück	8.378	3.690	0	70,8000 EUR	593.162,40	0,07
Daito Trust Constr. JP3486800000	Stück	5.900	5.900	0	22.975,0000 JPY	1.004.544,64	0,12
Deutsche Lufthansa vinkulierte NA DE0008232125	Stück	36.422	36.422	0	30,7200 EUR	1.118.883,84	0,13
Deutsche Post NA DE0005552004	Stück	15.760	6.960	0	39,7500 EUR	626.460,00	0,07
Deutsche Wohnen DE000A0HN5C6	Stück	130.000	0	0	36,4600 EUR	4.739.800,00	0,55
DIC JP3493400000	Stück	17.100	7.300	0	4.260,0000 JPY	539.842,93	0,06
Doshisha Co. JP3638000004	Stück	828	0	6.772	2.398,0000 JPY	14.714,35	0,00
Dowdupont US26078J1007	Stück	23.874	23.874	0	71,2200 USD	1.417.748,92	0,17

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
Eli Lilly US5324571083	Stück	16.848	10.767	0	84,4600 USD	1.186.510,53	0,14
Energiekontor DE0005313506	Stück	320.000	13.183	0	14,2550 EUR	4.561.600,00	0,53
Flushing Financial US3438731057	Stück	29.212	8.137	0	27,5000 USD	669.832,40	0,08
Furukawa Electric JP3827200001	Stück	16.600	16.600	0	5.560,0000 JPY	683.981,87	0,08
Globant LU0974299876	Stück	26.576	26.576	0	46,4600 USD	1.029.534,70	0,12
Grand City Properties LU0775917882	Stück	260.000	0	0	19,6500 EUR	5.109.000,00	0,60
Green REIT IE00BBR67J55	Stück	3.050.000	0	0	1,5550 EUR	4.742.750,00	0,54
Grupo Financiero Galicia US3999091008	Stück	26.748	26.748	0	65,8500 USD	1.468.653,21	0,17
Guangzhou Automobile Group Co. H CNE100000Q35	Stück	388.000	388.000	0	18,5200 HKD	766.763,24	0,09
Hana Financial Group KR7086790003	Stück	18.166	18.166	0	49.800,0000 KRW	704.618,19	0,08
Hannover Rück NA DE0008402215	Stück	6.967	3.060	0	104,9000 EUR	730.838,30	0,09
Hera IT0001250932	Stück	174.196	115.696	0	2,9100 EUR	506.910,36	0,06
Hibernia REIT IE00BGHQ1986	Stück	3.900.000	0	0	1,5240 EUR	5.943.600,00	0,70
Hispania Activos Inmobiliar. ES0105019006	Stück	162.500	0	100.000	15,7000 EUR	2.551.250,00	0,30
Hitachi JP3788600009	Stück	116.000	116.000	0	877,9000 JPY	754.683,31	0,09
IGM Financial CA4495861060	Stück	20.714	20.714	0	44,1500 CAD	607.111,96	0,07
Inchcape GB00B61TVQ02	Stück	87.509	87.509	0	7,8250 GBP	771.775,63	0,09
Intel US4581401001	Stück	44.902	20.756	0	46,1600 USD	1.728.238,41	0,20
Intermediate Capital GB00BYT1DJ19	Stück	53.817	43.637	6.886	11,4600 GBP	695.117,30	0,08
IPSOS FR0000073298	Stück	14.682	8.071	0	30,7000 EUR	450.737,40	0,05
Italgas IT0005211237	Stück	108.665	94.665	0	5,0900 EUR	553.104,85	0,06
Itochu Techno-Solutions JP3143900003	Stück	16.500	9.200	0	4.890,0000 JPY	597.935,74	0,07
Jiangsu Expressway Co. H CNE1000003J5	Stück	298.000	298.000	0	11,9000 HKD	378.400,58	0,05
John Wood Group GB00B5N0P849	Stück	57.129	161.556	123.721	6,5000 GBP	418.527,47	0,05
Johnson & Johnson US4781601046	Stück	11.514	4.048	0	139,7200 USD	1.341.395,88	0,16
Jupiter Fund Management GB00B53P2009	Stück	141.710	141.710	64.315	6,2850 GBP	1.003.829,08	0,12
Kingboard Chem.Hldgs KYG525621408	Stück	184.500	184.500	0	42,2500 HKD	831.786,10	0,10
Kingboard Laminates Hldgs KYG5257K1076	Stück	322.000	322.000	0	12,1800 HKD	418.496,41	0,05
LEG Immobilien NA DE000LEG1110	Stück	50.000	0	0	95,2900 EUR	4.764.500,00	0,56
Leidos Holdings US5253271028	Stück	18.891	18.891	0	64,5700 USD	1.017.086,53	0,12
LG Corp KR7003550001	Stück	9.373	9.373	0	91.000,0000 KRW	664.332,05	0,08
Longfor Properties Co. KYG5635P1090	Stück	186.000	186.000	0	19,5800 HKD	388.610,21	0,05
LS Corp. KR7006260004	Stück	10.368	10.368	0	72.500,0000 KRW	585.461,30	0,07
Magna International CA5592224011	Stück	15.511	15.511	0	71,2400 CAD	733.563,67	0,09
Manulife Financial CA56501R1064	Stück	53.693	23.620	0	26,2200 CAD	934.597,18	0,11
Merck & Co. US58933Y1055	Stück	22.655	8.505	0	56,2700 USD	1.062.950,76	0,12
Meredith US5894331017	Stück	26.227	11.475	0	66,0500 USD	1.444.420,37	0,17
Merlin Properties SOCIMI ES0105025003	Stück	200.000	0	0	11,3000 EUR	2.260.000,00	0,26
Mitsubishi Tanabe Pharma JP3469000008	Stück	25.600	25.600	0	2.332,0000 JPY	442.415,38	0,05
Mitsui Mining & Smelting JP3888400003	Stück	19.400	213.400	194.000	6.590,0000 JPY	947.433,75	0,11

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
Mondi GB00B1CRLC47	Stück	20.781	9.301	0	19,3100 GBP	452.275,13	0,05
Morgan Stanley US6174464486	Stück	37.930	16.554	0	52,4700 USD	1.659.457,27	0,19
MS&AD Insurance Grp Hldgs JP3890310000	Stück	16.010	12.400	0	3.814,0000 JPY	452.515,78	0,05
National Express Group GB0006215205	Stück	120.053	83.628	0	3,8090 GBP	515.392,37	0,06
NextEra Energy Partners US65341B1061	Stück	30.000	0	0	43,1100 USD	1.078.379,05	0,13
Nichias JP3660400007	Stück	61.000	61.000	0	1.501,0000 JPY	678.534,97	0,08
Nine Entertainment AU000000NEC4	Stück	493.040	493.040	0	1,5350 AUD	493.072,12	0,06
Nishimatsu Constr. Co. JP3659200004	Stück	20.400	82.400	102.000	3.160,0000 JPY	477.726,09	0,06
Norsk Hydro NO0005052605	Stück	123.596	123.596	0	62,3500 NOK	783.629,31	0,09
Obayashi JP3190000004	Stück	63.000	63.000	0	1.364,0000 JPY	636.819,90	0,07
OMV AT0000743059	Stück	15.014	6.539	0	52,8300 EUR	793.189,62	0,09
Onward Holdings JP3203500008	Stück	92.000	92.000	0	976,0000 JPY	665.425,37	0,08
Orion FI0009014377	Stück	11.696	5.696	0	31,0800 EUR	363.511,68	0,04
Pampa Energia US6976602077	Stück	18.030	18.030	0	67,2800 USD	1.011.472,03	0,12
PATRIZIA Immobilien DE000PAT1AG3	Stück	110.000	10.000	0	19,3350 EUR	2.126.850,00	0,25
Pattern Energy Group A US70338P1003*	Stück	200.000	200.000	400.000	21,4900 USD	3.583.757,19	0,42
Polskie Gorn.Naft.i Gazo. PLPGNIG00014	Stück	243.965	243.965	0	6,2900 PLN	366.886,59	0,04
Prudential Financial US7443201022	Stück	14.773	6.873	0	114,9800 USD	1.416.325,81	0,17
Quest Diagnostics US74834L1008	Stück	13.004	4.093	0	98,4900 USD	1.067.926,26	0,12
Raito Kogyo Co. JP3965800000	Stück	52.126	42.500	0	1.290,0000 JPY	498.317,13	0,06
Recordati - Ind.Chim.Farm. IT0003828271	Stück	14.018	7.618	0	37,0600 EUR	519.507,08	0,06
Reliance Steel & Alumin. Co. US7595091023	Stück	22.409	12.589	780	85,7900 USD	1.602.991,84	0,19
Rio Tinto GB0007188757	Stück	16.838	16.838	0	39,4200 GBP	748.102,52	0,09
Rubis FR0013269123	Stück	9.622	9.622	0	58,9800 EUR	567.505,56	0,07
Sankyu JP3326000001	Stück	17.800	62.800	89.000	4.865,0000 JPY	641.748,05	0,08
Sanofi FR0000120578	Stück	5.723	3.439	0	71,8500 EUR	411.197,55	0,05
Seah Beesteel KR7001430008	Stück	15.787	15.787	0	29.050,0000 KRW	357.199,58	0,04
Seino Transportation JP3415400005	Stück	48.600	21.200	0	1.790,0000 JPY	644.690,11	0,08
Sekisui House JP3420600003	Stück	33.100	22.100	0	2.035,5000 JPY	499.299,13	0,06
Shanghai Pharmaceuticals CNE1000012B3	Stück	155.200	155.200	0	21,1500 HKD	350.260,10	0,04
Showa Denko K.K. JP3368000000	Stück	29.000	29.000	0	4.815,0000 JPY	1.034.798,99	0,12
Skandinaviska Enskilda Banken -A- SE0000148884	Stück	57.984	25.615	0	96,3000 SEK	567.436,53	0,06
Smurfit Kappa Group IE00B1RR8406	Stück	24.885	24.885	0	28,1900 EUR	701.508,15	0,08
Société Générale FR0000130809	Stück	10.037	1.803	0	43,0500 EUR	432.092,85	0,05
Sojitz JP3663900003	Stück	248.500	248.500	0	346,0000 JPY	637.183,03	0,07
Sonae SGPS PTSON0AM0001	Stück	547.474	368.112	0	1,1260 EUR	616.455,72	0,07
Star Petroleum Refining TH6838010010	Stück	1.077.700	1.077.700	0	17,1000 THB	471.500,56	0,06
Sumitomo Osaka Cement Co. JP3400900001	Stück	156.000	156.000	0	543,0000 JPY	627.749,15	0,07
Swiss Prime Site NA CH0008038389	Stück	8.456	3.708	0	90,0000 CHF	649.961,57	0,07
Telecom Argentina US8792732096	Stück	22.566	22.566	0	36,6300 USD	689.229,20	0,08

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
Terna IT0003242622	Stück	98.130	35.730	0	4,8440 EUR	475.341,72	0,06
Texas Instruments US8825081040	Stück	21.164	21.164	0	104,4400 USD	1.843.048,58	0,21
Tokyo Electron JP3571400005	Stück	3.967	1.200	0	20.400,0000 JPY	599.727,66	0,07
Tokyo Seimitsu Co. JP3580200008	Stück	20.200	20.200	0	4.460,0000 JPY	667.648,59	0,08
Toyota Industries JP3634600005	Stück	11.000	11.000	0	7.240,0000 JPY	590.191,51	0,07
TP ICAP GB00B1H0DZ51	Stück	91.075	73.667	0	5,3200 GBP	546.090,73	0,06
Transport. de Gas del Sur US8938702045	Stück	36.313	36.313	0	22,2300 USD	673.090,96	0,08
Türkiye Sise ve Cam Fabri. NA TRASISEW91Q3	Stück	352.969	352.969	0	4,7000 TRY	365.275,68	0,04
Ube Industries JP3158800007	Stück	23.200	90.200	232.000	3.315,0000 JPY	569.945,36	0,07
UnitedHealth Group US91324P1021	Stück	8.311	2.531	0	220,4600 USD	1.527.760,41	0,18
UPM Kymmene FI0009005987	Stück	25.714	11.289	0	25,9100 EUR	666.249,74	0,08
Valora Holding NA CH0002088976	Stück	1.741	1.261	0	325,0000 CHF	483.239,39	0,06
VINCI FR0000125486	Stück	11.032	4.832	0	85,1500 EUR	939.374,80	0,11
Wal-Mart Stores US9311421039	Stück	15.067	15.067	0	98,7500 USD	1.240.612,23	0,14
Wihlborg Fastigheter SE0001413600	Stück	28.203	18.526	0	196,3000 SEK	562.598,33	0,07
Yamaha JP3942600002	Stück	21.500	21.500	0	4.160,0000 JPY	662.816,79	0,08
YPF US9842451000	Stück	51.004	51.004	0	22,9100 USD	974.319,72	0,11
Yuzhou Properties Company KYG9884T1013	Stück	1.302.000	1.302.000	0	4,1700 HKD	579.342,80	0,07
Zhejiang Expressway CNE100000454	Stück	322.000	322.000	0	8,5900 HKD	295.146,48	0,03
Zodiac Aerospace FR0000125684	Stück	200.000	200.000	0	24,9300 EUR	4.986.000,00	0,58
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>535.350.747,63</b>	<b>62,58</b>
0,500% Aabar Investments PJSC EO-Exch. Bonds 2015(20) XS1210352784	EUR	3.000	3.000	0	90,9810 %	2.729.430,00	0,32
2,500% Abu Dhabi National Energy Co. DL-Notes 2012(18) XS0863523972	USD	1.090	0	0	100,1056 %	909.823,26	0,11
0,375% Ålandsbanken EO-MT Cov.Nts 2015(20) XS1238023813	EUR	8.000	0	0	101,2951 %	8.103.608,00	0,95
3,250% Allander EO-FLR Hy.Secs 2013(18/Und.) XS0997535520	EUR	5.178	5.178	0	102,6903 %	5.317.303,73	0,62
0,000% Amadeus Capital Markets EO-MTN 2017(19) XS1616407869	EUR	4.000	4.000	0	100,1060 %	4.004.240,00	0,47
0,051% Anheuser-Busch InBev EO-FLR MTN 2014(18) BE6265140077	EUR	750	0	0	100,0855 %	750.641,25	0,09
2,400% Apple DL-Notes 2013(23) US037833AK68	USD	500	0	0	99,0448 %	412.927,54	0,05
1,750% Archer Daniels Midland Co. EO-Notes 2015(23) XS1249493948	EUR	1.500	0	0	106,2443 %	1.593.664,43	0,19
7,500% Argentinien, Republik DL-Bonds 2017(26) US040114GX20	USD	2.000	2.000	0	113,4650 %	1.892.187,11	0,22
3,875% Argentinien, Republik EO-Bonds 2016(22) XS1503160225	EUR	1.000	0	0	105,5730 %	1.055.730,00	0,12
0,251% AT & T EO-FLR Notes 2014(19) XS1144084099	EUR	3.500	0	0	100,7405 %	3.525.917,50	0,41
7,000% AT & T LS-Notes 2009(40) XS0426513387	GBP	2.000	0	0	150,7170 %	3.397.396,90	0,40
1,625% B.A.T. Intl Finance DL-MTN 2016(19) XS1488421592	USD	9.000	0	0	98,5630 %	7.396.539,65	0,86
0,174% B.A.T. Intl Finance EO-FLR MTN 2014(18) XS1043096400	EUR	1.000	0	0	100,0590 %	1.000.590,00	0,12
4,500% Banque Centrale de Tunisie EO-MTN 2005(20) XS0222293382	EUR	3.000	3.000	0	104,8865 %	3.146.595,00	0,37
0,375% BAWAG P.S.K. EO-MTN 2015(20) XS1298418184	EUR	3.000	0	0	101,3788 %	3.041.364,75	0,35

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
2,375% Bayer US Finance DL-Notes 2014(19) US07274EAD58	USD	5.000	0	0	100,0813 %	4.172.488,12	0,49
0,250% Berkshire Hathaway 2017(21) XS1548792420	EUR	1.000	1.000	0	100,5160 %	1.005.160,20	0,12
0,500% Berkshire Hathaway EO-Notes 2016(20) XS1380333929	EUR	4.330	0	0	101,0896 %	4.377.180,98	0,51
0,625% Berkshire Hathaway EO-Notes 2017(23) XS1548792859	EUR	2.500	2.500	0	100,7844 %	2.519.609,75	0,29
2,292% Bk of New York Mellon DL-FLR MTN 2015(20) US06406HDE62	USD	10.000	0	0	101,5419 %	8.466.763,95	0,99
2,000% Blackstone Holdings Fin.Co. EO-Notes 2015(25) XS1234760699	EUR	7.000	0	0	107,3875 %	7.517.125,00	0,88
6,000% Brasilien RB-Inflat. Lkd Bonos 2009(20) BRSTNCNTB3A0**	BRL	7	0	0	3.263,1778 %	5.410.371,51	0,63
2,000% Bulgarien EO-MTN 2015(22) XS1208855616	EUR	5.000	0	0	108,6063 %	5.430.312,50	0,63
2,000% Bundesrep.Deutschland Anl. 2011(22) DE0001135465	EUR	11.000	0	0	109,4965 %	12.044.615,00	1,41
8,375% CalAtlantic Group DL-Notes 2010(18) US85375CAX92	USD	2.800	0	0	102,2500 %	2.387.225,88	0,28
1,938% Caterpillar Fin.Services DL-FLR MTN 2017(19) US14912L6X45	USD	2.000	2.000	0	100,2365 %	1.671.582,59	0,19
0,420% Central Bk of Sav.Bks Fin. EO-FLR MTN 2016(18) XS1350852866	EUR	2.650	0	0	100,0430 %	2.651.139,50	0,31
0,221% Citigroup EO-FLR MTN 2014(19) XS1135549167	EUR	4.800	0	0	100,8506 %	4.840.828,80	0,57
0,875% CK Hutchison Fin. II EO-Notes 2016(24) XS1497312295	EUR	5.000	0	0	99,1107 %	4.955.533,00	0,58
0,000% Compagnie de Saint-Gobain EO-MTN 2016(20) XS1493428426	EUR	3.100	0	0	99,9444 %	3.098.275,01	0,36
0,169% DekaBank Dt.Girozentrale FLR-MTN-IHS 2016(18) XS1354256643	EUR	16.400	0	0	100,0480 %	16.407.872,00	1,92
4,875% DEPFA ACS BANK EO-MTN 2004(19) DE000A0BCLA9	EUR	500	0	0	107,0080 %	535.040,00	0,06
0,101% Deutsche Bahn Finance EO-FLR MTN 2015(23) XS1306411726	EUR	3.800	0	0	101,8545 %	3.870.471,00	0,45
1,125% Deutsche Bank EO-Cédulas Hipotec. 2016(23) ES0413320062	EUR	6.000	0	0	103,5180 %	6.211.080,30	0,72
2,746% Deutsche Bank FLR-DL-Senior Notes 2015(20) US25152R2V48	USD	5.000	0	0	101,1852 %	4.218.510,80	0,49
1,375% Deutsche Pfandbriefbank 2015(18) DE000A13SWA4	EUR	3.000	0	0	100,0550 %	3.001.650,00	0,35
8,750% Deutsche Telekom Intl Fin. DL-Notes 2000(30) US25156PAC77	USD	500	0	0	148,2757 %	618.175,81	0,07
5,500% Dolphin Energy DL-Bonds 2012(21) USM28368AB04	USD	950	0	0	108,7324 %	861.300,59	0,10
7,500% Dominikanische Republik DL-Bonds 2010(19/21) USP3579EAH01	USD	3.000	3.000	0	109,3000 %	2.734.094,89	0,32
9,040% Dominikanische Republik DL-Notes 2005(18) USP3579EAD96**	USD	7.000	0	1.530	101,1860 %	645.507,98	0,08
2,250% Elisa EO-MTN 2012(19) XS0836360254	EUR	1.000	0	0	103,8680 %	1.038.680,00	0,12
3,875% Engie EO-FLR Notes 2013(18/Und.) FR0011531714	EUR	15.900	15.900	0	101,9760 %	16.214.184,00	1,90
2,125% ESB Finance EO-MTN 2015(27) XS1239586594	EUR	2.000	0	0	108,3351 %	2.166.702,80	0,25
1,875% ESB Finance EO-MTN 2016(31) XS1428782160	EUR	1.500	0	0	104,1495 %	1.562.241,97	0,18
2,500% Expedia EO-Notes 2015(22) XS1117297512	EUR	5.000	0	0	105,8618 %	5.293.090,25	0,62
0,500% Export-Import Bk of Korea EO-MTN 2017(22) XS1619861864	EUR	5.000	5.000	0	99,4230 %	4.971.150,00	0,58
2,346% Fifth Third Bank DL-FLR MTN 2015(18) US31677QBE89	USD	5.000	0	0	100,4252 %	4.186.825,65	0,49

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
6,625% Fiji, Republic of... DL-Bonds 2015(20) XS1280754968	USD	5.000	0	0	101,4020 %	4.227.549,40	0,49
6,750% FIL LS-Notes 2010(20) XS0550437288	GBP	650	0	0	113,4475 %	831.117,18	0,10
2,250% Frankreich EO-OAT 2011(22) FR0011337880	EUR	20.000	20.000	0	111,4068 %	22.281.350,00	2,60
0,875% Fresenius Finance Ireland EO-MTN 2017(22) XS1554373164	EUR	300	300	0	101,7578 %	305.273,51	0,04
2,125% Gemeindeverbund Stockholm EO-MTN 2012(22) XS0827816926	EUR	500	0	0	108,5560 %	542.780,00	0,06
0,000% General Electric EO-FLR Notes 2015(20) XS1238900515	EUR	3.180	0	0	100,4885 %	3.195.532,71	0,37
2,407% Goldman Sachs Group DL-FLR Notes 2016(19) US38141GVV30	USD	2.000	0	0	100,8371 %	1.681.598,43	0,20
3,500% Heineken DL-Notes 2017(28) US- N39427FV17	USD	2.000	2.000	0	102,2323 %	1.704.865,34	0,20
2,375% Heta Asset Resolution EO-Notes 2012(22) XS0863484035	EUR	30.000	0	0	108,7967 %	32.639.011,50	3,82
0,171% Honeywell International EO-FLR Notes 2016(18) XS1366026323	EUR	7.780	0	0	100,0650 %	7.785.057,00	0,91
3,750% Hutchison Whampoa Eur. Fin. EO-FLR 2013(18/Und.) XS0930010524	EUR	7.375	6.000	0	101,1970 %	7.463.278,75	0,87
2,875% Indonesien, Republik EO-MTN 2014(21) XS1084368593	EUR	3.000	0	0	109,1625 %	3.274.875,00	0,38
2,375% IPIC GMTN EO-MTN 2012(18) XS0860583912	EUR	500	0	0	100,8470 %	504.235,00	0,06
5,400% Irland EO-Treasury Bonds 2009(25) IE00B4TV0D44	EUR	20.000	0	0	135,1793 %	27.035.850,00	3,16
1,700% Italien, Republik EO-Inf.Lkd Lkd B.T.P.2013(18) IT0004890882**	EUR	10.000	10.000	0	102,3671 %	10.243.934,60	1,20
1,650% Italien, Republik EO-Inf.Lkd Lkd B.T.P.2014(20) IT0005012783**	EUR	5.000	5.000	0	106,0330 %	5.300.566,30	0,62
1,900% Latvenergo EO-Notes 2015(22) LV0000801777	EUR	3.000	0	0	104,4450 %	3.133.350,00	0,37
1,250% LEG Immobilien Anleihe 2017(24) XS1554456613	EUR	1.500	1.500	0	102,2360 %	1.533.539,48	0,18
4,500% Marokko, Königreich EO-Bonds 2010(20) XS0546649822	EUR	1.200	0	0	111,2818 %	1.335.381,96	0,16
7,150% Meritage Homes DL-Notes 2010(20) US59001AAN28	USD	700	0	0	108,9370 %	635.836,74	0,07
3,600% Mexiko DL-MTN 2014(25) US- 91087BAA89	USD	500	0	0	101,3758 %	422.645,71	0,05
1,875% Mexiko EO-MTN 2016(22) XS1369322927	EUR	3.000	3.000	0	105,6500 %	3.169.500,00	0,37
8,000% Mexiko MN-Bonos 2003(23) MX0M- GO000003	MXN	930	0	0	102,2184 %	4.029.097,49	0,47
3,250% Motor Oil Finance EO-Notes 2017(22) XS1586710185	EUR	1.750	1.750	0	103,1640 %	1.805.370,00	0,21
8,875% National Savings Bank DL-Notes 2013(18) USY62526AA99	USD	3.000	0	0	103,4031 %	2.586.585,09	0,30
0,375% Nationwide Building Society EO-MT Mortg.Cov.Bds 2015(20) XS1268460885	EUR	4.000	0	0	101,4155 %	4.056.620,60	0,47
0,121% Nordea Bank EO-FLR MTN 2016(19) XS1368469570	EUR	18.000	0	0	100,5185 %	18.093.330,00	2,12
6,750% OMV EO-FLR Notes 2011(18/Und.) XS0629626663	EUR	500	0	0	102,0950 %	510.475,00	0,06
0,625% OP-Asuntoluottopankki EO-Cov. MTN 2015(22) XS1285892870	EUR	5.000	0	8.000	102,3866 %	5.119.331,50	0,60
3,750% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-MTN 2016(19) XS1379157404	EUR	1.000	0	0	104,3762 %	1.043.762,25	0,12
2,500% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-MTN 2017(21) XS1568875444	EUR	3.000	3.000	0	105,2000 %	3.156.000,00	0,37
6,250% Philippinen PP/DL-Bonds 2011(36) US718286BM88	PHP	80.000	0	0	113,0000 %	1.509.962,16	0,18

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
0,500% Polen, Republik EO-MTN 2016(21) XS1536786939	EUR	8.500	0	0	101,8950 %	8.661.075,00	1,01
4,000% Polen, Republik ZY-Bonds 2012(23) PL0000107264	PLN	7.000	0	0	106,7115 %	1.785.923,83	0,21
0,750% Raiffeisenbank EO-Cov. MTN 2014(19) XS1132335248	EUR	1.000	0	0	100,8055 %	1.008.055,00	0,12
3,000% Rocket Internet Wandelschuldv. 2015(22) DE000A161KH4	EUR	3.000	0	0	104,2910 %	3.128.730,00	0,37
4,625% Rumänien EO-MTN 2013(20) XS0972758741	EUR	600	0	0	112,6750 %	676.050,00	0,08
6,500% Rumänien EO-Notes 2008(18) XS0371163600	EUR	5.755	0	0	103,1745 %	5.937.692,48	0,69
2,312% Santander UK DL-FLR Notes 2015(18) US80283LAG86	USD	5.000	0	0	100,3952 %	4.185.574,92	0,49
0,000% SAP FLR-MTN 2014(18) DE000A13SL18	EUR	2.000	0	0	100,2620 %	2.005.240,00	0,23
0,500% Sinopec Grp Over.Dev. EO-Notes 2015(18) XS1220876384	EUR	4.350	0	0	100,1525 %	4.356.633,75	0,51
4,350% Slowakei EO-Anl. 2010(25) SK4120007543	EUR	500	0	0	132,4915 %	662.457,50	0,08
2,250% Slowenien, Republik EO-Bonds 2014(22) SI0002103453	EUR	2.000	0	0	110,4603 %	2.209.206,70	0,26
2,125% Slowenien, Republik EO-Bonds 2015(25) SI0002103545	EUR	9.000	0	0	112,2258 %	10.100.317,50	1,18
2,336% State Street DL-FLR Notes 2015(20) US857477AR48	USD	10.000	0	0	101,8576 %	8.493.083,47	0,99
6,500% Telefónica Europe EO-FLR Securit. 2013(18/Und.) XS0972570351	EUR	2.900	2.900	0	104,4500 %	3.029.050,00	0,35
2,500% Telenor EO-MTN 2013(25) XS0933241456	EUR	500	0	0	111,8045 %	559.022,73	0,07
3,375% Tessenderlo Group EO-Bonds 2015(25) BE0002233022	EUR	3.500	0	0	105,2500 %	3.683.750,00	0,43
6,750% The Second Pakistan Intl S DL-Notes 2014(19) US813608AA42	USD	4.000	4.000	0	103,7566 %	3.460.572,00	0,40
1,000% Tschechien KC-Bonds 2015(26) CZ0001004469	CZK	500.000	500.000	0	97,0700 %	19.000.176,16	2,22
0,530% Tschechien KC-FLR Anl. 2014(20) CZ0001004113	CZK	250.000	250.000	0	102,6400 %	10.045.215,21	1,18
4,350% Türkei, Republik EO-Bonds 2013(21) XS0993155398	EUR	13.000	13.000	0	109,6110 %	14.249.430,00	1,67
5,875% Türkei, Republik EO-Notes 2007(19) XS0285127329	EUR	3.000	3.000	0	106,6625 %	3.199.875,00	0,37
0,625% UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia 2015(20) XS1225180949	EUR	9.500	0	0	100,6550 %	9.562.225,00	1,12
0,471% United Technologies EO-FLR Notes 2016(18) XS1366739552	EUR	6.000	0	0	100,1050 %	6.006.300,00	0,70
4,450% Veolia Environnement EO-FLR Notes 2013(18/Und.) FR0011391820	EUR	8.000	8.000	0	101,1690 %	8.093.520,00	0,95
0,621% Vodafone Group EO-FLR MTN 2016(19) XS1372838083	EUR	6.950	0	0	101,0460 %	7.022.697,00	0,82
0,750% Vonovia Finance EO-MTN 2017/(22) DE000A19B8D4	EUR	2.000	2.000	0	101,2832 %	2.025.664,60	0,24
1,250% Vonovia Finance EO-MTN 2016(24) DE000A189ZX0	EUR	7.500	0	0	101,4580 %	7.609.348,13	0,89
0,091% Wells Fargo & Co. EO-FLR MTN 2015(20) XS1240966348	EUR	10.000	10.000	0	100,7345 %	10.073.450,00	1,18
<b>Zertifikate</b>						<b>7.087.447,01</b>	<b>0,83</b>
<b>Jersey</b>						<b>7.087.447,01</b>	<b>0,83</b>
ETFS Metal Securities ZT07/Und.Gold/Unze/999/ JE00B1VS3770	Stück	18.650	0	0	124,4000 USD	1.934.511,80	0,23
ETFS Metal Securities ZT07/Und.Palladium JE00B1VS3002	Stück	60.000	0	0	100,9800 USD	5.051.946,97	0,59

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
ETFs Oil Securities DL-Zero OSB1.Lkd ZT 2006(Und.) JE00B1YN4R61	Stück	2.360	130.000	127.640	51,3200 USD	100.988,24	0,01
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>						<b>383.991,80</b>	<b>0,05</b>
Roche Holding Inhaber-Genussscheine CH0012032048	Stück	1.824	803	0	246,5000 CHF	383.991,80	0,05
<b>Andere Wertpapiere</b>						<b>4.460,67</b>	<b>0,00</b>
Valora Holding Anrechte CH0387834168	Stück	1.741	1.741	0	3,0000 CHF	4.460,67	0,00
<b>Investmentfonds</b>						<b>80.133.242,00</b>	<b>9,37</b>
<b>KVG - eigene Investmentfonds</b>						<b>80.133.242,00</b>	<b>9,37</b>
First Private Aktien Global C DE000A0KFRV6	Anteile	265.500	54.000	8.500	103,5000 EUR	27.479.250,00	3,21
First Private Dynamic Equity Allocation B DE000A0KFTK5	Anteile	20.000	0	160.000	60,4600 EUR	1.209.200,00	0,14
First Private Euro Dividenden Stauer B DE000A0KFTD0	Anteile	576.800	0	23.200	89,1900 EUR	51.444.792,00	6,02
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>773.386.612,54</b>	<b>90,41</b>

\* Diese Wertpapiere sind Gegenstand von Stillhalterpositionen. \*\* Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert sich auf Grund von Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung nicht zwangsläufig aus Kurs und Nominal ergibt.



GATTUNGSBEZEICHNUNG	MARKT	STÜCK BZW. AN- TEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.12.2017	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BE- RICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
<b>Derivate</b>								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.								
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>-156.541,31</b>	<b>-0,03</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>							<b>-908.863,50</b>	<b>-0,11</b>
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>							<b>-908.863,50</b>	<b>-0,11</b>
CALL Atlantica Yield 05.18 20,00	New York/N.Y. - NYSE Amex Options	Anzahl	-2.000			1,7500 USD	-291.836,90	-0,04
CALL Pattern Energy Group A 03.18 22,50	New York/N.Y. - NYSE Amex Options	Anzahl	-2.000			0,6000 USD	-100.058,37	-0,01
PUT 8Point3 Energy Partners 03.18 15,00	Chicago - CBOE Options Exchange (CBOE Options)	Anzahl	-2.000			0,6000 USD	-100.058,37	-0,01
PUT 8Point3 Energy Partners 06.18 15,00	Chicago - CBOE Options Exchange (CBOE Options)	Anzahl	-1.000			0,9500 USD	-79.212,87	-0,01
PUT Atlantica Yield 02.18 20,00	New York/N.Y. - NYSE Amex Options	Anzahl	-1.000			0,3500 USD	-29.183,69	0,00
PUT NRG Yield A 03.18 17,50	New York/N.Y. - NYSE Amex Options	Anzahl	-2.000			0,5500 USD	-91.720,17	-0,01
PUT NRG Yield C 08.18 17,50	New York/N.Y. - NYSE Amex Options	Anzahl	-1.000			1,1000 USD	-91.720,17	-0,01
PUT Pattern Energy Group A 03.18 22,50	New York/N.Y. - NYSE Amex Options	Anzahl	-1.000			1,5000 USD	-125.072,96	-0,02
<b>Wertpapier-Optionen</b>							<b>752.322,19</b>	<b>0,08</b>
<b>Optionsrechte auf Index-Fonds</b>							<b>752.322,19</b>	<b>0,08</b>
CALL iShares Tr.-Barc. 20+Yr.Tr.Bd.ETF 01.18 135,00	New York/N.Y. - NYSE Amex Options	Anzahl	2.500,00				4.169,10	0,00
CALL iShares Tr.-Barc. 20+Yr.Tr.Bd.ETF 01.19 145,00	New York/N.Y. - NYSE Amex Options	Anzahl	-2.500,00				-229.300,43	-0,03
PUT iShares MSCI Turkey ETF 01.19 35,00	New York/N.Y. - NYSE Amex Options	Anzahl	1.200,00				268.156,42	0,03

GATTUNGSBEZEICHNUNG	MARKT	STÜCK BZW. AN- TEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.12.2017	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BE- RICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
PUT iShares Trust-MSCI Em.Mkts ETF 01.18 32,00	Chicago - Chicago Board Options Exchange (CBOE)	Anzahl	5.000,00				4.169,10	0,00
PUT iShares MSCI Braz. Capp. ETF 01.19 34,00	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)	Anzahl	1.510,00				435.637,46	0,05
PUT iShares MSCI Mexico Capp.ETF 01.19 45,00	New York/N.Y. - NYSE Amex Options	Anzahl	1.010,00				269.490,54	0,03
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>13.911.118,75</b>	<b>1,62</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>5.205.871,10</b>	<b>0,61</b>
FUTURE CBOE Volatility Index (VIX) 02.18	Chicago - CBOE Futures Exchange (CFE)	Anzahl	-120			12,4750 USD	-27.516,05	0,00
FUTURE ESTX 50 DVP Index 12.18	Eurex - Frankfurt/ Zürich	Anzahl	4.200			127,0000 EUR	4.695.500,00	0,55
FUTURE ESTX 50 DVP Index 12.20	Eurex - Frankfurt/ Zürich	Anzahl	-2.000			126,6000 EUR	-120.000,00	-0,01
FUTURE FTSE 100 Dividend Index 12.21	London - ICE Futures Europe	Anzahl	2.000			276,6000 GBP	126.232,74	0,01
FUTURE FTSE 100 Index 03.18	London - ICE Futures Europe	Anzahl	69			7.638,0000 GBP	56.083,40	0,01
FUTURE FTSE China A50 Index 01.18	Singapur - Singapore Exchange Deriva- tives Trading (SGX-DT)	Anzahl	-455			13.242,5000 USD	-37.363,47	0,00
FUTURE FTSE/JSE Top 40 Index 03.18	Johan- nesburg - JSE (Johan- nesburg Stock Exchange) - Deriva- tives	Anzahl	-209			53.174,0000 ZAR	-118.464,53	-0,01
FUTURE IBEX 35 Index 01.18	Madrid - MEFF Exchange (Sociedad Rectora del Mer- cado de Productos Deriva- dos)	Anzahl	96			10.020,8000 EUR	-203.092,00	-0,02
FUTURE Korea Composite Stock 200 Pr. Index (KOSPI 200) 03.18	Busan - Korea Exchange (KRX)	Anzahl	128			326,1500 KRW	107.552,27	0,01

GATTUNGSBEZEICHNUNG	MARKT	STÜCK BZW. AN- TEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.12.2017	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BE- RICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
FUTURE Mexico Index (INMEX) 03.18	Eurex - Frankfurt/ Zürich	Anzahl	-395			505,8000 USD	-62.578,18	-0,01
FUTURE Nifty 50 Index 01.18	Singapur - Singapore Exchange (SGX)	Anzahl	-488			10.558,5000 USD	-40.532,82	-0,01
FUTURE S&P 500 Dividend Points Index (USD) (Annual) 12.18	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)	Anzahl	7.000			52,3000 USD	896.356,21	0,10
FUTURE S&P 500 Dividend Points Index (USD) (Annual) 12.19	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)	Anzahl	1.000			55,4000 USD	-41.690,98	-0,01
FUTURE S&P/ASX 200 Index 03.18	Sydney - Sydney/ N.S.W. - ASX Trade24	Anzahl	99			6.020,0000 AUD	-26.793,27	0,00
FUTURE Swiss Market Index 03.18	Eurex - Frankfurt/ Zürich	Anzahl	122			9.269,0000 CHF	-79.110,09	-0,01
FUTURE VSTOXX Volatilitätsindex 02.18	Eurex - Frankfurt/ Zürich	Anzahl	2.000			16,4500 EUR	-20.000,00	0,00
FUTURE VSTOXX Volatilitätsindex 03.18	Eurex - Frankfurt/ Zürich	Anzahl	-1.000			15,7500 EUR	5.000,00	0,00
FUTURE WIG20 (WIG Duzych Spolek) Index (PLN) 03.18	Warschau - Warsaw Stock Exchange (WSE)	Anzahl	-570			2.454,0000 PLN	83.570,03	0,01
MINI_FUTURE Russell 1000 Growth Index (USD) 03.18	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)	Anzahl	-300			1.355,8000 USD	43.025,10	0,00
MINI_FUTURE Russell 1000 Value Index 03.18	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)	Anzahl	335			1.223,5000 USD	-30.307,26	0,00
<b>Optionsrechte</b>							<b>5.853.847,65</b>	<b>0,68</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>							<b>5.853.847,65</b>	<b>0,68</b>
CALL EURO STOXX 50 Index 01.18 3600,00	Eurex - Frankfurt/ Zürich	Anzahl	2.000			0,6000 EUR	12.000,00	0,00
CALL EURO STOXX 50 Index 09.18 3500,00	Eurex - Frankfurt/ Zürich	Anzahl	-1.500			129,0000 EUR	-1.935.000,00	-0,23
CALL Nikkei 225 Stock Average Index 12.21 21000,00	Osaka - Osaka Exchange - Futu- res and Options	Anzahl	290			3.390,0000 JPY	7.285.500,70	0,85
CALL Swiss Market Index 01.18 9400,00	Eurex - Frankfurt/ Zürich	Anzahl	500			60,1000 CHF	256.640,19	0,03
CALL Swiss Market Index 01.18 9550,00	Eurex - Frankfurt/ Zürich	Anzahl	-500			15,6000 CHF	-66.615,42	-0,01

GATTUNGSBEZEICHNUNG	MARKT	STÜCK BZW. AN- TEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.12.2017	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BE- RICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
PUT EURO STOXX 50 Index 01.18 3400,00	Eurex - Frankfurt/ Zürich	Anzahl	-1.000			11,4000 EUR	-114.000,00	-0,01
PUT EURO STOXX 50 Index 01.18 3500,00	Eurex - Frankfurt/ Zürich	Anzahl	1.000			36,3000 EUR	363.000,00	0,04
PUT S&P 500 Index 01.18 2475,00	Chicago - CBOE Options Exchange (CBOE Options)	Anzahl	-250			1,9600 USD	-40.857,17	0,00
PUT S&P 500 Index 01.18 2575,00	Chicago - CBOE Options Exchange (CBOE Options)	Anzahl	250			4,4700 USD	93.179,35	0,01
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Termin- kontrakte</b>							<b>2.851.400,00</b>	<b>0,33</b>
CALL FUTURE ESTX 50 DVP Index (EUR) 12.18 12.18 105,00	Eurex - Frankfurt/ Zürich	Anzahl	20,00				4.414.000,00	0,52
CALL FUTURE ESTX 50 DVP Index (EUR) 12.18 12.18 115,00	Eurex - Frankfurt/ Zürich	Anzahl	-20,00				-2.410.000,00	-0,28
CALL FUTURE ESTX 50 DVP Index (EUR) 12.18 12.18 120,00	Eurex - Frankfurt/ Zürich	Anzahl	-20,00				-1.412.000,00	-0,17
CALL FUTURE ESTX 50 DVP Index (EUR) 12.18 12.18 125,00	Eurex - Frankfurt/ Zürich	Anzahl	-22,00				-501.600,00	-0,06
CALL FUTURE ESTX 50 DVP Index (EUR) 12.22 12.22 130,00	Eurex - Frankfurt/ Zürich	Anzahl	40,00				2.720.000,00	0,32
PUT FUTURE ESTX 50 DVP Index 12.19 12.19 110,00	Eurex - Frankfurt/ Zürich	Anzahl	10,00				41.000,00	0,00
<b>Zins-Derivate</b>							<b>61.427,30</b>	<b>0,01</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Zinsindex-Terminkontrakte</b>							<b>61.427,30</b>	<b>0,01</b>
FUTURE Euro-Bund-Future 03.18	Eurex - Frankfurt/ Zürich	Anzahl	250			1,6168 %	-407.500,00	-0,05
FUTURE Five-Year U.S. Treasury Notes Futures 03.18	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)	Anzahl	417			1,1616 %	59.761,24	0,01
FUTURE Long Term Euro OAT Futures 03.18	Eurex - Frankfurt/ Zürich	Anzahl	-265			1,5518 %	545.900,00	0,06
FUTURE Two-Year U.S. Treasury Notes Futures 03.18	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)	Anzahl	651			1,0705 %	43.266,89	0,01
FUTURE U.S.A.Treasury Bond (Long) Futures 03.18	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)	Anzahl	-104			1,5300 %	-78.743,85	-0,01
FUTURE Ultra 10Yr. U.S. Treasury Note Futures 03.18	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)	Anzahl	-239			1,3356 %	-101.256,98	-0,01

GATTUNGSBEZEICHNUNG	MARKT	STÜCK BZW. AN- TEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.12.2017	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BE- RICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>-1.218.130,68</b>	<b>-0,14</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							<b>-1.902.604,77</b>	<b>-0,22</b>
<b>Offene Positionen</b>							<b>-1.902.604,77</b>	<b>-0,22</b>
CAD / USD 18,197 Mio. 09.01.18	OTC	CAD	18.197				-260.652,64	-0,03
CHF / USD 28,462 Mio. 10.01.18	OTC	CHF	28.462				-161.568,92	-0,02
CLP / USD 14.356,10 Mio. 12.01.18	OTC	CLP	14.356.100				-1.128.675,44	-0,13
EUR / USD 14,82 Mio. 12.01.18	OTC	EUR	14.820				-152.365,24	-0,02
HUF / USD 580,998 Mio. 12.01.18	OTC	HUF	580.998				-40.753,10	-0,01
JPY / USD 2.412,993 Mio. 10.01.18	OTC	JPY	2.412.993				85.433,01	0,01
KRW / USD 11.925,87 Mio. 12.01.18	OTC	KRW	11.925.870				-119.961,09	-0,01
NOK / USD 102,031 Mio. 10.01.18	OTC	NOK	102.031				-89.986,54	-0,01
PEN / USD 85,23 Mio. 12.01.18	OTC	PEN	85.230				20.857,35	0,00
PHP / USD 780,965 Mio. 11.01.18	OTC	PHP	780.965				-196.068,68	-0,02
SEK / USD 194,629 Mio. 10.01.18	OTC	SEK	194.629				-380.540,49	-0,04
USD / AUD 4,04 Mio. 10.01.18	OTC	USD	4.040				110.537,32	0,01
USD / EUR 1,428 Mio. 10.01.18	OTC	USD	1.428				16.901,13	0,00
USD / EUR 105,00 Mio. 18.01.18	OTC	USD	105.000				1.157.765,97	0,14
USD / NZD 0,857 Mio. 10.01.18	OTC	USD	857				10.359,09	0,00
ZAR / USD 120,077 Mio. 12.01.18	OTC	ZAR	120.077				-773.886,50	-0,09
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>							<b>684.474,09</b>	<b>0,08</b>
<b>Offene Positionen</b>							<b>684.474,09</b>	<b>0,08</b>
BRL / USD 42,817 Mio. 12.01.18	OTC	BRL	42.817				-261.369,06	-0,03
CAD / USD 18,197 Mio. 09.01.18	OTC	CAD	18.197				311.891,28	0,04
CAD / USD 5,572 Mio. 16.01.18	OTC	CAD	5.572				31.676,92	0,00
CHF / USD 11,875 Mio. 10.01.18	OTC	CHF	11.875				144.597,22	0,02
CHF / USD 16,587 Mio. 10.01.18	OTC	CHF	16.587				129.128,87	0,02
COP / USD 33.072,38 Mio. 12.01.18	OTC	COP	33.072.380				56.662,72	0,01
COP / USD 52.845,76 Mio. 18.01.18	OTC	COP	52.845.760				61.874,07	0,01
GBP / USD 7,626 Mio. 10.01.18	OTC	GBP	7.626				74.747,40	0,01
IDR / USD 104.435,10 Mio. 12.01.18	OTC	IDR	104.435.100				-10.556,88	0,00
INR / USD 904,91 Mio. 12.01.18	OTC	INR	904.910				127.932,09	0,01
JPY / USD 2.412,993 Mio. 10.01.18	OTC	JPY	2.412.993				-46.672,53	-0,01
MXN / USD 189,883 Mio. 31.01.18	OTC	MXN	189.883				-426.982,42	-0,05
MXN / USD 206,099 Mio. 12.01.18	OTC	MXN	206.099				-459.297,26	-0,05
MYR / USD 44,541 Mio. 12.01.18	OTC	MYR	44.541				-107,82	0,00
NOK / USD 102,031 Mio. 10.01.18	OTC	NOK	102.031				123.971,56	0,01
NOK / USD 35,679 Mio. 16.01.18	OTC	NOK	35.679				-38.554,24	-0,01
PLN / USD 3,898 Mio. 12.01.18	OTC	PLN	3.898				14.593,05	0,00
RON / USD 81,728 Mio. 12.01.18	OTC	RON	81.728				80.840,38	0,01
RUB / USD 135,525 Mio. 11.01.18	OTC	RUB	135.525				39.696,08	0,00

GATTUNGSBEZEICHNUNG	MARKT	STÜCK BZW. AN- TEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.12.2017	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BE- RICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
RUB / USD 263,374 Mio. 17.01.18	OTC	RUB	263.374				132.072,67	0,02
RUB / USD 760,32 Mio. 17.01.18	OTC	RUB	760.320				-33.864,30	0,00
SEK / USD 148,243 Mio. 10.01.18	OTC	SEK	148.243				357.901,30	0,04
SEK / USD 46,386 Mio. 10.01.18	OTC	SEK	46.386				131.299,43	0,01
SGD / USD 2,833 Mio. 12.01.18	OTC	SGD	2.833				13.784,20	0,00
TRY / USD 43,004 Mio. 11.01.18	OTC	TRY	43.004				263.726,85	0,03
USD / AUD 4,099 Mio. 10.01.18	OTC	USD	4.099				-60.958,88	-0,01
USD / EUR 1,43 Mio. 10.01.18	OTC	USD	1.430				-14.525,05	0,00
USD / GBP 10,277 Mio. 10.01.18	OTC	USD	10.277				-29.872,75	0,00
USD / NZD 0,835 Mio. 10.01.18	OTC	USD	835				-29.160,81	0,00
<b>Swaps</b>							<b>-1.530.934,07</b>	<b>-0,18</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Equity Swaps</b>							<b>-1.530.934,07</b>	<b>-0,18</b>
(Zahlen/Erhalten) EQS Performance Leg 04.10.17/04.10.19 Euro dbSel. 1st Pri. EM FX Sy.Alpha Index (EUR)	OTC	Stück	40.000				-1.717.522,85	-0,20
(Zahlen/Erhalten) EQS Performance Leg 28.09.17/27.09.18 US-Dollar ETC SWAP UBS SHORT	OTC	Stück	-88.524				-378.152,92	-0,05
(Zahlen/Erhalten) EQS Performance Leg 28.09.17/27.09.18 US-Dollar ETC SWAP UBS LONG	OTC	Stück	126.414				434.178,99	0,05
(Zahlen/Erhalten) EQS Performance Leg 18.07.13/21.08.18 Euro MS BASKETSWAPMSEUR	OTC	Stück	3.336				130.562,71	0,02
<b>Forderungen</b>							<b>7.497.217,87</b>	<b>0,88</b>
Cash Collateral		EUR	2.524.549,32				2.524.549,32	0,30
Dividendenansprüche		EUR	189.059,43				189.059,43	0,02
Forderungen Quellensteuer		EUR	89.546,41				89.546,41	0,01
Zinsansprüche		EUR	4.694.062,71				4.694.062,71	0,55
<b>Bankguthaben</b>							<b>67.401.330,47</b>	<b>7,88</b>
<b>EUR-Guthaben bei Verwahrstelle</b>							<b>51.226.153,39</b>	<b>5,99</b>
Bankguthaben EUR		EUR	51.226.153,39				51.226.153,39	5,99
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Wäh- rungen</b>							<b>981.296,95</b>	<b>0,11</b>
Bankguthaben CZK		CZK	808.708,63				31.658,82	0,00
Bankguthaben DKK		DKK	1.262.480,66				169.562,91	0,02
Bankguthaben GBP		GBP	26.651,88				30.038,75	0,00
Bankguthaben HUF		HUF	11.810,00				38,09	0,00
Bankguthaben NOK		NOK	939.814,09				95.567,84	0,01
Bankguthaben PLN		PLN	2.035.188,52				486.584,54	0,06
Bankguthaben SEK		SEK	1.651.688,55				167.846,00	0,02
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							<b>15.193.880,13</b>	<b>1,77</b>
Bankguthaben AUD		AUD	897.877,51				584.974,60	0,07
Bankguthaben CAD		CAD	419.269,14				278.334,48	0,03
Bankguthaben CHF		CHF	2.428.676,76				2.074.196,57	0,24

GATTUNGSBEZEICHNUNG	MARKT	STÜCK BZW. AN- TEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.12.2017	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BE- RICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Bankguthaben HKD		HKD	3.211.569,82				342.693,56	0,04
Bankguthaben ILS		ILS	77.328,86				18.589,79	0,00
Bankguthaben JPY		JPY	852.818.030,00				6.320.014,60	0,74
Bankguthaben MXN		MXN	7.334.096,77				310.843,86	0,04
Bankguthaben MYR		MYR	2.846,15				586,40	0,00
Bankguthaben NZD		NZD	636.980,26				378.007,39	0,05
Bankguthaben RON		RON	19.949,76				4.276,93	0,00
Bankguthaben SGD		SGD	593.441,03				370.229,60	0,04
Bankguthaben TRY		TRY	48.090,28				10.588,72	0,00
Bankguthaben USD		USD	4.308.753,95				3.592.724,05	0,42
Bankguthaben ZAR		ZAR	13.407.950,54				907.819,58	0,10
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>234.290,86</b>	<b>0,03</b>
Forderungen aus Anteilsceingeschäften*		EUR	234.290,86				234.290,86	0,03
<b>Verbindlichkeiten</b>							<b>-4.122.560,51</b>	<b>-0,48</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>-107.012,12</b>	<b>-0,01</b>
Bankguthaben KRW		KRW	-137.394.002,00				-107.012,12	-0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten**</b>							<b>-4.015.548,39</b>	<b>-0,47</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>855.463.831,22</b>	<b>100,00***</b>
<b>Fondsvermögen Anteilsklasse A</b>						<b>EUR</b>	<b>521.136.196,73</b>	
Anteilwert Anteilsklasse A						EUR	77,10	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse A						Stück	6.759.391	
<b>Fondsvermögen Anteilsklasse B</b>						<b>EUR</b>	<b>129.365.378,08</b>	
Anteilwert Anteilsklasse B						EUR	73,96	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse B						Stück	1.749.202,081	
<b>Fondsvermögen Anteilsklasse C</b>						<b>EUR</b>	<b>204.962.256,41</b>	
Anteilwert Anteilsklasse C						EUR	73,23	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse C						Stück	2.799.049	

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

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	AOKFUX
ISIN	DE000AOKFUX6
Auflagedatum	25.11.2008
Ausgabeaufschlag	wird nicht erhoben
Rücknahmeabschlag	wird nicht erhoben
Verwaltungsvergütung	0,50 % p.a.**
Performanceabhängige Vergütung	10 % des über dem Referenzwert liegenden Wertzuwachses. Die Gesellschaft kann für die Verwaltung des Fonds je aus gegebenen 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 festgelegt.
Mindestanlage	1.000.000 EUR
Ertragsverwendung	thesaurierend
Währung	EUR

\* Diese Anteilklasse ist institutionellen Anlegern vorbehalten.  
\*\* seit dem 01.12.2009, davor 1,25% p.a.

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

WKN	AOKFTH
ISIN	DE000AOKFTH1
Auflagedatum	31.08.2011
Ausgabeaufschlag	3 %
Rücknahmeabschlag	wird nicht erhoben
Verwaltungsvergütung	1,5 % p.a.*
Performanceabhängige Vergütung	10 % des über dem Referenzwert liegenden Wertzuwachses. Die Gesellschaft kann für die Verwaltung des Fonds je aus gegebenen 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 festgelegt.
Mindestanlagesumme	0,001 Anteil (sparplanfähig)
Ertragsverwendung	thesaurierend
Währung	EUR

\* seit dem 31.08.2011 unverändert.

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

WKN	A0Q95A
ISIN	DE000A0Q95A6
Auflagedatum	02.12.2014
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 02.12.2014 unverändert.



## 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>			
8Point3 Energy Partners US2825391053	Stück	0	500.000
Aberdeen Asset Management GB0000031285	Stück	0	88.959
ABM Industries Incorporated US0009571003	Stück	0	14.271
Ahold Delhaize NL0011794037	Stück	0	17.129
Astaldi IT0003261069	Stück	40.360	91.992
Bank of Montreal CA0636711016	Stück	0	7.600
Bank of Nova Scotia CA0641491075	Stück	0	5.133
BCA Marketplace GB00BP051D85	Stück	220.766	220.766
Berendsen GB00B0F99717	Stück	28.535	28.535
bioMerieux FR0013280286	Stück	19.617	19.617
bioMerieux FR0010096479	Stück	2.922	2.922
Brighthouse Financial US10922N1037	Stück	1.440	1.440
Bristol-Myers Squibb US1101221083	Stück	0	12.645
Capital One Financial US14040H1059	Stück	0	10.056
Castellum SE0000379190	Stück	0	11.000
Celanese (Del.) A US1508701034	Stück	0	7.647
Chemours Co. US1638511089	Stück	40.530	40.530
Cognex US1924221039	Stück	20.204	20.204
D S Smith GB0008220112	Stück	164.050	164.050
Daifuku Co. JP3497400006	Stück	57.500	57.500
Darden Restaurants US2371941053	Stück	0	9.092
Davide Campari-Milano IT0005252207	Stück	506.307	506.307
Deutsche EuroShop NA DE0007480204	Stück	0	3.800
Dow Chemical US2605431038	Stück	14.148	14.148
Dowa Holdings JP3638600001	Stück	0	51.000
Faurecia FR0000121147	Stück	63.196	63.196
Foncière des Régions FR0000064578	Stück	60.000	60.000
Grpe Bruxelles Lambert BE0003797140	Stück	0	3.800
Halma GB0004052071	Stück	69.161	69.161
IMERYS FR0000120859	Stück	4.280	4.280
Interserve GB0001528156	Stück	0	33.555
Intl Business Machines US4592001014	Stück	0	5.359
IPG Photonics US44980X1090	Stück	12.723	12.723
Japan Hotel REIT JP3046400002	Stück	0	6.738
Japan Synthetic Rubber JP3385980002	Stück	19.600	19.600
Jardine Strategic Holdings BMG507641022	Stück	113.400	113.400
Just-Eat GB00BKX5CN86	Stück	108.766	108.766
Keycorp US4932671088	Stück	0	60.517

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM
Koninklijke Vopak NL0009432491	Stück	0	5.000
Maeda Road Constr. Co. JP3861600009	Stück	0	16.000
Mattel US5770811025	Stück	0	17.342
MetLife US59156R1086	Stück	0	15.836
Microsoft US5949181045	Stück	13.019	13.019
Mizuho Financial Group JP3885780001	Stück	190.200	190.200
Morinaga Milk Industry Co. JP3926800008	Stück	0	50.000
Münchener Rückversicherung vinkulierte NA DE0008430026	Stück	0	841
National Grid GB00B08SNH34	Stück	0	15.307
Neste FI0009013296	Stück	0	11.200
Nissan Motor Co. JP3672400003	Stück	0	34.837
NTT Docomo JP3165650007	Stück	0	13.400
Okumura JP3194800003	Stück	0	32.000
Orix Jreit JP3040880001	Stück	0	2.170
Public Service Ent. Group US7445731067	Stück	0	13.367
QUALCOMM US7475251036	Stück	0	13.464
Resona Holdings JP3500610005	Stück	0	120.576
RHI Magnesita NL0012650360	Stück	12.773	12.773
ROUND ONE JP3966800009	Stück	0	17.448
Royal Bank of Canada CA7800871021	Stück	0	5.978
Rubis FR0000121253	Stück	0	2.600
SCANA US80589M1027	Stück	0	9.032
Schweitzer Mauduit Intl US8085411069	Stück	0	15.957
SCOR FR0010411983	Stück	100.000	100.000
SEB FR0000121709	Stück	0	1.400
Securitas SE0000163594	Stück	0	20.600
Snam IT0003153415	Stück	0	70.000
Spectris GB0003308607	Stück	0	6.852
Spirit Aerosystems Hldgs US8485741099	Stück	46.792	46.792
Standard Life Aberdeen GB00BVFD7Q58	Stück	67.342	67.342
Sterling Bancorp US85917A1007	Stück	0	25.772
SunTrust Banks US8679141031	Stück	0	17.282
Suruga Bank JP3411000007	Stück	0	8.423
Take-Two Interactive Softw. US8740541094	Stück	27.203	27.203
Téléperformance FR0000051807	Stück	19.838	19.838
THALES FR0000121329	Stück	0	3.125
TI Fluid Systems GB00BYQB9V88	Stück	172.634	172.634
Toyota Motor JP3633400001	Stück	0	2.406
Trustmark US8984021027	Stück	0	20.834
UBM JE00BD9WR069	Stück	0	29.392
Uniper NA DE000UNSE018	Stück	132.513	132.513

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM
Verizon Communications US92343V1044	Stück	0	17.402
Westlake Chemical US9604131022	Stück	44.236	44.236
Wolters Kluwer NL0000395903	Stück	0	10.800
WPP JE00B8KF9B49	Stück	0	11.180
WS Atkins GB0000608009	Stück	0	9.557
Xcel Energy US98389B1008	Stück	0	18.727
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
0,510% Ålandsbanken SK-FLR Cov.MTN 2012(17) XS0862156089	SEK	0	5.000
1,837% Alibaba Group Holding DL-FLR Notes 2015(17) US01609WAG78	USD	0	2.000
1,625% Alibaba Group Holding DL-Notes 2014(17) US01609WAE21	USD	0	2.000
7,500% Argentinien, Republik DL-Bonds 2016(26) USP04808AC88	USD	0	2.000
4,750% Banco Com. Português (BCP) EO-Obr. Hip. 2007(17) PTBCUB1E0005	EUR	0	1.500
1,500% Banco Santander Totta EO-MT Obr. Hip. 2014(17) PTBSQDOE0020	EUR	0	2.000
0,250% Bank of Nova Scotia EO-Covered MT Bds 2014(17) XS1132503308	EUR	0	5.000
2,875% Bca Monte dei Paschi di Siena EO-M.C.MTN 2014(21) IT0005013971	EUR	0	1.000
6,500% BG Energy Capital EO-FLR MTN 2012(17/72) XS0796069283	EUR	0	500
10,000% Brasilien RB-Nota 2007(17) BRSTNCNTF0G9	BRL	0	4
3,700% British Columbia, Provinz CD-Notes 2010(20) CA1107098X34	CAD	0	5.930
1,500% Bund-Länder-Anleihe 2013(20) DE000A1X2301	EUR	0	10.100
4,500% Celesio Finance EO-Notes 2010(17) XS0503554627	EUR	0	4.000
5,625% Cie de Financement Foncier DL-MT Obl. 2007(17) FR0010485185	USD	0	500
0,121% Credit Suisse (Ldn Br.) EO-FLR MTN 2014(17) XS1079975808	EUR	0	2.000
0,132% Credit Suisse (London Branch) EO-FLR MTN 2015(17) XS1319598188	EUR	0	7.000
3,000% Dänemark, Königreich DK-Anl. 2010(21) DK0009922676	DKK	0	94.000
1,750% Dänemark, Königreich DK-Anl. 2013(25) DK0009923138	DKK	0	97.500
3,100% DBS Bank SD-FLR Notes 2012(18/23) SG6W11984344	SGD	0	500
5,125% DEPFA ACS BANK DL-Securities 2007(37) US249575AN19	USD	0	1.000
1,750% Deutsche EuroShop Wandelschuldv. 2012(17) DE000A1R0W05	EUR	0	500
0,169% Deutsche Hypothekenbank FLR-MTN-IHS 2015(17) DE000DHY4515	EUR	0	9.000
6,250% DP World Sukuk DL-Trust Certs 2007(17) XS0307408152	USD	0	2.000
6,000% Dubai Holding Commercial Opera LS-MTN 2007(17) XS0285303748	GBP	0	2.000
7,375% EnBW Energie Baden-Württem. FLR-Anl. 2011(17/72) XS0674277933	EUR	0	3.500
6,250% ESB Finance EO-MTN 2012(17) XS0827573766	EUR	0	3.000
6,875% FIL EO-Bonds 2010(17) XS0490093480	EUR	0	1.500
3,250% GIC Funding DL-MTN 2012(17) XS0859236092	USD	0	640
0,221% Goldman Sachs Group EO-FLR MTN 2015(17) XS1265912094	EUR	0	12.000
1,250% Großbritannien LS-Treasury Stock 2013(18) GB00B8KP6M44	GBP	0	16.000
2,500% Island, Republik EO-MTN 2014(20) XS1086879167	EUR	0	3.700
6,250% Israel IS-Bonds 2006(26) IL0010994569	ILS	0	5.800
1,350% JPMorgan Chase & Co. DL-MTN 2014(17) US46623EJY68	USD	0	10.000
2,000% JPMorgan Chase & Co. DL-Notes 2012(17) US48126EAA55	USD	0	10.000

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM
0,271% JPMorgan Chase & Co. EO-FLR MTN 2015(17) XS1244560022	EUR	0	8.000
2,750% Korea, Republik DL-Notes 2017(27) US50064FAM68	USD	4.800	4.800
2,894% KSA Sukuk DL-MTN 2017(22) XS1599284111	USD	4.000	4.000
0,120% Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN IHS 2015(17) XS1280074664	EUR	0	16.000
5,250% Lettland, Republik DL-Notes 2012(17) XS0747927746	USD	0	2.000
1,375% Lettland, Republik EO-MTN 2016(36) XS1409726731	EUR	0	1.000
5,375% Marokko, Königreich EO-Notes 2007(17) XS0307883891	EUR	0	1.500
7,600% Morgan Stanley ND-MTN 2012(17) XS0814712310	NZD	0	500
5,125% Motor Oil Finance EO-Notes 2014(17/19) XS1066486629	EUR	0	2.000
4,000% Neste EO-Notes 2012(19) FI4000047360	EUR	0	300
5,375% Nord/LB Lux Cov.Bond Bank DL-MT L. 2007(17) XS0303324585	USD	0	1.900
3,750% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2010(21) NO0010572878	NOK	0	52.000
3,875% Oman, Sultanat DL-Notes 2017(22) XS1575874471	USD	500	500
5,500% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-MTN 2009(17) XS0456477578	EUR	0	1.000
4,350% Portugal, Republik EO-Obl. 2007(17) PTOTELOE0010	EUR	0	3.000
8,250% Santos Finance EO-FLR Notes 2010(17/70) XS0543710395	EUR	3.000	3.000
2,665% Saudi Electricity Co. DL-Bonds 2012(17) XS0764883806	USD	0	15.000
4,125% Symrise Anleihe 2010(17) DE000SYM7779	EUR	0	3.685
2,343% Tele2 SK-FLR MTN 2012(17) XS0782395734	SEK	0	2.000
6,655% TenneT Holding EO-FLR Perp.Cap.Se. 2010(17/Und.) XS0484213268	EUR	0	4.000
4,375% Ungarn EO-Notes 2007(17) XS0284810719	EUR	0	6.000
0,375% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2017(27) US912828V491	USD	5.000	5.000
0,875% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 2017(47) US912810RW09	USD	23.100	23.100
0,621% Vonovia Finance EO-FLR MTN 2015(17) DE000A18V120	EUR	0	2.000
0,121% Wells Fargo EO-FLR MTN 2014(19) XS1061043797	EUR	0	10.000
<b>Zertifikate</b>			
ETFS Commodity Securities ZT06/Und.Bloomberg WTI Crude GB00B15KXV33	Stück	500.000	875.000
<b>Andere Wertpapiere</b>			
Banco Santander Anrechte ES06139009Q9	Stück	86.268	86.268
Banco Santander Anrechte ES06139009P1	Stück	37.267	37.267

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VOLUMEN IN 1.000
<b>Umsätze in Derivaten</b>				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
<b>Gekaufte Kontrakte</b>	EUR			626.432
(Basiswert[e]: Amsterdam EXchanges (AEX) Index, CAC 40 Index, DAX Performance-Index, ESTX 50 DVP Index, FTSE 100 Dividend Index, FTSE 100 INDEX, FTSE China A50 Index, FTSE/JSE Africa Top 40 Index, Hang Seng Index, IBEX 35 Index, Korea Composite Stock 200 Pr. Index (KOSPI 200), Morgan Stanley CI - Taiwan Index, Nikkei 225 Stock Average Index (JPY), Nikkei Stck Aver.Dividnd. Point Index, OMX Stockholm 30 Index, Russell 1000 Value Index, S&P/ASX 200 Index, S&P/TSX 60 Index (Price) (CAD), S&P 500 Index)				
<b>Verkaufte Kontrakte</b>	EUR			498.853
(Basiswert[e]: CAC 40 Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR), FTSE 100 INDEX, FTSE 250 Index, FTSE China A50 Index, FTSE/JSE Africa Top 40 Index, Hang Seng Index, IBEX 35 Index, Mexico Index (INMEX), MSCI Emerging Markets Index, MSCI Singapore Free Index, Morgan Stanley CI - Taiwan Index, MSCI World Index (Net Return) (USD), Nifty 50 Index, Nikkei 225 Stock Averages Index, OMX Stockholm 30 Index, Russell 1000 Growth Index (USD), Russell 2000 Index (Close - Official), S&P/ASX 200 Index, Swiss Market Index(SMI), WIG20 (WIG Duzych Spolek) Index, Nasdaq-100 Index)				
<b>Zinsindex-Terminkontrakte</b>				
<b>Gekaufte Kontrakte</b>	EUR			3.814.828
(Basiswert[e]: Five-Year U.S. Treasury Notes Futures, Long Term Euro OAT Futures (8,5-10,5 Jahre), Two-Year U.S. Treasury Notes Futures, U.S. TREA.BOND (LONG) FUT, Ultra 10Yr. U.S. Treasury Note Futures)				
<b>Verkaufte Kontrakte</b>	EUR			4.203.376
(Basiswert[e]: BTP Futures, Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig , Five-Year U.S. Treasury Notes Futures, Short EURO BTP Futures (2-3,25 Jahre), Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures, Two-Year U.S. Treasury Notes Futures, U.S. TREA.BOND (LONG) FUT, Ultra 10Yr. U.S. Treasury Note Futures)				
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>				
<b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>	EUR			2.880.135
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>				
<b>Kauf von Devisen auf Termin</b>	EUR			2.699.330
<b>Terminkontrakte auf Devisen</b>				
<b>Gekaufte Kontrakte</b>	EUR			58.054
(Basiswert[e]: Cross Rate EUR/USD USD-Preis für 1 EUR, Euro FX, U.S. Dollar Index)				
<b>Optionsrechte</b>				
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>				
<b>Verkaufte Kaufoption</b>	EUR			717
(Basiswert[e]: Atlantica Yield, Pattern Energy Group A)				
<b>Verkaufte Verkaufsoption</b>	EUR			1.125
(Basiswert[e]: 8Point3 Energy Partners, Atlantica Yield, NextEra Energy Partners, NRG Yield, NRG Yield C, Pattern Energy Group A)				
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>				
<b>Gekaufte Verkaufsoption</b>	EUR			662
(Basiswert[e]: DAX Performance-Index)				

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VOLUMEN IN 1.000
<b>Verkaufte Kaufoption</b>	<b>EUR</b>			<b>5.273</b>
(Basiswert[e]: ESTX 50 Index (Price) (EUR), Nikkei 225 Stock Average Index (JPY))				
<b>Verkaufte Verkaufsoption</b>	<b>EUR</b>			<b>593</b>
(Basiswert[e]: Swiss Market Index(SMI))				
<b>Optionsrechte auf Zins-Derivate</b>				
<b>Optionsrechte auf Renten</b>				
<b>Gekaufte Kaufoption</b>	<b>EUR</b>			<b>24.761</b>
(Basiswert[e]: FUTURE Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures 03.17)				

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

# ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR FIRST PRIVATE WEALTH 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	218.769,96	0,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.508.613,87	0,22
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	504.100,28	0,08
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	6.720.781,75	0,99
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	18.625,18	0,00
6. Erträge aus Investmentanteilen	993.860,51	0,15
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-144.187,50	-0,02
<b>Summe der Erträge</b>	<b>9.820.564,05</b>	<b>1,45</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	115.235,87	0,02
2. Verwaltungsvergütung	4.852.416,79	0,72
davon:		
Verwaltungsvergütung	2.306.165,26	
Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	2.546.251,53	
3. Verwahrstellenvergütung	237.083,94	0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	40.141,74	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	187.706,23	0,03
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>5.432.584,57</b>	<b>0,80</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>4.387.979,48</b>	<b>0,65</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	83.783.795,47	12,40
2. Realisierte Verluste	-73.650.104,09	-10,90
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>10.133.691,38</b>	<b>1,50</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>14.521.670,86</b>	<b>2,15</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	10.235.635,10	1,52
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.884.307,78	-0,43
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>7.351.327,32</b>	<b>1,09</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>21.872.998,18</b>	<b>3,24</b>

\* inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen.

# ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR FIRST PRIVATE WEALTH 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	54.525,42	0,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	376.049,34	0,22
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	125.707,18	0,07
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.675.124,90	0,96
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	4.643,03	0,00
6. Erträge aus Investmentanteilen	247.171,46	0,14
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-35.918,53	-0,02
<b>Summe der Erträge</b>	<b>2.447.302,80</b>	<b>1,40</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	28.701,87	0,02
2. Verwaltungsvergütung	2.242.117,10	1,28
davon:		
Verwaltungsvergütung	1.725.375,23	
Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	516.741,87	
3. Verwahrstellenvergütung	59.089,38	0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	10.009,27	0,01
5. Sonstige Aufwendungen	46.782,78	0,03
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>2.386.700,40</b>	<b>1,37</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>60.602,40</b>	<b>0,03</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	20.849.384,33	11,92
2. Realisierte Verluste	-18.337.381,60	-10,48
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>2.512.002,73</b>	<b>1,44</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.572.605,13</b>	<b>1,47</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.922.387,62	1,67
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-863.012,61	-0,49
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.059.375,01</b>	<b>1,18</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>4.631.980,14</b>	<b>2,65</b>

\* inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen.



# ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR FIRST PRIVATE WEALTH 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	86.049,33	0,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	592.746,36	0,21
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	198.870,26	0,07
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	2.648.909,58	0,95
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	7.317,31	0,00
6. Erträge aus Investmentanteilen	389.758,75	0,14
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-56.599,99	-0,02
<b>Summe der Erträge</b>	<b>3.867.051,60</b>	<b>1,38</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	45.298,06	0,02
2. Verwaltungsvergütung	2.278.206,40	0,81
3. Verwahrstellenvergütung	93.404,41	0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	15.829,35	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	73.982,88	0,03
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>2.506.721,10</b>	<b>0,89</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.360.330,50</b>	<b>0,49</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	32.920.139,64	11,76
2. Realisierte Verluste	-29.002.702,28	-10,36
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>3.917.437,36</b>	<b>1,40</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>5.277.767,86</b>	<b>1,89</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	5.835.195,17	2,08
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.600.870,93	-0,93
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>3.234.324,24</b>	<b>1,15</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>8.512.092,10</b>	<b>3,04</b>

\* inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen

## VERWENDUNGSRECHNUNG FÜR FIRST PRIVATE WEALTH

ANTEILSKLASSE A	GESAMTWERT IN EUR	JE ANTEIL IN EUR
<b>Berechnung der Wiederanlage</b>		
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	14.521.670,86	2,15
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-1.487.066,02	-0,22
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>13.034.604,84</b>	<b>1,93</b>

ANTEILSKLASSE B	GESAMTWERT IN EUR	JE ANTEIL IN EUR
<b>Berechnung der Wiederanlage</b>		
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.572.605,13	1,47
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-157.428,19	-0,09
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>2.415.176,94</b>	<b>1,38</b>

ANTEILSKLASSE C	GESAMTWERT IN EUR	JE ANTEIL IN EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.277.767,86	1,89
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>687.327,50</b>	<b>0,25</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	687.327,50	0,25
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>4.590.440,36</b>	<b>1,64</b>
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag InvSTG*	475.838,33	0,17
2. Endausschüttung	4.114.602,03	1,47

\* 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 WEALTH

ANTEILSKLASSE A	GESAMTWERT IN EUR	JE ANTEIL IN EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>498.280.850,59</b>
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		-2.482.860,21
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		3.413.786,79
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	114.389.864,27	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-110.976.077,48	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		51.421,38
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		21.872.998,18
davon nicht realisierte Gewinne	10.235.635,10	
davon nicht realisierte Verluste	-2.884.307,78	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>521.136.196,73</b>

ANTEILSKLASSE B	GESAMTWERT IN EUR	JE ANTEIL IN EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>142.472.761,45</b>
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		-397.918,12
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-17.334.374,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	24.300.010,98	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-41.634.385,67	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-7.070,70
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.631.980,14
davon nicht realisierte Gewinne	2.922.387,62	
davon nicht realisierte Verluste	-863.012,61	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>129.365.378,08</b>

ANTEILSKLASSE C	GESAMTWERT IN EUR	JE ANTEIL IN EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>225.517.237,06</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-4.114.171,49
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-24.713.311,16
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.937.128,17	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-29.650.439,33	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-239.590,10
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		8.512.092,10
davon nicht realisierte Gewinne	5.835.195,17	
davon nicht realisierte Verluste	-2.600.870,93	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>204.962.256,41</b>

## VERGLEICHENDE DREIJAHRESÜBERSICHT

ANTEILSKLASSE A GESCHÄFTSJAHR	FONDSVERMÖGEN IN EUR	ANTEILSWERT IN EUR
31.12.2014	235.856.613	72,20
31.12.2015	452.276.979	74,27
31.12.2016	498.280.851	74,25
31.12.2017	521.136.197	77,10

ANTEILSKLASSE B GESCHÄFTSJAHR	FONDSVERMÖGEN IN EUR	ANTEILSWERT IN EUR
31.12.2014	66.351.821	70,68
31.12.2015	155.808.102	72,26
31.12.2016	142.472.761	71,65
31.12.2017	129.365.378	73,96

ANTEILSKLASSE C GESCHÄFTSJAHR	FONDSVERMÖGEN IN EUR	ANTEILSWERT IN EUR
31.12.2014 (Rumpfgeschäftsjahr)	30.210.347	71,93
31.12.2015	208.593.517	74,02
31.12.2016	225.517.237	71,72
31.12.2017	204.962.256	73,23

# ANHANG

## GEM. § 7 NR.9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG	
<b>Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure</b>	<b>1.283.449.057,39 EUR</b>
<b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>	
Busan - Korea Exchange (KRX)	
Chicago - CBOE Futures Exchange (CFE)	
Chicago - CBOE Options Exchange (CBOE Options)	
Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)	
Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)	
Deutsche Bank AG	
Eurex - Frankfurt/Zürich	
Goldman Sachs International	
Johannesburg - JSE (Johannesburg Stock Exchange) - Derivatives	
J.P. Morgan Securities PLC	
London - ICE Futures Europe	
Madrid - MEFF Exchange (Sociedad Rectora del Mercado de Productos Derivados)	
Morgan Stanley & Co. International PLC	
New York/N.Y. - NYSE Amex Options	
Osaka - Osaka Exchange - Futures and Options	
SEB AG	
Singapur - Singapore Exchange (SGX)	
Singapur - Singapore Exchange Derivatives Trading (SGX-DT)	
Sydney - Sydney/N.S.W. - ASX Trade24	
Royal Bank of Canada (London Branch)	
UBS AG (London Branch)	
Warschau - Warsaw Stock Exchange (WSE)	
<b>Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten</b>	<b>0,00 EUR</b>
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>90,41</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>1,28</b>

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	1,42%	(27.07.2017)	
Größter potenzieller Risikobetrag	3,87%	(05.01.2017)	
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,30%		

Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials 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 2,74. 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	521.136.196,73	
Anteilwert Anteilsklasse A	EUR	77,10	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse A	Stück	6.759.391	
<b>Anteilsklasse B</b>	EUR	129.365.378,08	
Anteilwert Anteilsklasse B	EUR	73,96	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse B	EUR	1.749.202,081	
<b>Anteilsklasse C</b>	EUR	204.962.256,41	
Anteilwert Anteilsklasse C	EUR	73,23	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse C	EUR	2.799.049	

## 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 INVESTMENTANTEILEN, BANKGUTHABEN UND VERBINDLICHKEITEN
<b>Aktien</b>						
	Inland	29.12.2017	2,45%			
	Europa	29.12.2017	7,21%			
	Asien	29.12.2017	2,46%			
	Australien	29.12.2017	0,06%			
	Nordamerika	29.12.2017	4,61%			
	Südamerika	29.12.2017	0,84%			
<b>Renten</b>						
	Inland	29.12.2017	5,40%			
	Europa	29.12.2017	38,02%			
	Afrika	29.12.2017	0,53%			
	Asien	29.12.2017	2,37%			
	Australien	29.12.2017	0,49%			
	Nordamerika	29.12.2017	14,79%			
	Südamerika	29.12.2017	0,98%			
<b>Investmentanteile</b>						
	Inland	28.12.2017				9,37%
<b>Zertifikate</b>						
	Europa	29.12.2017	0,83%			

WERTPAPIERART	REGION	BEWERTUNGSDATUM	§27 BEWERTUNG MIT HANDELBAREN KURSEN	§28 BEWERTUNG MIT BEWERTUNGS- MODELLEN	§32 BESONDERHEITEN BEI DER BEWERTUNG UNTERNEHMERISCHER BETEILIGUNGEN	§29 BESONDERHEITEN BEI INVESTMENT- ANTEILEN, BANKGUT- HABEN UND VERBIND- LICHKEITEN
<b>Derivate - Futures</b>						
	Inland	29.12.2017	0,01%			
	Europa	29.12.2017	0,51%			
	Asien	29.12.2017	0,01%			
	Australien	29.12.2017	0,00%			
	Nordamerika	29.12.2017	0,09%			
<b>Derivate - Optionen</b>						
	Europa	29.12.2017	0,11%			
	Asien	29.12.2017	0,85%			
	Nordamerika	29.12.2017	0,02%			
<b>Derivate - Swaps</b>						
		29.12.2017	-0,18%			
<b>Derivate - Devisen- termingeschäfte</b>						
		29.12.2017		-0,14%		
<b>Übriges Vermögen</b>						
		29.12.2017				8,31%
			<b>82,46%</b>	<b>-0,14%</b>		<b>17,68%</b>

Die prozentualen Angaben beziehen sich auf den Anteil der einzelnen Vermögensgegenstände am Fondsvermögen. Für Investmentanteile ist der Sitz der Kapitalverwaltungsgesellschaft für die Region und das Bewertungsdatum maßgebend.

DEVISENKURSE	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
Chilenische Pesos	(CLP)	737,293650	=	1 EUR
Columbianische Pesos	(COP)	3.578,705500	=	1 EUR
Dänische Kronen	(DKK)	7,445500	=	1 EUR
Hong Kong Dollar	(HKD)	9,371550	=	1 EUR
Indische Rupien	(INR)	76,548300	=	1 EUR
Indonesische Rupien	(IDR)	16.271,503000	=	1 EUR
Israelische Schekel	(ILS)	4,159750	=	1 EUR
Japanische Yen	(JPY)	134,939250	=	1 EUR
Leu (Rumänien)	(RON)	4,664500	=	1 EUR
Malaysische Ringgit	(MYR)	4,853600	=	1 EUR
Neue Mexikanische Pesos	(MXN)	23,594150	=	1 EUR
Neue Türkische Lira	(TRY)	4,541650	=	1 EUR
Neuseeland Dollar	(NZD)	1,685100	=	1 EUR
Norwegische Kronen	(NOK)	9,834000	=	1 EUR
Nuevo Sol (Peru)	(PEN)	3,887550	=	1 EUR

DEISENKURSE	PER	29.12.2017		
Philippinische Pesos	(PHP)	59,869050	=	1 EUR
Real (Brasilien)	(BRL)	3,978200	=	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
Zloty (Polen)	(PLN)	4,182600	=	1 EUR
<b>Terminbörse</b>				
Busan - Korea Exchange (KRX)				
Chicago - CBOE Futures Exchange (CFE)				
Chicago - CBOE Options Exchange (CBOE Options)				
Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)				
Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)				
Eurex - Frankfurt/Zürich				
Johannesburg - JSE (Johannesburg Stock Exchange) - Derivatives				
London - ICE Futures Europe				
Madrid - MEFF Exchange (Sociedad Rectora del Mercado de Productos Derivados)				
New York/N.Y. - NYSE Amex Options				
Osaka - Osaka Exchange - Futures and Options				
Over-the-Counter				
Singapur - Singapore Exchange (SGX)				
Singapur - Singapore Exchange Derivatives Trading (SGX-DT)				
Sydney - Sydney/N.S.W. - ASX Trade24				
Warschau - Warsaw Stock Exchange (WSE)				

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>0,63</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>0,50</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 Wealth A keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen, 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.	

ANTEILSKLASSE B	
<b>Gesamtkostenquote (Ongoing Charges) in %</b>	<b>1,52</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>0,40</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 Wealth B keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen, 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 C	
<b>Gesamtkostenquote (Ongoing Charges) in %</b>	<b>1,30</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 Wealth C keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen, 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.	

Der Anteil der Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, beträgt 0,21 % des Transaktionsvolumens. Dies entspricht einem Betrag von 1.258.570,10 EUR.

## ANGABEN ZU DEN KOSTEN GEM. § 101 ABS. 2 UND 3 KAGB

**Ausgabeaufschlag der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:**

Im Berichtszeitraum fielen für die in dem Fonds enthaltenen Zielfonds keine Ausgabeaufschläge an.

**VERWALTUNGSVERGÜTUNGEN\* DER IN DEM FONDS ENTHALTENEN ZIELFONDS:**

	% p.a
First Private Aktien Global C	0,60
First Private Dynamic Equity Allocation B	0,90
First Private Euro Dividenden Staufer B	0,80

\* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

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

ANGABEN GEMÄSS VERORDNUNG (EU) 2015/2365 ÜBER DIE TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN /WPFIGESCH.) UND DER WEITERVERWENDUNG SOWIE ZUR ÄNDERUNG DER VERORDNUNG (EU) NR.648/2012 - AUSWEIS NACH ABSCHNITT A

	% p.a
	<b>Total Return Swaps</b>
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>	Equity Swap Long 04.10.17/04.10.19 (CURR SWAP DB 19.10); Equity Swap Long 28.09.17/27.09.18 (ETC SWAP UBS 18.09_L); Equity Long 28.09.17/27.09.18 (ETC SWAP UBS 18.09_S); Equity Short 18.07.13/21.08.18 (SWAP_MS)
absolut	-1.530.934,07 EUR
in % des Fondsvermögens	-0,18
<b>Zehn größte Gegenparteien</b>	
1. Name	Morgan Stanley (Gpart), Ldn.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.336.309,00 EUR
1. Sitzstaat	USA
2. Name	UBS (Lon)
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	179.219.086,97 EUR
2. Sitzstaat	Schweiz
3. Name	DBK FFM
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	40.000.000,00 EUR
3. Sitzstaat	Deutschland
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)</b>	zweiseitig
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>	
unter 1 Tag	n/a
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n/a
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n/a
1 bis 3 Monate	n/a
3 Monate bis 1 Jahr (=365 Tage)	182.555.395,97 EUR
über 1 Jahr	40.000.000,00 EUR
unbefristet	n/a
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>	n/a
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>	n/a
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>	
unter 1 Tag	n/a
1 Tag bis 1 Woche (=7 Tage)	n/a
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n/a
1 bis 3 Monate	n/a
3 Monate bis 1 Jahr (=365 Tage)	n/a
über 1 Jahr	n/a
unbefristet	n/a

	% p.a
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>	
Ertragsanteil des Fonds	
absolut	62.066.519,74 EUR
in % der Bruttoerträge	100%
Kostenanteil des Fonds	38.105.251,24 EUR
Ertragsanteil der KVG	
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 WpFinGesch. und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>	n/a
<b>Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>	n/a
<b>Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>	n/a
<b>Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>	n/a
<b>Verwahrer/ Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>	n/a
<b>Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>	n/a

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 Wealth 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 Wealth 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	0,7828	0,7828	0,7828
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>	-	-	0,3795
cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,4434	0,4434
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	0,2160	0,2160	0,2160
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	-	-	0,1922
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	0,0169	0,0169	0,0169
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	-	-	0,0005
1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge			
aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	0,7229	0,7229	0,7229
bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3	0,0599	0,0599	0,0599
	davon inländische Mieterträge	0,0000	0,0000	0,0000
cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten	0,3346	0,3346	0,3346
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>	0,0398	0,0408	0,0408
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	-	-	0,0381
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>	0,0042	0,0051	0,0051
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	-	-	0,0001
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>	0,0213	0,0213	0,0213

## 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 Wealth 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	0,2966	0,2966	0,2966
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>	-	-	0,2966
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	0,1499	0,1499	0,1499
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	-	-	0,1499
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	0,0004	0,0004	0,0004
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	-	-	0,0004
1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge			
aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	0,2480	0,2480	0,2480
bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3	0,0486	0,0486	0,0486
	davon inländische Mieterträge	0,0000	0,0000	0,0000
cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten	0,2480	0,2480	0,2480
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>	0,0369	0,0393	0,0393
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	-	-	0,0369
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>	0,0001	0,0052	0,0052
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	-	-	0,0001
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>	0,0205	0,0205	0,0205

## 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 Wealth 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	0,6222	0,6222	0,6222
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>	-	-	0,3441
cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,3201	0,3201
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	0,1921	0,1921	0,1921
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	-	-	0,1754
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	0,0125	0,0125	0,0125
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	-	-	0,0005
1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge			
aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	0,5674	0,5674	0,5674
bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3	0,0548	0,0548	0,0548
	davon inländische Mieterträge	0,0000	0,0000	0,0000
cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten	0,2994	0,2994	0,2994
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>	0,0375	0,0388	0,0388
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	-	-	0,0364
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>	0,0031	0,0050	0,0050
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	-	-	0,0001
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>	0,0202	0,0202	0,0202

## 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 **Wealth**

## 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:  
Schöttengasse 6-8  
A-1010 Wien  
Österreich

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

Hausanschrift:  
Erdbergstraße 200  
A-1030 Wien

## 4. VERTRIEB IN DER SCHWEIZ

### Zahlstelle: Notenstein La Roche Privatbank AG

Hausanschrift:  
Bohl 17  
CH-9004 St. Gallen  
Schweiz  
[www.nostenstein-laroche.ch](http://www.nostenstein-laroche.ch)

**Vertreter:**  
1741 Fund Solutions AG

Hausanschrift:  
Burggraben 16  
CH-9000 St. Gallen  
Schweiz  
[www.1741fs.com](http://www.1741fs.com)

## ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR DIE ANLEGER IN DER SCHWEIZ

Herkunftsland des OGAW-Sondervermögens: Deutschland. Der Prospekt inkl. Allgemeiner und Besonderer Anlagebedingungen, die wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger (KIID) sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft, First Private Investment Management KAG mbH, Westhafenplatz 8, D-60327 Frankfurt am Main bezogen werden. Die Unterlagen werden ferner unter [www.first-private.de](http://www.first-private.de) zum kostenlosen Download bereit gehalten.







**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)