



## 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

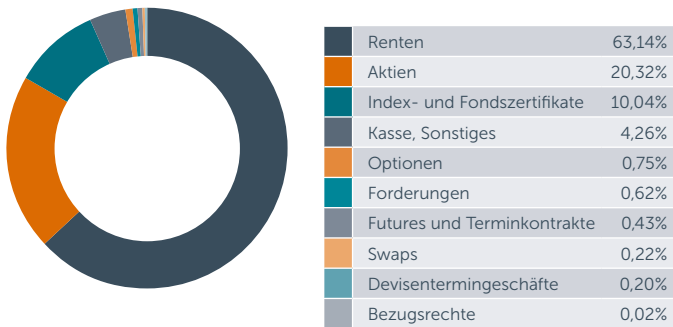
## TÄTIGKEITSBERICHT

### WERTENTWICKLUNG DES FIRST PRIVATE WEALTH SEIT AUFLEGUNG



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

### ANLAGESTRUKTUR DES FIRST PRIVATE WEALTH (STAND 31. DEZEMBER 2019)



Quelle: Société Générale Securities Services GmbH. Aufgrund des umfangreichen Einsatzes derivativer Strategien zu Absicherungszwecken und zur Ertragsmaximierung sind wesentliche Teile des Rentenportfolios als passives Basisportfolio (Underlying) zu verstehen.

### SEHR GEEHRTE ANLEGERINNEN UND ANLEGER,

im Rückblick war das Jahr 2019 geprägt von diversen politischen und makroökonomischen Unsicherheiten, die im Vorjahr die Märkte negativ beeinflusst hatten, sich dann aber im Jahresverlauf in eine für die Märkte positive Richtung entwickelten. Dies führte zu steigenden Kursen bei Aktien und anderen Risikoassets. Die schwebende Entscheidung in der Brexit-Frage, drohende Neuwahlen in Großbritannien, der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie die Zinspolitik der Fed waren die zentralen Themen. Insbesondere die 180-Grad-Wende der amerikanischen Zentralbank weg von Zinserhöhungen wie noch in 2018 und hin zu einer wiederholten Senkung des Leitzinses in der zweiten Jahreshälfte befeuerte die Risikofreudigkeit der Anleger. Insbesondere Technologie und zinsabhängige Titel konnten davon profitieren und setzten damit ihre langjährige Outperformance in diesem Zyklus fort. Insgesamt setzte sich so bis zum Jahresende an den Märkten ein freundlicher Grundton durch. Im Dezember unterstützten die dann weitgehend einvernehmlichen Gespräche zwischen den USA und China im Hinblick auf das zu erwartende Handelsabkommen nochmals das positive Bild. Zeitgleich hielten sich die Frühindikatoren für die chinesische Industrie robust im Expansionsbereich. Wurde das Thema „Brexit“ über die Jahre eher als Belastungs- und Risikofaktor gepreist, konnten auch hier die Marktteilnehmer zum Jahresausklang endlich Bilanz ziehen. Der überraschend große Erfolg der konservativen Tories unter der Führung von Premier Boris Johnson ließ am Markt nur den Schluss zu, dass ein voraussichtlich vertraglich geregelter Brexit nur noch Formsache sei. Die Finanzmärkte legten diese vorläufige Klärung des Brexit-Dramas positiv aus, vor allem weil eine strategische Orientierung an einer mit starkem demokratischem Votum ausgestatteten Regierung möglich schien.

Der First Private Wealth A beendete in diesem Marktumfeld das Geschäftsjahr 2019 mit einer Performance von 6,72%<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 -0,27 % erzielte, konnte damit übertroffen werden. Die Volatilität des Fonds lag bei niedrigen 2,24%<sup>3)</sup>, wodurch sich im Ergebnis ein sehr hohes Ertrags-Risiko-Verhältnis bzw. Sharpe-Ratio von ca. 3 ergab. Wesentliche positive Beiträge kamen aus den Segmenten Aktien, Aktienoptionsstrategien, Staatsanleihen, Emerging-Markets-Hartwährungsanleihen und Dividendenfutures. Negative Beiträge kamen primär von den Long-/Short-Strategien im Bereich Aktien und Renten und hier primär aufgrund von nachteiligen Entwicklungen bei einigen stark gewichteten Selektionskriterien (v.a. im Zusammenhang mit Value- und Mean-Reversion-Strategien). Grund dafür war, dass sich viele bereits hoch bewertete Aktien weiter verteuerten und auf der Gegenseite Titel mit einer günstigen Bewertung hingegen noch günstiger wurden. Wir sind nach wie vor der festen Überzeugung, dass sich der Fokus auf nicht überbewertete Titel mit soliden fundamentalen Kennzahlen mittel- bis langfristig auszahlt.

Die Allokationen in den meisten Anlageklassen wurden im Jahresverlauf angepasst. Die Aktienquote konnte im Vergleich zum Ende des letzten Geschäftsjahres von 18,13%<sup>4)</sup> auf 22,73%<sup>4)</sup> angehoben werden. Im Rentenbereich wurden Allokationen vom Segment Unternehmensanleihen in Richtung Emerging-Markets-Hartwährungsanleihen umgeschichtet, weil sich dort ein günstigeres Ertrags-Risiko-Verhältnis

1) Wertentwicklung Anteilklasse B: 5,75%; Anteilklasse C: 5,99%. Das Fondsvolumen betrug zum Berichtsstichtag 595,91 Mio. EUR. Quelle: Société Générale Securities Services GmbH.  
 2) Basiert auf 12-Monats-EUR-LIBOR, Bid-Seite am 31.12.2018.  
 3) Quelle: Société Générale Securities Services GmbH.  
 4) Quelle: First Private.

nis bot. Nachdem in dem sehr schwachen Marktumfeld vom vierten Quartal 2018 einige Strategien aus Risikomanagementgründen temporär reduziert worden waren, wurden in 2019 in den Bereichen Rohstoff-, Renten-Long-/-Short-, Aktien-Long-/-Short-Strategien und Cross-Asset-Strategien wieder aufgestockt.

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 negative realisierte Veräußerungsergebnis in Höhe von -25.263.361,30 EUR im Geschäftsjahr ist dem Handel mit Aktien-, Renten- und Swap-Geschäften sowie dem Handel mit Optionen, Finanztermin-, Devisen- und Devisentermingeschäften und der Veräußerung von Investmentanteilen 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 31.12.2019 lag der durchschnittliche 10-Tages-VaR bei 1,92%. 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 31.12.2019 16,94%. Die Gesellschaft stuft das Sondervermögen vor diesem Hintergrund für die Risikoart „Währungsrisiko“ mit einem geringen Risiko ein.

Auf Basis gewichteter Ausfallwahrscheinlichkeiten unterliegt das Sondervermögen geringen Adressausfallrisiken, die sich in der Summe auf 0,51% addieren (per 31.12.2019).

Da die Gesamtduration des Fonds am Ende des Berichtszeitraums bei 2,92 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)\* = 35,66%**

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

\* Englische Bezeichnung: PTR = Portfolio Turnover Rate.

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

## PORTFOLIOUMSCHLAGRATE UND TOTAL EXPENSE RATIO (vom 01.01.2019 bis 31.12.2019)

Portfolioumschlagrate (PUR)\* = 46,19%

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: 1,55%

TER Anteilklasse C: 1,31%

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.

### Auswirkungen der Corona Krise:

*Die aufgrund der COVID-19-Pandemie weltweit durch die jeweiligen Regierungen beschlossenen Maßnahmen zur Eindämmung der Verbreitung des Coronavirus SARS-CoV-2 führten seit Mitte Februar 2020 zu Einschränkungen des öffentlichen Lebens, insbesondere dem Rückgang der Wirtschaftsleistung der betroffenen Volkswirtschaften mit entsprechenden deutlichen Kursverlusten an den internationalen Kapitalmärkten. Die Auswirkungen der derzeitigen erheblichen Marktbewegungen (Volatilität) auf die Entwicklung des Fonds im kommenden Geschäftsjahr, die aufgrund der Unsicherheit über die weitere Entwicklung der Pandemie resultieren, können nicht abgeschätzt werden.*

Weiter gehende Informationen über den Fonds finden sich in den Wesentlichen Anlegerinformationen und im Verkaufsprospekt.

Frankfurt am Main, 23. April 2020

Die Geschäftsführung

First Private Investment Management KAG mbH

\* Englische Bezeichnung: PTR = Portfolio Turnover Rate.

# VERMÖGENSÜBERSICHT

## GEM. § 9 KARBV

FIRST PRIVATE WEALTH, STICHTAG: 31.12.2019

		KURSWERT IN EUR	% DES FONDSVERMÖGENS
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>		<b>121.144.824,83</b>	<b>20,34</b>
	Deutschland	EUR 26.912.700,85	4,52
	Euro-Länder	EUR 20.239.896,88	3,40
	Sonstige EU/EWR-Länder	EUR 6.249.273,39	1,05
	Nicht EU/EWR-Länder	EUR 67.742.953,71	11,37
<b>2. Zertifikate</b>		<b>2.516.763,86</b>	<b>0,42</b>
	Nicht EU/EWR-Länder	EUR 2.516.763,86	0,42
<b>3. Anleihen</b>		<b>376.310.547,91</b>	<b>63,14</b>
	Pfandbriefe	EUR 20.544.305,36	3,45
	Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR 238.071.222,72	39,95
	Unternehmensanleihen	EUR 117.695.019,83	19,74
<b>4. Investmentanteile</b>		<b>57.316.520,00</b>	<b>9,62</b>
	Aktienfonds	EUR 44.306.600,00	7,44
	Gemischte Fonds	EUR 13.009.920,00	2,18
<b>5. Derivate</b>		<b>9.597.544,96</b>	<b>1,60</b>
	Optionsrechte (Verkauf)	EUR -2.064.030,27	-0,35
	Optionsrechte (Kauf)	EUR 6.536.560,42	1,10
	Futures (Verkauf)	EUR 74.251,53	0,01
	Futures (Kauf)	EUR 2.490.165,63	0,42
	Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR 747.657,41	0,13
	Devisentermingeschäfte (Kauf)	EUR 416.065,47	0,07
	Swaps (Verkauf)	EUR -2.481.177,95	-0,42
	Swaps (Kauf)	EUR 3.878.052,72	0,64
<b>6. Bankguthaben</b>		<b>27.449.234,44</b>	<b>4,61</b>
	Bankguthaben in EUR	EUR 19.763.297,64	3,32
	Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR 2.402.640,41	0,40
	Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR 5.283.296,39	0,89
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>		<b>EUR 4.741.470,31</b>	<b>0,80</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
1. Sonstige Verbindlichkeiten		EUR -3.162.172,61	-0,53
<b>III. Fondsvermögen</b>		<b>EUR 595.914.733,71</b>	<b>100,00*</b>

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

# VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2019

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.12.2019	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>409.209.188,40</b>	<b>68,67</b>
<b>Aktien</b>									
DE0008404005	Allianz SE	STK	6.421	2.962	0	EUR 218,4000	1.402.346,40	0,24	
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	STK	90.000	20.000	30.000	EUR 36,4200	3.277.800,00	0,55	
DE0005313506	Energiekontor AG	STK	285.875	0	34.125	EUR 21,2000	6.060.550,00	1,02	
DE0008402215	Hannover Rück SE	STK	8.302	0	0	EUR 172,3000	1.430.434,60	0,24	
DE0006070006	Hochtief AG	STK	7.651	0	0	EUR 113,7000	869.918,70	0,15	
DE000LEG1110	Leg Immobilien AG	STK	50.000	0	0	EUR 105,5500	5.277.500,00	0,89	
DE000LED02V0	OSRAM Licht AG Z.Verk.	STK	39.693	39.693	0	EUR 40,5500	1.609.551,15	0,27	
DE000PAT1AG3	PATRIZIA AG	STK	110.000	0	0	EUR 19,8600	2.184.600,00	0,37	
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK	100.000	100.000	0	EUR 48,0000	4.800.000,00	0,81	
AU000000WBA5	Webster Ltd.	STK	1.671.897	1.671.897	0	AUD 1,9800	2.067.292,86	0,35	
CA19239C1068	Cogeco Communications Inc.	STK	11.526	0	0	CAD 112,8700	889.318,54	0,15	
CA56501R1064	Manulife Financial Corp.	STK	63.841	0	0	CAD 26,3600	1.150.390,51	0,19	
CA87241L1094	TFI International Inc.	STK	38.933	0	0	CAD 43,9500	1.169.706,63	0,20	
IT0001207098	ACEA S.p.A.	STK	54.430	54.430	0	EUR 18,4400	1.003.689,20	0,17	
LU1250154413	ADO Properties S.A.	STK	50.000	0	50.000	EUR 32,1000	1.605.000,00	0,27	
FR0000051732	Atos SE	STK	4.941	0	0	EUR 74,7800	369.487,98	0,06	
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	17.634	17.634	0	EUR 52,7300	929.840,82	0,16	
FR0000120222	CNP Assurances S.A.	STK	31.627	0	0	EUR 17,7100	560.114,17	0,09	
FR0011726835	Gaztransport Technigaz S.A.	STK	13.504	0	0	EUR 87,4500	1.180.924,80	0,20	
LU0775917882	Grand City Properties S.A.	STK	150.000	0	50.000	EUR 21,3800	3.207.000,00	0,54	
IT0001250932	Hera S.p.A.	STK	207.552	0	0	EUR 3,9000	809.452,80	0,14	
IT0005211237	Italgas S.P.A.	STK	129.473	0	0	EUR 5,4440	704.851,01	0,12	
FR0004007813	Kaufman & Broad S.A.	STK	17.210	0	0	EUR 36,6000	629.886,00	0,11	
FI0009004824	Kemira Oyj	STK	100.706	100.706	0	EUR 13,2600	1.335.361,56	0,22	
FR0000053225	M6 Metropole Television S.A.	STK	46.224	0	0	EUR 16,8700	779.798,88	0,13	
AT0000743059	OMV AG	STK	17.889	0	0	EUR 50,0800	895.881,12	0,15	
NL0011821392	Signify N.V.	STK	29.254	29.254	0	EUR 28,1800	824.377,72	0,14	
IT0003242622	Terna S.p.A.	STK	116.921	0	0	EUR 5,9540	696.147,63	0,12	
FR0000125486	Vinci S.A.	STK	13.144	0	0	EUR 98,9800	1.300.993,12	0,22	
FR0011981968	Worldline SA	STK	1.976	1.976	0	EUR 63,4500	125.377,20	0,02	
GB0006215205	National Express Group PLC	STK	142.924	0	0	GBP 4,7060	787.265,57	0,13	
GB0008754136	Tate & Lyle PLC	STK	162.106	0	0	GBP 7,7340	1.467.463,92	0,25	
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	STK	77.300	0	0	JPY 1.870,0000	1.183.860,78	0,20	
JP3885010003	Misawa Homes Holdings Inc.	STK	372.906	372.906	0	JPY 1.153,0000	3.521.342,05	0,59	
JP3893600001	Mitsui & Co. Ltd.	STK	71.800	0	0	JPY 1.946,0000	1.144.318,22	0,19	
JP3758200004	Net One Systems Co. Ltd.	STK	34.800	0	23.900	JPY 2.797,0000	797.170,55	0,13	
JP3735400008	Nippon T & T Corp.	STK	48.800	48.800	0	JPY 2.757,0000	1.101.884,62	0,18	
JP3190000004	Obayashi Corp.	STK	75.100	0	0	JPY 1.217,0000	748.531,45	0,13	

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.12.2019	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
JP3663900003	Sojitz Corp.	STK	296.700	0	0	JPY 352,0000	855.341,89	0,14
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK	4.000	4.000	0	JPY 23.925,0000	783.775,12	0,13
NO0006000801	Sparebanken Nord Norge	STK	118.857	0	0	NOK 78,5000	948.593,88	0,16
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz A.B. B	STK	62.031	62.031	0	SEK 190,4800	1.131.714,47	0,19
SE0000106205	PEAB AB	STK	89.767	89.767	0	SEK 93,7500	806.058,74	0,14
SE0011205194	Wihlborg Fastigheter AB	STK	67.072	0	0	SEK 172,5000	1.108.176,81	0,19
IE00BY9D5467	Allergan PLC	STK	19.293	19.293	0	USD 190,5700	3.281.712,87	0,55
US0378331005	Apple Inc.	STK	5.752	5.752	0	USD 291,5200	1.496.695,71	0,25
US0865161014	Best Buy Co. Inc.	STK	17.277	0	0	USD 87,5700	1.350.423,43	0,23
US13123X1028	Callon Petroleum (Del.)	STK	212.357	212.357	0	USD 4,8200	913.609,10	0,15
US2310211063	Cummins Inc.	STK	8.695	0	0	USD 179,1600	1.390.454,95	0,23
US2533931026	Dick's Sporting Goods Inc.	STK	25.039	0	0	USD 48,9700	1.094.443,55	0,18
US2544231069	Dine Brands Global Inc.	STK	11.551	0	0	USD 84,1800	867.910,19	0,15
US2836778546	EL Paso Electric Co.	STK	52.212	52.212	0	USD 67,7700	3.158.305,21	0,53
US5324571083	Eli Lilly & Co.	STK	12.360	0	4.068	USD 131,3000	1.448.536,62	0,24
US4581401001	Intel Corp.	STK	31.920	0	0	USD 59,6200	1.698.639,18	0,29
US4663131039	Jabil Inc.	STK	33.829	33.829	0	USD 41,4500	1.251.583,92	0,21
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	13.686	0	0	USD 145,3000	1.774.959,43	0,30
US4883602074	KEMET Corp.	STK	126.727	126.727	0	USD 26,9300	3.046.153,53	0,51
US4943681035	Kimberly-Clark Corp.	STK	9.488	9.488	0	USD 136,8900	1.159.291,58	0,19
US5253271028	Leidos Holdings Inc.	STK	17.343	0	5.124	USD 98,0700	1.518.122,02	0,25
US5951121038	Micron Technologies Inc.	STK	22.037	22.037	0	USD 53,2100	1.046.627,19	0,18
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	7.501	7.501	0	USD 157,5900	1.055.101,16	0,18
US6174464486	Morgan Stanley	STK	25.637	0	0	USD 50,9600	1.166.119,09	0,20
US7185461040	Phillips 66	STK	16.571	0	0	USD 110,3700	1.632.473,13	0,27
US7427181091	Procter & Gamble Co.	STK	10.613	10.613	0	USD 124,4700	1.179.095,92	0,20
US74834L1008	Quest Diagnostics Inc.	STK	12.472	0	0	USD 106,3500	1.183.913,24	0,20
US7595091023	Reliance Steel & Alumin. Co.	STK	14.688	0	0	USD 120,0900	1.574.402,57	0,26
US85207U1051	Sprint Corp. 1	STK	376.534	376.534	0	USD 5,2200	1.754.369,15	0,29
MHY8565J1010	Teekay Offshore Partners L.P.	STK	358.990	358.990	0	USD 1,5400	493.457,04	0,08
US8825081040	Texas Instruments Inc.	STK	14.251	0	0	USD 127,6600	1.623.852,06	0,27
US91324P1021	Unitedhealth Group Inc.	STK	6.384	0	0	USD 293,8500	1.674.421,74	0,28
US9311421039	Walmart Inc.	STK	17.920	0	0	USD 119,4000	1.909.803,19	0,32
US9508141036	Wesco Aircraft Holdings, Inc.	STK	32.364	32.364	0	USD 11,0200	318.339,16	0,05
US98919V1052	Zayo Group Holdings Inc.	STK	45.995	45.995	0	USD 34,6200	1.421.294,15	0,24
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
XS1554456613	1,250% LEG Immobilien MTN 23.01.24	EUR	1.500	0	0	% 103,1805	1.547.706,83	0,26
XS1219498141	2,750% RWE Anl. 21.04.75V	EUR	2.000	0	0	% 101,3910	2.027.820,00	0,34
XS1783227454	3,330% Deutsche Bank London MTN 28.02.25V	CZK	375.000	0	0	% 98,6137	14.541.356,17	2,44



ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.12.2019	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
XS1493428426	0,000% Compagnie de Saint-Gobain MTN 27.03.20	EUR	3.100	0	0	% 100,0420	3.101.302,00	0,52
XS1240966348	0,023% Wells Fargo MTN 02.06.20V	EUR	10.000	0	0	% 100,1330	10.013.300,00	1,68
XS1619861864	0,500% Export-Import Bank of Korea MTN 30.05.22	EUR	5.000	0	0	% 101,4375	5.071.875,00	0,85
XS1536786939	0,500% Polen MTN 20.12.21	EUR	8.500	0	0	% 101,3315	8.613.177,50	1,45
XS1548792859	0,625% Berkshire Hathaway Nts. 17.01.23	EUR	2.500	0	0	% 102,0823	2.552.057,13	0,43
XS1225180949	0,625% UniCredit Czech Republic and Slovakia HPF 30.04.20	EUR	9.500	0	0	% 100,1575	9.514.962,50	1,60
XS1650147660	0,750% PKO Bank Polski MTN 25.07.21	EUR	5.160	0	0	% 101,0460	5.213.973,60	0,87
DE000A19B8D4	0,750% Vonovia Finance MTN 25.01.22	EUR	2.000	0	0	% 101,5896	2.031.791,10	0,34
XS1497312295	0,875% CK Hutchison Finance [16] Nts. 03.10.24	EUR	5.000	0	0	% 101,6745	5.083.724,75	0,85
XS1554373164	0,875% Fresenius Finance Ireland MTN 31.01.22	EUR	300	0	0	% 101,4885	304.465,55	0,05
ES0413320062	1,125% Deutsche Bank Espanola PF 20.01.23	EUR	6.000	0	0	% 103,6795	6.220.767,90	1,04
PLRHNHP00441	1,135% mBank Hipoteczny PF 25.02.22	EUR	4.800	0	0	% 100,1786	4.808.574,96	0,81
DE000A189ZX0	1,250% Vonovia Finance MTN 06.12.24	EUR	4.500	0	0	% 104,2482	4.691.168,78	0,79
IT0005012783	1,650% Italien B.T.P. 23.04.20 <sup>1)</sup>	EUR	5.000	0	0	% 101,1772	5.026.533,14	0,84
XS1249493948	1,750% Archer-Daniels-Midland Nts. 23.06.23	EUR	1.500	0	0	% 106,2363	1.593.543,90	0,27
XS1428782160	1,875% ESB Finance MTN 14.06.31	EUR	1.500	0	0	% 111,8177	1.677.265,73	0,28
LV0000801777	1,900% Latvenego Nts. 10.06.22	EUR	3.000	0	0	% 103,5250	3.105.750,00	0,52
CZ0001004113	1,930% Tschechien Anl. 09.12.20	CZK	250.000	0	0	% 100,5278	9.882.404,35	1,66
XS1234760699	2,000% Blackstone Holdings Finance Nts. 19.05.25	EUR	4.000	0	0	% 108,8250	4.353.000,00	0,73
XS1208855616	2,000% Bulgarien MTN 26.03.22	EUR	5.000	0	0	% 104,7943	5.239.712,50	0,88
XS1239586594	2,125% ESB Finance MTN 08.06.27	EUR	2.000	0	0	% 112,7121	2.254.242,40	0,38
SI0002103545	2,125% Slowenien Bds. 28.07.25	EUR	9.000	0	0	% 112,8435	10.155.915,00	1,70
PT0TOSOE0013	2,200% Portugal OBR 17.10.22	EUR	10.000	0	5.000	% 107,1583	10.715.833,50	1,80
US912810RT79	2,250% USA Nts. 15.08.46	USD	14.000	20.000	6.000	% 98,0898	12.257.400,06	2,06
XS1599193403	2,375% Rumänien MTN 19.04.27	EUR	2.000	2.000	0	% 109,4838	2.189.675,00	0,37
US037833AK68	2,400% Apple Inc. Nts. 03.05.23	USD	500	0	0	% 101,7985	454.315,70	0,08
XS1117297512	2,500% Expedia Group Nts. 03.06.22	EUR	5.000	0	0	% 104,6788	5.233.937,75	0,88
XS0933241456	2,500% Telenor MTN 22.05.25	EUR	500	0	0	% 112,3484	561.742,23	0,09
BE0000332412	2,600% Belgien OBL 22.06.24	EUR	30.000	30.000	0	% 113,4340	34.030.200,00	5,71
XS1713462668	2,700% Kroatien Nts. 15.06.28	EUR	3.000	0	0	% 116,6370	3.499.110,00	0,59
XS1084368593	2,875% Indonesia Bds. 08.07.21	EUR	3.000	0	0	% 104,2651	3.127.953,75	0,52
XS1586710185	3,250% Motor Oil Finance Nts. 01.04.22	EUR	2.750	0	0	% 101,7880	2.799.170,00	0,47
BE0002233022	3,375% Tessenderlo Group Bds. 15.07.25	EUR	3.500	0	0	% 106,7148	3.735.019,40	0,63
US91087BAA89	3,600% Mexico Bds. 30.01.25	USD	500	0	0	% 104,6547	467.062,53	0,08
XS0971722342	3,625% Russische Föderation Bds. 16.09.20	EUR	5.000	0	0	% 102,6775	5.133.875,00	0,86

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.12.2019	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
XS1457553367	3,750% Zypern MTN 26.07.23	EUR	10.000	0	0	% 113,4830	11.348.300,00	1,90
XS1087984164	3,975% Republik Nordmazedoni- en Bds. 24.07.21	EUR	3.000	1.000	0	% 105,3655	3.160.965,00	0,53
PL0000107264	4,000% Polen Bds. 25.10.23	PLN	7.000	0	0	% 108,3100	1.781.351,69	0,30
XS0993155398	4,350% Türkei Bds. 12.11.21	EUR	5.000	0	0	% 105,6635	5.283.175,00	0,89
XS0546649822	4,500% Marokko Nts. 05.10.20	EUR	1.200	0	0	% 103,4290	1.241.148,00	0,21
XS1811213864	4,500% Softbank Group Nts. 20.04.25	EUR	2.000	3.000	1.000	% 109,3900	2.187.800,00	0,37
XS2076099865	4,625% Netflix Nts. 15.05.29	EUR	2.000	2.000	0	% 111,6670	2.233.340,00	0,37
XS0972758741	4,625% Rumänien MTN 18.09.20	EUR	600	0	0	% 103,5595	621.357,00	0,10
XS1405778041	4,875% Bulgarian Energy Bds. 02.08.21	EUR	2.000	0	0	% 107,1205	2.142.410,00	0,36
XS1500377517	4,875% Hellenic Petroleum Finance Nts. 14.10.21	EUR	2.000	0	0	% 106,0995	2.121.990,00	0,36
IS0000028249	5,000% Sedlabanki Islands Bds. 15.11.28	ISK	2.400.000	2.400.000	0	% 111,8560	19.768.707,34	3,32
XS1631414932	5,125% Côte d'Ivoire Nts. 15.06.25	EUR	2.000	2.000	0	% 110,5335	2.210.670,00	0,37
USM28368AB04	5,500% Dolphin Energy Nts. 15.12.21	USD	950	0	0	% 105,8998	897.976,61	0,15
XS0716979595	5,875% Petrobras Global Finance Nts. 07.03.22	EUR	2.000	2.000	0	% 112,0760	2.241.520,00	0,38
XS0974642273	6,000% Armenien Nts. 30.09.20	USD	2.000	2.000	0	% 102,3000	1.826.215,02	0,31
XS0961637542	6,000% Kroatische Entwick- lungsbank Nts. 08.05.20	EUR	4.284	0	0	% 101,7900	4.360.683,60	0,73
USY2029SAF12	6,250% Sri Lanka Bds. 04.10.20	USD	2.000	2.000	0	% 101,4110	1.810.344,98	0,30
IS0000020386	6,500% Island Bds. 24.01.31	ISK	1.350.000	1.350.000	0	% 127,9780	12.722.628,12	2,13
XS1280754968	6,625% Fiji Bds. 02.10.20	USD	5.000	0	0	% 100,2800	4.475.387,16	0,75
US25156PAC77	8,750% Deutsche Telekom Intern. Fin. Nts. 15.06.30	USD	500	0	0	% 147,6686	659.028,81	0,11
<b>Zertifikate</b>								
JE00B1VS3770	WisdomTree Metal Securities Zt. Physical Gold	STK	18.650	0	0	USD 144,2200	2.400.770,29	0,40
JE00B1YN4R61	WisdomTree Oil Securities Zt. 31.12.99 Brent 1YR	STK	2.360	0	0	USD 55,0650	115.993,57	0,02
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>								
CH0012032048	Roche Holding AG GEN	STK	5.713	3.539	0	CHF 314,0000	1.652.205,39	0,28
<b>Andere Wertpapiere</b>								
US1101221570	Bristol-Myers Squibb Co. CVR	STK	35.386	35.386	0	USD 3,0500	96.333,56	0,02
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>90.762.948,20</b>	<b>15,23</b>
<b>Aktien</b>								
US00401C1080	Acacia Communications	STK	51.777	51.777	0	USD 67,7300	3.130.143,45	0,53
US4824801009	KLA Corp.	STK	6.291	24.400	18.109	USD 178,3700	1.001.584,92	0,17
US5128071082	Lam Research Corp.	STK	2.972	2.972	0	USD 292,5400	776.033,28	0,13
IL0011017329	Mellanox Technologies Ltd.	STK	28.651	28.651	0	USD 117,2600	2.998.720,27	0,50
US6937181088	Paccar Inc.	STK	19.422	0	0	USD 78,9700	1.368.996,60	0,23

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.12.2019	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
US7838591011	S&T Bancorp Inc.	STK	30.597	30.598	1	USD 40,4100	1.103.605,81	0,19
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
US25152R2V48	3,208% Deutsche Bank Nts. 20.08.20V	USD	5.000	0	0	% 100,1146	4.468.005,53	0,75
XS1151586945	1,625% Chile Bds. 30.01.25	EUR	4.000	4.000	0	% 107,2735	4.290.940,00	0,72
XS1369322927	1,875% Mexico MTN 23.02.22	EUR	3.000	0	0	% 103,8375	3.115.125,00	0,52
XS0863484035	2,375% Heta Asset Resolution Nts. 13.12.22	EUR	30.000	0	0	% 107,2164	32.164.932,00	5,40
XS1511793124	2,500% FIL Bds. 04.11.26	EUR	3.000	3.000	0	% 107,7085	3.231.255,00	0,54
XS1568875444	2,500% Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 21.08.21	EUR	3.000	0	0	% 102,9667	3.088.999,95	0,52
XS1315181708	2,750% Peru Bds. 30.01.26	EUR	3.000	3.000	0	% 114,0583	3.421.750,05	0,57
US06406HDE62	2,774% Bank of New York Mellon MTN 17.08.20V	USD	10.000	0	0	% 100,5365	8.973.665,37	1,51
US857477AR48	2,804% State Street Nts. 18.08.20	USD	10.000	0	0	% 100,5354	8.973.574,78	1,51
USN39427FV17	3,500% Heineken Nts. 29.01.28	USD	2.000	0	0	% 106,1728	1.895.350,02	0,32
XS0222293382	4,500% Banque Centrale de Tunisie MTN 22.06.20	EUR	3.000	0	0	% 101,2620	3.037.860,00	0,51
XS1568888777	4,875% Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 21.02.28	EUR	1.000	1.000	0	% 107,3393	1.073.392,80	0,18
XS0550437288	6,750% FIL Nts. 19.10.20	GBP	650	0	0	% 104,1585	792.450,69	0,13
USP3579EAH01	7,500% Dominikanische Republik Bds. 06.05.21 <sup>2)</sup>	USD	3.000	0	0	% 104,0000	1.856.562,68	0,31
<b>Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>57.316.520,00</b>	<b>9,62</b>
<b>KVG - eigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								
DE000A0KFRV6	First Private Aktien Global C	ANT	192.500	0	43.000	EUR 108,4800	20.882.400,00	3,50
DE000A0KFTD0	First Private Euro Dividenden STAUFER B	ANT	270.800	0	306.000	EUR 86,5000	23.424.200,00	3,93
DE000A0Q95E8	First Private Helix Eur S	ANT	12.000	12.000	0	EUR 100,8600	1.210.320,00	0,20
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								
IE00BF4J0X07	Celsius Funds PLC - QMS Fund	ANT	120.000	120.000	0	EUR 98,3300	11.799.600,00	1,98
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>557.288.656,60</b>	<b>93,52</b>

GATTUNGSBEZEICHNUNG	MARKT	STÜCK BZW. AN- TEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.12.2019	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>198.185,95</b>	<b>0,03</b>
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>								
<b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>								
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>								
CALL iShares MSCI Emerging Markets 45,73 01/20	NAQ	STK	600.000			USD 0,2400	128.531,26	0,02
PUT iShares MSCI Emerging Markets 39,73 01/20	NAQ	STK	-200.000			USD 0,0200	-3.570,31	0,00
<b>Wertpapier-Terminkontrakte</b>								
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien</b>								
Société Générale Dividend Future 12/20	EDT	STK	505.000			EUR 2,0900	73.225,00	0,01
<b>Aktienindex-Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>6.348.326,76</b>	<b>1,07</b>
<b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>								
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								
CAC 40 10 Euro Index Future 01/20	EFO	EUR	Anzahl 690				10.350,00	0,00
CBOE Volatility Index Future 02/20	NAE	USD	Anzahl -268.000				183.246,28	0,03
EURO STOXX 30 Dividenden Index Future 12/21	EDT	EUR	Anzahl -190.000				-85.500,00	-0,01
EURO STOXX 30 Dividenden Index Future 12/22	EDT	EUR	Anzahl 190.000				108.000,00	0,02
EURO STOXX 50 Dividenden Index Future 12/20	EDT	EUR	Anzahl 100.000				-455.000,00	-0,08
EURO STOXX 50 Dividenden Index Future 12/21	EDT	EUR	Anzahl 200.000				-205.000,00	-0,03
EURO STOXX 50 Dividenden Index Future 12/22	EDT	EUR	Anzahl -100.000				430.000,00	0,07
FTSE 100 Dividend Index Future RDSA 12/20	EUT	GBP	Anzahl 93.000				474.629,84	0,08
FTSE/JSE TOP 40 Index Future 03/20	KSJ	ZAR	Anzahl -1.060				-13.156,58	0,00
FTSE/MIB Index Future 03/20	EIM	EUR	Anzahl 175				14.875,00	0,00
HSCEI Dividend Point Index Future 12/20	FHH	HKD	Anzahl 50.000				17.193,26	0,00
IBEX 35 Index Future 01/20	EER	EUR	Anzahl 440				13.112,00	0,00
iStoxx Europe Carry Factor Index Future 03/20	EDT	EUR	Anzahl 155.700				144.280,00	0,02
iStoxx Europe Size Factor Index Future 03/20	EDT	EUR	Anzahl 342.000				663.475,00	0,11
iSTX Europe Low Risk Factor Index Future 03/20	EDT	EUR	Anzahl 215.000				107.500,00	0,02
iSTX Europe Quality Factor Index Future 03/20	EDT	EUR	Anzahl 225.000				22.500,00	0,00
iSTX Europe Value Factor Index Future 03/20	EDT	EUR	Anzahl 177.150				77.944,00	0,01
KOSPI 200 Index Future 03/20	FKS	KRW	Anzahl -15.000.000				-199.709,98	-0,03
MSCI Mexico Index Future NR USD 03/20	EDT	USD	Anzahl -7.850				19.529,61	0,00
S&P 500 Annual Dividend Index Future 12/20	NAR	USD	Anzahl 387.500				619.226,13	0,10
S&P 500 Annual Dividend Index Future 12/21	NAR	USD	Anzahl 250.000				658.276,43	0,11

GATTUNGSBEZEICHNUNG	MARKT	STÜCK BZW. AN- TEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.12.2019	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BE- RICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
S&P Canada 60 Index Future 03/20	NCM	CAD	Anzahl 5.800				8.048,67	0,00
SGX CNX NIFTY Index Future 01/20	FMSD	USD	Anzahl -298				-5.693,76	0,00
SGX FTSE China A50 Index Future 01/20	FMSD	USD	Anzahl 324				31.092,96	0,01
STOXX Europe 600 Index Future 03/20	EDT	EUR	Anzahl -366.600				-347.685,00	-0,06
VStoxx Index Future 02/20	EDT	EUR	Anzahl 268.500				-248.165,02	-0,04
WIG 20 Index Future 03/20	EFW	PLN	Anzahl -6.440				-42.611,28	-0,01
<b>Optionsrechte</b>								
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>								
CALL ESTX 50 Dividenden Index Future 130,00 12/22	EDT	STK	Anzahl 400.000			EUR 1,8200	728.000,00	0,12
CALL Euro Stoxx 50 Index 3700,00 12/20	EDT	STK	Anzahl -5.500			EUR 169,8000	-933.900,00	-0,16
CALL Nikkei 225 Index 21000,00 12/21	FJO	STK	Anzahl 200.000			JPY 3.060,0000	5.012.229,59	0,84
CALL Nikkei 225 Index 23000,00 01/20	FJO	STK	Anzahl -100.000			JPY 705,0000	-577.389,19	-0,10
CALL Nikkei 225 Index 25000,00 12/20	FJO	STK	Anzahl -100.000			JPY 670,0000	-548.724,48	-0,09
CALL S&P 500 Index Week 4 3185,00 12/19	NAE	STK	Anzahl 15.000			USD 45,7700	612.799,57	0,10
PUT Euro Stoxx 50 Index 2500,00 06/20	EDT	STK	Anzahl 10.000			EUR 5,5000	55.000,00	0,01
PUT S&P 500 Index Week 4 2940,00 12/19	NAE	STK	Anzahl -5.000			USD 0,1000	-446,29	0,00
<b>Zins-Derivate</b>							<b>490.434,60</b>	<b>0,08</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Zinsterminkontrakte</b>								
6,000% 2-Year U.S. Treasury Notes Future 03/20	NAU	USD	278.200.000				171.590,81	0,03
6,000% 30-Year U.S. Treasury Long Bond Fut. 03/20	NAU	USD	-29.900.000				-215.976,03	-0,04
6,000% 5-Year U.S. Treasury Notes Future 03/20	NAU	USD	120.400.000				206.751,42	0,03
6,000% Euro Bund Future 03/20	EDT	EUR	-35.000.000				313.790,06	0,05
6,000% Euro-BTP Future 03/20	EDT	EUR	47.800.000				-23.739,87	0,00
6,000% Ultra10-Year U.S. Treasury Notes Fut. 03/20	NAU	USD	-29.300.000				38.018,21	0,01
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>1.163.722,88</b>	<b>0,20</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisenterminkontrakte</b>								
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
AUD/EUR	11,5 Mio.	OTC					-136.745,28	-0,02
CAD/EUR	3,1 Mio.	OTC					-8.963,46	0,00
CLP/USD	4.731,9 Mio.	OTC					-441,64	0,00
JPY/EUR	430,0 Mio.	OTC					43.889,65	0,01
KRW/USD	6.396,5 Mio.	OTC					-42.986,73	-0,01
MYR/USD	5,2 Mio.	OTC					-7.900,76	0,00

GATTUNGSBEZEICHNUNG	MARKT	STÜCK BZW. AN- TEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.12.2019	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BE- RICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
PHP/USD	59,4 Mio.	OTC					-1.253,08	0,00
SGD/USD	8,8 Mio.	OTC					-30.409,43	-0,01
USD/EUR	96,4 Mio.	OTC					879.086,46	0,15
USD/MXN	7,3 Mio.	OTC					53.381,68	0,01
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
COP/USD	8.989,2 Mio.	OTC					33.054,12	0,01
GBP/USD	10,5 Mio.	OTC					192.285,22	0,03
HUF/USD	989,5 Mio.	OTC					25.613,14	0,00
IDR/USD	75.740,4 Mio.	OTC					18.240,58	0,00
INR/USD	109,3 Mio.	OTC					-2.464,89	0,00
PEN/USD	7,8 Mio.	OTC					15.882,53	0,00
RON/USD	30,1 Mio.	OTC					17.898,08	0,00
RUB/USD	488,1 Mio.	OTC					58.687,62	0,01
TRY/USD	10,8 Mio.	OTC					645,28	0,00
USD/PLN	0,7 Mio.	OTC					-5.133,69	0,00
ZAR/USD	54,5 Mio.	OTC					61.357,48	0,01
<b>Swaps</b>						<b>EUR</b>	<b>1.396.874,78</b>	<b>0,23</b>
<b>Total Return Swaps</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>(Erhalten / Zahlen)</b>								
DB,LDN FX Systematic Alpha TRS vs. 0% 04.10.19	OTC	EUR	10.000.000				77.037,86	0,01
JPM, LDN Strategy Index Short vs. EURI- BORM3 26.03.20	OTC	EUR	-12.823.234				-27.128,01	0,00
JPM, LDN Strategy Index Long vs. EURI- BORM3 26.03.20	OTC	EUR	13.330.646				120741,00	0,02
MS,FFM AUD Aktien Basket Long vs. RBA 25.03.21	OTC	AUD	11.472.467				157.278,28	0,03
MS,FFM AUD Aktien Basket Short vs. RBA 25.03.21	OTC	AUD	-17.349.334				-354.259,83	-0,06
MS,FFM CHF Aktien Basket Long vs. SARON 09.03.21	OTC	CHF	1.254.921				-10.600,96	0,00
MS,FFM CHF Aktien Basket Short vs. SARON 09.03.21	OTC	CHF	-3.069.920				-49.102,61	-0,01
MS,FFM DKK Aktien Basket Long vs. CIBOR 09.03.21	OTC	DKK	3.039.177				11.896,61	0,00
MS,FFM DKK Aktien Basket Short vs. CIBOR 09.03.21	OTC	DKK	-5.007.177				-5.520,13	0,00
MS,FFM EUR Aktien Basket Long vs. EONIA 09.03.20	OTC	EUR	10.246.341				137.554,47	0,02
MS,FFM EUR Aktien Basket Short vs. EONIA 09.03.20	OTC	EUR	-8.447.282				-180.141,84	-0,03
MS,FFM GBP Aktien Basket Long vs. SONIA 09.03.20	OTC	GBP	5.802.351				360.220,64	0,06
MS,FFM GBP Aktien Basket Short vs. SONIA 09.03.20	OTC	GBP	-4.735.670				-289.387,85	-0,05
MS,FFM HKD Aktien Basket Long vs. HONIA 25.03.21	OTC	HKD	101.297.893				638.372,79	0,11
MS,FFM HKD Aktien Basket Short vs. HONIA 25.03.21	OTC	HKD	-61.864.275				-352.990,60	-0,06

GATTUNGSBEZEICHNUNG	MARKT	STÜCK BZW. AN- TEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.12.2019	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BE- RICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
MS,FFM JPY Aktien Basket Short vs. YENON 08.04.21	OTC	JPY	-446.620.600				4.922,65	0,00
MS,FFM NOK Aktien Basket Long vs. NIBOR 09.03.21	OTC	NOK	8.858.009				38.240,82	0,01
MS,FFM NOK Aktien Basket Short vs. NIBOR 09.03.21	OTC	NOK	-8.391.073				-53.067,38	-0,01
MS,FFM SEK Aktien Basket Long vs. STIBOR 09.03.21	OTC	SEK	34.107.341				120.702,49	0,02
MS,FFM SEK Aktien Basket Short vs. STIBOR 09.03.21	OTC	SEK	-24.078.094				-23.299,73	-0,01
MS,FFM SGD Aktien Basket Long vs. SGD-SOR 25.03.21	OTC	SGD	2.984.712				1.454,11	0,00
MS,FFM SGD Aktien Basket Short vs. SGD-SOR 25.03.21	OTC	SGD	-3.327.640				-41.475,09	-0,01
MS,FFM USD Aktien Basket Long vs. FED-FDS 24.03.20	OTC	USD	360.954				27.547,50	0,00
MS,FFM USD Aktien Basket Long vs. FEDFDS 06.11.20	OTC	USD	206.562				6.642,77	0,00
MS,FFM USD Aktien Basket Short vs. FED-FDS 24.03.20	OTC	USD	-6.647.946				-250.614,02	-0,04
MS,FFM USD Aktien Basket Short vs. FEDFDS 06.11.20	OTC	USD	-49.504				2.002,70	0,00
UBS,LDN USD Comdy Basket Long vs. 0,00% 27.09.19	OTC	USD	65.392.830				2.151.126,19	0,36
UBS,LDN USD Comdy Basket Short vs. 0,00% 27.09.19	OTC	USD	-25.112.584				-821.278,06	-0,14
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>27.449.234,44</b>	<b>4,61</b>
EUR-Guthaben bei:								
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		EUR	19.763.297,64			% 100,0000	19.763.297,64	3,32
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)</b>								
		CZK	23.391.845,14			% 100,0000	919.816,17	0,15
		DKK	133.762,34			% 100,0000	17.905,17	0,00
		GBP	817.489,96			% 100,0000	956.856,04	0,16
		HUF	1.041.670,00			% 100,0000	3.154,09	0,00
		NOK	2.512.765,63			% 100,0000	255.468,81	0,04
		PLN	491.005,09			% 100,0000	115.363,67	0,02
		SEK	1.399.825,29			% 100,0000	134.076,46	0,02
<b>Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)</b>								
		AUD	876.743,46			% 100,0000	547.519,80	0,09
		CAD	803.357,52			% 100,0000	549.172,86	0,09
		CHF	534.964,21			% 100,0000	492.713,99	0,08
		HKD	1.535.821,01			% 100,0000	176.038,45	0,03
		ILS	195.423,12			% 100,0000	50.400,56	0,01
		ISK	80.000.000,00			% 100,0000	589.111,81	0,10
		JPY	86.556.577,00			% 100,0000	708.891,24	0,12
		KRW	671.069.722,74			% 100,0000	517.949,07	0,09
		MXN	5.820.509,85			% 100,0000	275.442,34	0,05
		MYR	2.846,15			% 100,0000	618,63	0,00
		NZD	73.689,65			% 100,0000	44.270,01	0,01

GATTUNGSBEZEICHNUNG	MARKT	STÜCK BZW. AN- TEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.12.2019	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BE- RICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
		RON	813,46			% 100,0000	170,01	0,00
		SGD	418.981,04			% 100,0000	277.360,68	0,05
		TRY	141.638,28			% 100,0000	21.275,31	0,00
		USD	1.017.452,51			% 100,0000	908.155,94	0,15
		ZAR	1.959.108,86				124.205,69	0,02
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>4.741.470,31</b>	<b>0,79</b>
Dividendenansprüche		EUR	117.473,84				117.473,84	0,02
Einschüsse (Initial Margin)		EUR	803.320,39				803.320,39	0,13
Forderungen aus Collateral		EUR	230.000,00				230.000,00	0,04
Quellensteueransprüche		EUR	77.525,82				77.525,82	0,01
Zinsansprüche		EUR	3.513.150,26				3.513.150,26	0,59
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-3.162.172,61</b>	<b>-0,53</b>
Kostenabgrenzung		EUR	-520.030,20				-520.030,20	-0,09
Variation Margin		EUR	-2.564.419,66				-2.564.419,66	-0,43
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-77.722,75				-77.722,75	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>595.914.733,71</b>	<b>100,00*</b>
<b>Anteilwert First Private Wealth A</b>						<b>EUR</b>	<b>76,59</b>	
<b>Anteilwert First Private Wealth B</b>						<b>EUR</b>	<b>72,26</b>	
<b>Anteilwert First Private Wealth C</b>						<b>EUR</b>	<b>68,29</b>	
<b>Umlaufende Anteile First Private Wealth A</b>						<b>STK</b>	<b>4.828.847</b>	
<b>Umlaufende Anteile First Private Wealth B</b>						<b>STK</b>	<b>1.162.858</b>	
<b>Umlaufende Anteile First Private Wealth C</b>						<b>STK</b>	<b>2.079.917</b>	

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

- 1) Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um inflationsindexierte Anleihen, wobei der variable Inflationsfaktor im jeweiligen Kurswert enthalten ist. Die Angabe des Kurses erfolgt dagegen ohne Berücksichtigung des Inflationsfaktors.
- 2) Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um "Poolfaktoranleihen", deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst werden kann.

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

DEISENKURSE (IN MENGENNOTIZ)	PER	30.12.2019		
Australische Dollar	(AUD)	1,601300	=	1 EUR
Baht (Thailand)	(THB)	33,558650	=	1 EUR
Britische Pfund	(GBP)	0,854350	=	1 EUR
Dänische Kronen	(DKK)	7,470600	=	1 EUR
Hongkong Dollar	(HKD)	8,724350	=	1 EUR
Indonesische Rupiah	(IDR)	15.600,314250	=	1 EUR
Isländische Kronen	(ISK)	135,797650	=	1 EUR
Israelische Schekel	(ILS)	3,877400	=	1 EUR



DEVISENKURSE (IN MENGENNOTIZ)		PER	30.12.2019		
Japanische Yen	(JPY)	122,101350	=	1 EUR	
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,462850	=	1 EUR	
Malaysische Ringgit	(MYR)	4,600750	=	1 EUR	
Mexikanische Peso	(MXN)	21,131500	=	1 EUR	
Neue Rumänische Leu	(RON)	4,784650	=	1 EUR	
Neue Taiwan-Dollar	(TWD)	33,649150	=	1 EUR	
Neue Türkische Lira	(TRY)	6,657400	=	1 EUR	
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,664550	=	1 EUR	
Norwegische Kronen	(NOK)	9,835900	=	1 EUR	
Real (Brasilien)	(BRL)	4,506400	=	1 EUR	
Schwedische Kronen	(SEK)	10,440500	=	1 EUR	
Schweizer Franken	(CHF)	1,085750	=	1 EUR	
Singapur-Dollar	(SGD)	1,510600	=	1 EUR	
Südafrikanische Rand	(ZAR)	15,773100	=	1 EUR	
Südkoreanische Won	(KRW)	1.295,628800	=	1 EUR	
Tschechische Kronen	(CZK)	25,431000	=	1 EUR	
Ungarische Forint	(HUF)	330,260000	=	1 EUR	
US-Dollar	(USD)	1,120350	=	1 EUR	
Yuan Renminbi	(CNY)	7,828850	=	1 EUR	
Zloty	(PLN)	4,256150	=	1 EUR	

MARKTSCHLÜSSEL	
b) Terminbörse	
EDT	EUREX Terminbörse Deutschland
EER	MEFF Exchange Madrid
EFO	Paris - Euronext - MONEP
EIM	Mailand
EUT	ICE Futures Europe
EWF	Warschau Futures
FHH	Hongkong
FJO	Osaka
FKS	Seoul
FMSD	Singapore Exchange Derivatives Trading (SGX-DT)
KSJ	Johannesburg
NAE	Chicago (CBOE)
NAQ	NYSE AMEX
NAR	Chicago Mercantile Exchange
NAU	Chicago Board of Trade
NCM	Börse Montreal
c) OTC	Over-the-Counter

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

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

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
DE000LED4000	Osram Licht AG	STK	99.306	99.306
DE000A12DM80	Scout24 AG	STK	88.652	88.652
IT0001233417	A2A S.p.A.	STK	0	677.073
US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK	0	11.442
CA0012641001	AGT Food and Ingredients Inc.	STK	179.981	179.981
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	STK	0	27.898
AU000000AOG1	AVEO Group	STK	2.331.000	2.331.000
US0538071038	Avnet Inc.	STK	0	26.488
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	STK	0	5.738
GB0000904986	Bellway PLC	STK	0	22.079
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	STK	35.386	56.934
FR0000125585	Casino, Guichard-Perrachon S.A.	STK	0	22.329
US1510201049	Celgene Corp.	STK	56.934	56.934
FR0000121261	Cie Generale ETS Michelin SCpA	STK	0	7.116
GB00BV9FP302	Computacenter PLC	STK	0	52.741
US2193501051	Corning Inc.	STK	0	58.525
US2575592033	Domtar Corp.New	STK	0	24.136
CA26154A1066	Dream Global Real Estate Investment Trust	STK	7.400	7.400
DK0060079531	DSV Panalpina A/S	STK	36.364	36.364
US29364G1031	Entergy Corp.	STK	0	8.693
AU000000EPW7	ERM Power Ltd.	STK	1.303.783	1.303.783
US30255G1031	FCB Financial Holdings Inc. A	STK	0	95.626
US31620M1062	Fidelity National Information Services Inc.	STK	28.323	28.323
US32008D1063	First Data Corp.	STK	175.430	175.430
US3377381088	Fiserv Inc.	STK	53.155	53.155
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	STK	0	16.642
IE00BGHQ1986	Hibernia REIT PLC	STK	0	1.900.000
US4315711089	Hillenbrand Inc.	STK	33.474	33.474
US4361061082	HollyFrontier Corp.	STK	0	23.056
US40434L1052	HP Inc.	STK	0	70.510
GB00BYT1DJ19	Intermediate Capital Group PLC	STK	0	64.069
US5002551043	Kohl's Corp.	STK	0	20.025
IT0003856405	Leonardo S.p.A.	STK	66.803	66.803
NO0003096208	Leroy Seafood Group	STK	0	147.642
US50218P1075	LSC Communications, Inc.	STK	480.000	480.000
VGG572791041	Luxoft Holding Inc. A	STK	40.080	40.080
NL0009434992	LyondellBasell Industries NV A	STK	0	14.055

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE
US55616P1049	Macy's Inc.	STK	0	28.892
US56585A1025	Marathon Petroleum Corp.	STK	0	14.893
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. (New)	STK	0	26.928
ES0105025003	Merlin Properties SOCIMI S.A.	STK	0	200.000
US59870L1061	Milacron Holdings Corp.	STK	207.655	207.655
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	STK	0	131.800
JP3898400001	Mitsubishi Corp.	STK	0	48.500
JP3660400007	Nichias Corp.	STK	0	36.500
AU000000NEC4	Nine Entertainment Co. Holdings	STK	0	585.413
JP3381000003	Nippon Steel Corp.	STK	0	19.880
NO0005052605	Norsk Hydro A.S.A.	STK	0	146.948
US6293751060	NRC Group Holdings Corp.	STK	150.053	150.053
FI0009014377	Orion Corp. New B	STK	0	13.935
CH0472312716	Panalpina Welttransport [Holding] AG	STK	15.311	15.311
CH0002168083	Panalpina Welttransport Holding AG	STK	15.311	15.311
ES0168561019	Papeles y Cartones de Europa [Europ&c] S.A.	STK	0	179.426
US7443201022	Prudential Financial Inc.	STK	0	11.848
US7565771026	Red Hat Inc.	STK	26.544	26.544
CA7819036046	Russel Metals Inc.	STK	0	45.538
JP3368000000	Showa Denko K.K.	STK	0	16.500
US84652J1034	Spark Therapeutics Inc.	STK	25.198	25.198
SE0000242455	Swedbank A.B. A	STK	0	66.748
US87161C5013	Synovus Financial Corp.	STK	100.885	100.885
GB0008782301	Taylor Wimpey PLC	STK	0	528.396
FI0009005987	UPM Kymmene Corp.	STK	0	30.638
US91734M1036	US Ecology Inc.	STK	29.410	29.410
US91913Y1001	Valero Energy Corp.	STK	0	11.966
AT0000746409	Verbund AG A	STK	0	21.879
AT0000937503	Voest-Alpine AG	STK	0	23.879
CA9604105044	WestJet Airlines Ltd.	STK	100.001	100.001
US9815581098	Worldpay Inc.	STK	30.498	30.498
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
XS1306411726	0,012% Deutsche Bahn Finance MTN 13.10.23V	EUR	0	3.800
DE0001135465	2,000% BRD Anl. 04.01.22	EUR	0	11.000
XS1616407869	0,000% Amadeus Capital Markets MTN 19.05.19	EUR	0	4.000
XS1368469570	0,134% Nordea Bank MTN 22.02.19	EUR	0	18.000
XS1135549167	0,152% Citigroup MTN 11.11.19V	EUR	0	4.800
XS1548792420	0,250% Berkshire Hathaway Nts. 17.01.21	EUR	0	1.000
XS1144084099	0,271% AT&T Nts. 04.06.19	EUR	0	3.500

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE
XS1238023813	0,375% Alandsbanken PF 26.05.20	EUR	0	8.000
XS1298418184	0,375% Bawag P.S.K. PF 01.10.20	EUR	0	3.000
XS1268460885	0,375% Nationwide Building Society PF 30.07.20	EUR	0	4.000
XS1210352784	0,500% Aabar Investments EXB 27.03.20	EUR	0	8.000
XS1380333929	0,500% Berkshire Hathaway Nts. 13.03.20	EUR	0	4.330
XS1285892870	0,625% OP-Asuntoluottopankki PF 04.09.22	EUR	0	5.000
XS1372838083	0,634% Vodafone Group MTN 25.02.19	EUR	0	6.950
XS1132335248	0,750% Raiffeisenbank PF 05.11.19	EUR	0	1.000
XS1488421592	1,625% B.A.T. International Finance MTN 09.09.19	USD	0	9.000
XS0836360254	2,250% Elisa MTN 04.10.19	EUR	0	1.000
FR0011337880	2,250% Frankreich OAT 25.10.22	EUR	0	20.000
SI0002103453	2,250% Slowenien Bds. 25.03.22	EUR	0	2.000
XS1050665386	2,375% mFinance France MTN 01.04.19	EUR	0	3.162
CH0336352825	3,750% YPF MTN 30.09.19	CHF	0	2.950
XS1503160225	3,875% Argentinien Bds. 15.01.22	EUR	0	1.000
SK4120007543	4,350% Slowakei Anl. 14.10.25	EUR	0	500
XS1900562288	4,625% Netflix Nts. 15.05.29	EUR	2.000	2.000
DE000A0BCLA9	4,875% DEPFA ACS Bank MTN 21.05.19	EUR	0	500
XS1069342407	5,375% Montenegro Nts. 20.05.19	EUR	0	1.000
IE00B4TV0D44	5,400% Irland TRB 13.03.25	EUR	0	20.000
XS0285127329	5,875% Türkei Nts. 02.04.19	EUR	0	3.000
US59001AAN28	7,150% Meritage Homes Nts. 15.04.20	USD	0	700
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
US04269X1054	Array BioPharma Inc.	STK	36.095	36.095
GB00BZ04Y379	ARRIS International PLC	STK	147.748	147.748
US1445771033	Carrizo Oil & Gas Inc.	STK	121.347	121.347
US2077971016	Connecticut Water Service Inc.	STK	33.251	33.251
US2332371069	DNB Financial Corp.	STK	25.080	25.080
US31787A5074	Finisar Corp.	STK	150.424	150.424
US9021041085	II-VI Inc.	STK	33.364	33.364
IL0010823388	Orbotech Ltd.	STK	0	72.437
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
XS1238900515	0,000% General Electric Nts. 28.05.20	EUR	0	3.180
US07274EAD58	2,375% Bayer US Finance Nts. 08.10.19	USD	0	5.000
US14912L6X45	3,103% Caterpillar Financial Services MTN 22.03.19V	USD	0	2.000
US38141GVV30	3,810% Goldman Sachs Group Nts. 25.04.19V	USD	0	2.000
US813608AA42	6,750% Pakistan Nts. 03.12.19	USD	0	4.000

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
DE000A2TSEV4	Scout24 AG O.N.Z.Verk.	STK	44.326	44.326
FI0009000285	Amer Sports Corp. A	STK	101.420	101.420
NL0000335578	BinckBank N.V.	STK	325.203	325.203
US26483E1001	Dun & Bradstreet Corp. [Del.]	STK	0	32.179
NL0000400653	Gemalto N.V.	STK	0	168.951
IE00BBR67J55	Green REIT PLC	STK	0	2.550.000
NL0000362648	KAS Bank N.V. CVA	STK	121.556	121.556

## DERIVATE

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

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE	VOLUMEN IN 1.000
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte:				
(Basiswerte:				
AEX Amsterdam IDX Future, ASX SPI 200 Index Future, CAC 40 10 Euro Index Future, CME E-Mini Russell 2000 Index Future, EURO STOXX 50 Dividenden Index Future, FTSE 100 Index Future, FTSE/JSE TOP 40 Index Future, FTSE/MIB Index Future, Hang Seng Index Future, IBEX 35 Index Future, iSTX Europe Low Risk Factor Index Future, iSTX Europe Quality Factor Index Future, MSCI Emerging Markets Index Future, MSCI Mexico Index Future NR USD, MSCI SGX Taiwan Index Future, Nikkei 225 Stock Average Index Future, OMX Index Future, S&P 500 Annual Dividend Index Future, S&P Canada 60 Index Future, SGX FTSE China A50 Index Future, SMI Index Future, VStoxx Index Future, WIG 20 Index Future)	EUR	.		489.911
Verkaufte Kontrakte:				
(Basiswerte:				
ASX SPI 200 Index Future, CBOE Volatility Index Future, CME E-Mini Russell 2000 Index Future, E-Mini S&P 500 Index Future, EURO STOXX 50 Index Future, FTSE/JSE TOP 40 Index Future, H-Shares Index Future, Hang Seng Index Future, IBEX 35 Index Future, KOSPI 200 Index Future, MSCI Emerging Markets Index Future, MSCI Mexico Index Future NR USD, MSCI SGX Taiwan Index Future, Nikkei 225 Stock Average Index Future, OMX Index Future, SGX CNX NIFTY Index Future, SGX FTSE China A50 Index Future, STOXX Europe 600 Index Future, VStoxx Index Future, WIG 20 Index Future)	EUR	.		473.004
<b>Zinsterminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte:				
(Basiswerte:				
2-Year U.S. Treasury Notes Future, 30-Year U.S. Treasury Long Bond Fut., 5-Year U.S. Treasury Notes Future, Ultra10-Year U.S. Treasury Notes Fut.)	EUR			5.104.637
Verkaufte Kontrakte:				
(Basiswerte:				
2-Year U.S. Treasury Notes Future, 30-Year U.S. Treasury Long Bond Fut., 5-Year U.S. Treasury Notes Future, Ultra10-Year U.S. Treasury Notes Fut.)	EUR			5.164.669

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE	VOLUMEN IN 1.000
<b>Wertpapier-Terminkontrakte</b>				
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien</b>				
Gekaufte Kontrakte:				
(Basiswerte:				
Deutsche Telekom (SSDF) Dividend Future)	EUR			1.411
<b>Devisenterminkontrakte</b>				
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
AUD/EUR	EUR			48.884
AUD/USD	EUR			131.734
BRL/USD	EUR			3.958
CAD/EUR	EUR			9.709
CAD/USD	EUR			38.380
CHF/EUR	EUR			2.620
CHF/USD	EUR			83.986
CLP/USD	EUR			48.988
COP/USD	EUR			30.212
DKK/EUR	EUR			7.905
GBP/EUR	EUR			1.143
GBP/USD	EUR			46.196
HUF/USD	EUR			2.053
IDR/USD	EUR			19.423
INR/USD	EUR			10.795
JPY/EUR	EUR			5.631
JPY/USD	EUR			78.783
KRW/USD	EUR			72.792
MXN/EUR	EUR			4.490
MXN/USD	EUR			4.351
MYR/USD	EUR			17.671
NOK/EUR	EUR			8.050
NOK/GBP	EUR			929.454
NOK/SEK	EUR			0
NOK/USD	EUR			72.047
NZD/USD	EUR			81.714
PEN/USD	EUR			80.301
PHP/USD	EUR			68.203
RON/USD	EUR			17.987
RUB/USD	EUR			17.078

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE	VOLUMEN IN 1.000
SEK/EUR	EUR			960
SEK/NOK	EUR			0
SEK/USD	EUR			62.653
SGD/USD	EUR			138.354
TRY/USD	EUR			833
USD/AUD	EUR			28.914
USD/CAD	EUR			55.856
USD/CHF	EUR			7.485
USD/EUR	EUR			426.438
USD/GBP	EUR			9.276
USD/HUF	EUR			4.811
USD/JPY	EUR			26.903
USD/MXN	EUR			18.238
USD/NOK	EUR			10.803
USD/NZD	EUR			14.317
USD/PLN	EUR			5.425
USD/RON	EUR			5.413
USD/SEK	EUR			51.439
USD/TRY	EUR			4.492
USD/ZAR	EUR			3.073
ZAR/EUR	EUR			309
<b>Devisentermingeschäfte (Kauf)</b>				
Kauf von Devisen auf Termin:				
AUD/EUR	EUR			43.690
AUD/USD	EUR			33.105
BRL/USD	EUR			12.483
CAD/EUR	EUR			4.693
CAD/USD	EUR			81.209
CHF/EUR	EUR			5.720
CHF/USD	EUR			38.627
CLP/USD	EUR			6.411
COP/USD	EUR			22.271
GBP/NOK	EUR			7.042
GBP/USD	EUR			70.941
HKD/EUR	EUR			351
HUF/EUR	EUR			3
HUF/USD	EUR			22.793
IDR/USD	EUR			47.236
INR/USD	EUR			74.857
JPY/EUR	EUR			1.693
JPY/USD	EUR			116.931



GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE	VOLUMEN IN 1.000
KRW/USD	EUR			30.808
MXN/EUR	EUR			4.342
MXN/USD	EUR			27.556
MYR/USD	EUR			36.023
NOK/EUR	EUR			7.051
NOK/USD	EUR			78.638
NZD/EUR	EUR			9.060
NZD/GBP	EUR			9.310
NZD/USD	EUR			160.585
PEN/USD	EUR			59.089
PHP/USD	EUR			21.933
PLN/EUR	EUR			288
PLN/USD	EUR			16.867
RON/EUR	EUR			2
RON/USD	EUR			6.277
RUB/USD	EUR			76.711
SEK/EUR	EUR			608
SEK/USD	EUR			82.582
SGD/USD	EUR			69.964
THB/EUR	EUR			0
TRY/USD	EUR			11.259
USD/AUD	EUR			27.786
USD/CAD	EUR			53.542
USD/CHF	EUR			6.459
USD/EUR	EUR			221.669
USD/GBP	EUR			8.303
USD/JPY	EUR			70.462
USD/MXN	EUR			14.218
USD/NOK	EUR			68.088
USD/NZD	EUR			5.452
USD/PLN	EUR			1.439
USD/RON	EUR			3.572
USD/SEK	EUR			3.934
USD/TRY	EUR			2.874
USD/ZAR	EUR			1.629
ZAR/EUR	EUR			186
ZAR/USD	EUR			7.830

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE	VOLUMEN IN 1.000
<b>Optionsrechte</b>				
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>				
<b>Gekaufte Kaufoptionen (Call)</b>				
(Basiswerte:				
iShares Trust- iShares MSCI Emerging Markets ETF)	EUR			86
<b>Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)</b>				
(Basiswerte:				
iShares Trust- iShares MSCI Emerging Markets ETF)	EUR			79
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>				
<b>Gekaufte Kaufoptionen (Call)</b>				
(Basiswerte:				
S+P 500 Index)	EUR			533
<b>Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)</b>				
(Basiswerte:				
ESTX 50 Price Index (EUR))	EUR			667
<b>Verkaufte Kaufoptionen (Call)</b>				
(Basiswerte:				
ESTX 50 Price Index (EUR), Nikkei 225 St.Average Jpy, S+P 500 Index)	EUR			4.443
<b>Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)</b>				
<b>Total Return Swaps</b>				
MS,FFM AUD Aktien Basket Long vs. RBA 08.04.21	AUD			11.508
MS,FFM AUD Aktien Basket Long vs. RBA 25.03.21	AUD			16.514
MS,FFM AUD Aktien Basket Short vs. RBA 04.08.21	AUD			3.252
MS,FFM AUD Aktien Basket Short vs. RBA 25.03.21	AUD			9.884
MS,FFM BRL Aktien Basket Long vs. FEDFDS 08.04.20	BRL			30.930
MS,FFM BRL Aktien Basket Long vs. FEDFDS 29.09.20	BRL			25.623
MS,FFM CAD Aktien Basket Long vs. CADISC 06.04.21	CAD			8.100
MS,FFM CAD Aktien Basket Short vs. CADISC 06.04.21	CAD			9.379
MS,FFM CAD Aktien Basket Short vs. CADISC 31.08.21	CAD			4.476
MS,FFM CHF Aktien Basket Long vs. SARON 09.03.21	CHF			1.021
MS,FFM CHF Aktien Basket Short vs. SARON 01.09.21	CHF			1.240
MS,FFM CHF Aktien Basket Short vs. SARON 09.03.21	CHF			3.709
MS,FFM CNY Aktien Basket Long vs. FEDFDS 13.04.21	CNY			7.375
MS,FFM DKK Aktien Basket Long vs. CIBOR 09.03.21	DKK			13.589
MS,FFM DKK Aktien Basket Short vs. CIBOR 05.05.21	DKK			564
MS,FFM DKK Aktien Basket Short vs. CIBOR 09.03.21	DKK			4.380
MS,FFM EUR Aktien Basket Long vs. EONIA 09.03.20	EUR			14.581
MS,FFM EUR Aktien Basket Short vs. EONIA 09.03.20	EUR			17.891

GÄTTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE	VOLUMEN IN 1.000
MS,FFM GBP Aktien Basket Long vs. SONIA 09.03.20	GBP			24.063
MS,FFM GBP Aktien Basket Short vs. SONIA 09.03.20	GBP			10.481
MS,FFM HKD Aktien Basket Long vs. HONIA 13.04.21	HKD			28.264
MS,FFM HKD Aktien Basket Long vs. HONIA 25.03.21	HKD			88.687
MS,FFM HKD Aktien Basket Long vs. HONIA 29.09.21	HKD			10.540
MS,FFM HKD Aktien Basket Short vs. HONIA 13.04.21	HKD			136
MS,FFM HKD Aktien Basket Short vs. HONIA 25.03.21	HKD			109.579
MS,FFM HKD Aktien Basket Short vs. HONIA 29.09.21	HKD			21.035
MS,FFM IDR Aktien Basket Long vs. FEDFDS 07.04.21	IDR			3.853.200
MS,FFM IDR Aktien Basket Long vs. FEDFDS 26.09.21	IDR			858.372
MS,FFM JPY Aktien Basket Long vs. YENON 05.04.21	JPY			1.989.325
MS,FFM JPY Aktien Basket Short vs. YENON 08.04.21	JPY			1.393.196
MS,FFM KRW Aktien Basket Long vs. FEDFDS 06.04.21	KRW			3.580.817
MS,FFM KRW Aktien Basket Long vs. FEDFDS 26.09.21	KRW			234.183
MS,FFM MYR Aktien Basket Short vs. FEDFDS 08.04.21	MYR			4.892
MS,FFM NOK Aktien Basket Long vs. NIBOR 09.03.21	NOK			13.035
MS,FFM NOK Aktien Basket Short vs. NIBOR 09.03.21	NOK			3.570
MS,FFM NZD Aktien Basket Short vs. NZOCR 20.10.21	NZD			2.481
MS,FFM PLN Aktien Basket Long vs. 0% 19.10.21	PLN			12.374
MS,FFM PLN Aktien Basket Short vs. 0% 06.04.21	PLN			375
MS,FFM PLN Aktien Basket Short vs. 0% 25.09.21	PLN			1.688
MS,FFM SEK Aktien Basket Long vs. STIBOR 09.03.21	SEK			17.090
MS,FFM SEK Aktien Basket Long vs. STIBORW 09.03.21	SEK			11
MS,FFM SEK Aktien Basket Short vs. STIBOR 09.03.21	SEK			7.247
MS,FFM SGD Aktien Basket Long vs. SGDSOR 25.03.21	SGD			2.075
MS,FFM SGD Aktien Basket Long vs. SGDSOR 28.09.21	SGD			1.967
MS,FFM SGD Aktien Basket Short vs. SGDSOR 25.03.21	SGD			5.121
MS,FFM SGD Aktien Basket Short vs. SGDSOR 28.09.21	SGD			1.488
MS,FFM THB Aktien Basket Long vs. FEDFDS 19.05.21	THB			74.667
MS,FFM THB Aktien Basket Long vs. FEDFDS 29.09.21	THB			323.062
MS,FFM TWD Aktien Basket Long vs. FEDFDS 26.09.21	TWD			74.256
MS,FFM TWD Aktien Basket Short vs. FEDFDS 26.09.21	TWD			88.632
MS,FFM USD Aktien Basket Long vs. FEDFDS 24.03.20	USD			93.351
MS,FFM USD Aktien Basket Long vs. FEDFDS 06.11.20	USD			3
MS,FFM USD Aktien Basket Short vs. FEDFDS 24.03.20	USD			58.626
MS,FFM ZAR Aktien Basket Long vs. SABOR 05.03.21	ZAR			19.530
MS,FFM ZAR Aktien Basket Short vs. SABOR 10.03.21	ZAR			93.950
MS,LDN AUD Aktien Basket Short vs. RBA 06.05.20	AUD			2.978
MS,LDN CAD Aktien Basket Long vs. CADISC 23.09.20	CAD			3.110
MS,LDN CHF Aktien Basket Long vs. SARON 06.05.20	CHF			160
MS,LDN CNY Aktien Basket Long vs. FEDFDS 03.02.21	CNY			88.697

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE	VOLUMEN IN 1.000
MS,LDN DKK Aktien Basket Long vs. CIBOR 06.05.20	DKK			1.745
MS,LDN DKK Aktien Basket Short vs. CIBOR 06.05.20	DKK			548
MS,LDN EUR Aktien Basket Long vs. EONIA 08.05.19	EUR			1.049
MS,LDN GBP Aktien Basket Long vs. SONIA 06.05.20	GBP			1.046
MS,LDN GBP Aktien Basket Long vs. SONIA 17.12.19	GBP			8.894
MS,LDN GBP Aktien Basket Short vs. SONIA 09.05.19	GBP			1.783
MS,LDN HKD Aktien Basket Long vs. HONIA 28.01.21	HKD			40.838
MS,LDN HKD Aktien Basket Short vs. HONIA 06.05.20	HKD			25.611
MS,LDN NOK Aktien Basket Long vs. NIBOR 06.05.20	NOK			1.573
MS,LDN NOK Aktien Basket Short vs. NIBOR 06.05.20	NOK			689
MS,LDN SEK Aktien Basket Long vs. STIBOR 28.12.20	SEK			54
MS,LDN SGB Aktien Basket Short vs. SGDSOR 06.05.20	SGD			516
MS,LDN USD Aktien Basket Long vs. FEDFDS 24.09.19	USD			17.131
MS,LDN USD Aktien Basket Short vs. FEDFDS 06.05.20	USD			15.435
UBS,LDN USD Comdty Basket Long vs. 0,00% 27.09.19	USD			44.401
UBS,LDN USD Comdty Basket Short vs. 0,00% 27.09.19	USD			86.504

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

FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 01.01.2019 BIS 31.12.2019

ANTEILSKLASSE A	GESAMTWERT IN EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller*	136.184,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	6.754.723,29
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	330.137,29
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	5.446.747,39
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland**	-42.835,66
6. Erträge aus Investmentanteilen	626.365,23
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-282.354,77
8. Sonstige Erträge	88.897,80
<b>Summe der Erträge</b>	<b>13.057.864,62</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-28.268,30
2. Verwaltungsvergütung	-1.636.740,46
3. Verwahrstellenvergütung	-168.117,79
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-11.155,46
5. Sonstige Aufwendungen	-223.048,56
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-2.067.330,57</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>10.990.534,05</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	82.575.765,92
2. Realisierte Verluste	-98.223.626,67
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-15.647.860,75</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-4.657.326,70</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	51.066.712,41
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-20.824.918,14
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>30.241.794,27</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>25.584.467,57</b>

\* Im Ausweis wird die belastete deutsche Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 24.032,40 berücksichtigt.

\*\* Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR -42.835,66.

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

FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 01.01.2019 BIS 31.12.2019

ANTEILSKLASSE B	GESAMTWERT IN EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller*	31.115,73
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.540.194,74
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	79.547,05
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.259.583,88
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland**	-9.769,99
6. Erträge aus Investmentanteilen	142.781,69
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-64.483,12
8. Sonstige Erträge	20.291,14
<b>Summe der Erträge</b>	<b>2.999.261,12</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-6.464,39
2. Verwaltungsvergütung	-1.121.250,69
3. Verwahrstellenvergütung	-38.371,99
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-8.309,15
5. Sonstige Aufwendungen	-52.321,77
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.226.717,99</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.772.543,13</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	18.848.258,60
2. Realisierte Verluste	-22.421.116,00
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-3.572.857,40</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.800.314,27</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	15.895.426,78
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-7.891.331,05
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>8.004.095,73</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>6.203.781,46</b>

\* Im Ausweis wird die belastete deutsche Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 5.491,07 berücksichtigt.

\*\* Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR -9.769,99.

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

FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 01.01.2019 BIS 31.12.2019

ANTEILSKLASSE C	GESAMTWERT IN EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller*	52.525,28
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	2.619.097,89
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	135.191,51
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	2.137.386,99
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland**	-16.541,97
6. Erträge aus Investmentanteilen	243.959,42
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-109.532,73
8. Sonstige Erträge	34.261,59
<b>Summe der Erträge</b>	<b>5.096.347,98</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-11.002,31
2. Verwaltungsvergütung	-1.584.049,90
3. Verwahrstellenvergütung	-65.140,50
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-4.588,07
5. Sonstige Aufwendungen	-87.706,31
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.752.487,09</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>3.343.860,89</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	31.997.020,50
2. Realisierte Verluste	-38.039.663,65
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-6.042.643,15</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-2.698.782,26</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	16.877.550,38
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-6.063.289,34
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>10.814.261,04</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>8.115.478,78</b>

\* Im Ausweis wird die belastete deutsche Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 9.269,16 berücksichtigt.

\*\* Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR -16.541,97

# ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) GESAMTER FONDS

FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 01.01.2019 BIS 31.12.2019

GESAMTER FONDS	GESAMTWERT IN EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller*	219.825,06
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	10.914.015,92
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	544.875,85
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	8.843.718,26
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland**	-69.147,62
6. Erträge aus Investmentanteilen	1.013.106,34
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-456.370,62
8. Sonstige Erträge	143.450,53
<b>Summe der Erträge</b>	<b>21.153.473,72</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-45.735,00
2. Verwaltungsvergütung	-4.342.041,05
3. Verwahrstellenvergütung	-271.630,28
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-24.052,68
5. Sonstige Aufwendungen	-363.076,64
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-5.046.535,65</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>16.106.938,07</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	133.421.045,02
2. Realisierte Verluste	-158.684.406,32
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-25.263.361,30</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-9.156.423,23</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	83.839.689,57
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-34.779.538,53
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>49.060.151,04</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>39.903.727,81</b>

\*Im Ausweis wird die belastete deutsche Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 38.792,63 berücksichtigt.

\*\* Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR -69.147,62.



## ENTWICKLUNGSRECHNUNG FÜR FIRST PRIVATE WEALTH

ANTEILSKLASSE A	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>420.062.371,47</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-75.488.439,34
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	26.377.160,27	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-101.865.599,61	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-312.855,02
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		25.584.467,57
davon nicht realisierte Gewinne	51.066.712,41	
davon nicht realisierte Verluste	-20.824.918,14	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>369.845.544,68</b>

ANTEILSKLASSE B	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>109.767.539,35</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-31.391.345,04
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.687.949,79	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-37.079.294,83	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-556.742,63
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		6.203.781,46
davon nicht realisierte Gewinne	15.895.426,78	
davon nicht realisierte Verluste	-7.891.331,05	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>84.023.233,14</b>

ANTEILSKLASSE C	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>136.710.486,82</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-4.049.503,54
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		1.240.145,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.725.380,90	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-485.235,06	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		29.347,99
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		8.115.478,78
davon nicht realisierte Gewinne	16.877.550,38	
davon nicht realisierte Verluste	-6.063.289,34	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>142.045.955,89</b>

GESAMTER FONDS	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>666.540.397,64</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-4.049.503,54
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-105.639.638,54
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	33.790.490,96	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-139.430.129,50	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-840.249,66
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		39.903.727,81
davon nicht realisierte Gewinne	83.839.689,57	
davon nicht realisierte Verluste	-34.779.538,53	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>595.914.733,71</b>

## VERWENDUNGSRECHNUNG FÜR FIRST PRIVATE WEALTH

ANTEILSKLASSE A	GESAMTWERT IN EUR	JE ANTEIL IN EUR
<b>Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)</b>		
I. Für die Wiederanlage verfügbar	0,00	0,00
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-4.657.326,70	-0,96
2. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>1)</sup>	4.657.326,70	0,96
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

1) Die Zuführung aus dem Sondervermögen dient dem Ausgleich des negativen Ergebnisses des Geschäftsjahres.

ANTEILSKLASSE B	GESAMTWERT IN EUR	JE ANTEIL IN EUR
<b>Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)</b>		
I. Für die Wiederanlage verfügbar	0,00	0,00
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.800.314,27	-1,55
2. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>1)</sup>	1.800.314,27	1,55
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

1) Die Zuführung aus dem Sondervermögen dient dem Ausgleich des negativen Ergebnisses des Geschäftsjahres.

ANTEILSKLASSE C	GESAMTWERT IN EUR	JE ANTEIL IN EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>3.343.861,76</b>	<b>1,61</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.698.782,26	-1,30
2. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>1)</sup>	6.042.644,02	2,91
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>3.343.861,76</b>	<b>1,61</b>
1. Endausschüttung	3.343.861,76	1,61
a) Barausschüttung	3.343.861,76	1,61

1) Die Zuführung aus dem Sondervermögen dient dem Ausgleich des negativen Ergebnisses von Vorjahresvortrag und Geschäftsjahresergebnis sowie für die beschlossene Ausschüttung.

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE FIRST PRIVATE WEALTH

ANTEILSKLASSE A GESCHÄFTSJAHR	FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES IN EUR	ANTEILSWERT IN EUR
2019	369.845.544,68	76,59
2018	420.062.371,47	71,77
2017	521.136.196,73	77,10
2016	498.280.851,00	74,25

ANTEILSKLASSE B GESCHÄFTSJAHR	FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES IN EUR	ANTEILSWERT IN EUR
2019	84.023.233,14	72,26
2018	109.767.539,35	68,33
2017	129.365.378,08	73,96
2016	142.472.761,00	71,65

ANTEILSKLASSE C GESCHÄFTSJAHR	FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES IN EUR	ANTEILSWERT IN EUR
2019	142.045.955,89	68,29
2018	136.710.486,82	66,33
2017	204.962.256,41	73,23
2016	225.517.237,00	71,72

## SONDERVERMÖGEN FIRST PRIVATE WEALTH

ANTEILKLASSEN- BEZEICHNUNG	A**	B	C**
Mindestanlagesumme	1.000.000 EUR	keine	keine
Fondsaufgabe	25.11.2008	31.08.2011	02.12.2014
Ausgabeaufschlag	0,00%	3,00%	0,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%	0,00%	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.*	0,50%	1,50%	1,25%
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde	Globalurkunde
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung	EUR	EUR	EUR
ISIN	DE000A0KFUX6	DE000A0KFTH1	DE000A0Q95A6
WKN	A0KFUX	A0KFTH	A0Q95A
Performanceabhängige Vergütung	10% des über dem Referenzwert liegenden Wertzuwachses	10% des über dem Referenzwert liegenden Wertzuwachses	keine
Kleinste handelbare Einheit:	1 Anteil	0,001 Anteil (sparplanfähig)	0,001 Anteil (sparplanfähig)

\* AK A seit dem 01.12.2009 unverändert, davor 1,25%  
 AK B seit dem 31.08.2011 unverändert.  
 AK C seit dem 02.12.2014 unverändert.

\*\*\*) AK A ist institutionellen Anlegern vorbehalten.  
 AK C ist insbesondere für institutionelle Anleger sowie die Vermittlung durch Vermögensverwalter und unabhängige Anlageberater bestimmt.

## ANHANG GEM. § 7 NR.9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG	
<b>Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure</b>	<b>EUR 1.518.239.791,42</b>
<b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>	
Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	
BNP Paribas London Branch, London	
BNP Paribas S.A., Paris	
Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main	
Deutsche Bank AG, London, London	
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt a.M.	
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M.	
J.P. Morgan Securities PLC, London	
Morgan Stanley & Co. International PLC, London	
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M.	
Royal Bank of Canada (London Branch), London	
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	
Société Générale International Ltd., London	
UBS AG [London Branch], London	
<b>Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten</b>	<b>EUR 1.989.615,77</b>
Davon:	
Bankguthaben	EUR 1.989.615,77

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

ZUSAMMENSETZUNG DES VERGLEICHsvermöGENS (§ 37 Abs. 5 DERIVATEV)	
<b>MSCI World</b>	<b>100%</b>
<b>Potentieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV</b>	
Kleinster potenzieller Risikobetrag	1,39%
Größter potenzieller Risikobetrag	2,42%
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,74%
<b>RISIKOMODELL (§ 10 DERIVATEV)</b>	
Quasi-Monte-Carlo-Ansatz	
<b>PARAMETER (§ 11 DERIVATEV)</b>	
Konfidenzniveau	99%
Unterstellte Haltedauer	10 TAGE
Länge der historischen Zeitreihe	250 TAGE
<b>Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte</b>	<b>3,43</b>
Die Berechnung erfolgte nach der Bruttomethode (§ 37 Abs. 4 Satz 4 DerivateV i.V. m. § 5 Abs. 2 DerivateV)	

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

	TOTAL RETURN SWAPS
	(Betragsangaben in EUR)
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>	
<b>(Erhalten / Zahlen)</b>	
DB,LDN FX Systematic Alpha TRS vs. 0% 04.10.19 JPM, LDN Strategy Index Short vs.EURIBORM3 26.03.20 JPM, LDN Strategy Index Long vs. EURIBORM3 26.03.20 MS,FFM AUD Aktien Basket Long vs. RBA 25.03.21 MS,FFM AUD Aktien Basket Short vs. RBA 25.03.21 MS,FFM CHF Aktien Basket Long vs. SARON 09.03.21 MS,FFM CHF Aktien Basket Short vs. SARON 09.03.21 MS,FFM DKK Aktien Basket Long vs. CIBOR 09.03.21 MS,FFM DKK Aktien Basket Short vs. CIBOR 09.03.21 MS,FFM EUR Aktien Basket Long vs. EONIA 09.03.20 MS,FFM EUR Aktien Basket Short vs. EONIA 09.03.20 MS,FFM GBP Aktien Basket Long vs. SONIA 09.03.20 MS,FFM GBP Aktien Basket Short vs. SONIA 09.03.20 MS,FFM HKD Aktien Basket Long vs. HONIA 25.03.21 MS,FFM HKD Aktien Basket Short vs. HONIA 25.03.21 MS,FFM JPY Aktien Basket Short vs. YENON 08.04.21 MS,FFM NOK Aktien Basket Long vs. NIBOR 09.03.21 MS,FFM NOK Aktien Basket Short vs. NIBOR 09.03.21 MS,FFM SEK Aktien Basket Long vs. STIBOR 09.03.21 MS,FFM SEK Aktien Basket Short vs. STIBOR 09.03.21 MS,FFM SGD Aktien Basket Long vs. SGDSOR 25.03.21 MS,FFM SGD Aktien Basket Short vs. SGDSOR 25.03.21 MS,FFM USD Aktien Basket Long vs. FEDFDS 24.03.20 MS,FFM USD Aktien Basket Long vs.FEDFDS 06.11.20 MS,FFM USD Aktien Basket Short vs. FEDFDS 24.03.20 MS,FFM USD Aktien Basket Short vs.FEDFDS 06.11.20 UBS,LDN USD Comdty Basket Long vs. 0,00% 27.09.19 UBS,LDN USD Comdty Basket Short vs. 0,00% 27.09.19	
absolut	1.396.874,78
in % des Fondsvermögens	0,23
<b>Zehn größte Gegenparteien</b>	
1. Name	Morgan Stanley,London
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	94.437.223
1. Sitzstaat	USA
2. Name	UBS,London
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	80.783.161
2. Sitzstaat	Schweiz
3. Name	JPM, London
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	26.153.880
3. Sitzstaat	USA
4. Name	Deutsche Bank, London
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	10.000.000
4. 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	
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	
1 bis 3 Monate	63.438.043
3 Monate bis 1 Jahr (=365 Tage)	228.559
über 1 Jahr	147.707.662
unbefristet	
<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>	
	n/a
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>	
Ertragsanteil des Fonds	
absolut	55.215.397,21
in % der Bruttoerträge	100%
Kostenanteil des Fonds	59.362.732,41
Ertragsanteil des KVG	
absolut	n/a
in % der Bruttoerträge	n/a
Kostenanteil der KVG	n/a
Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	
absolut	n/a
in % der Bruttoerträge	n/a
Kostenanteil Dritter	n/a
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>	<b>n/a</b>



SONSTIGE ANGABEN			
In der Verwaltungsvergütung für den First Private Wealth A ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 1.988.742,13 enthalten.			
In der Verwaltungsvergütung für den First Private Wealth B ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 1.566.073,23 enthalten.			
In der Verwaltungsvergütung für den First Private Wealth C ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 1.632.029,45 enthalten.			
Im GJ angefallene Performanceabhängige Verwaltungsvergütung First Private Wealth A	EUR	0,00	
Im GJ angefallene Performanceabhängige Verwaltungsvergütung First Private Wealth B	EUR	0,00	
<b>Anteilwert First Private Wealth A</b>	EUR	76,59	
<b>Anteilwert First Private Wealth B</b>	EUR	72,26	
<b>Anteilwert First Private Wealth C</b>	EUR	68,29	
<b>Umlaufende Anteile First Private Wealth A</b>	STK	4.828.847	
<b>Umlaufende Anteile First Private Wealth B</b>	STK	1.162.858	
<b>Umlaufende Anteile First Private Wealth C</b>	STK	2.079.917	

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

88,27% Bewertung auf Basis handelbarer Kurse

5,25% Bewertung auf Basis nicht handelbarer Kurse (u.a. anhand der Quelle Interactive Data, indikativer Quotes bzw. Bewertungsmodellen), wobei 0,00% auf Basis von modellierten Kursen bewertet wurde.

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

Exchange-Traded-Funds werden zum Börsenkurs bewertet.

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

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

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE

FIRST PRIVATE WEALTH A	
<b>Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))</b>	<b>0,63%<sup>1)</sup></b>
1) 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.	
Im Geschäftsjahr vom 01.01.2019 bis 31.12.2019 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.	

FIRST PRIVATE WEALTH B	
<b>Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))</b>	<b>1,55%<sup>1)</sup></b>
1) 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.	
Im Geschäftsjahr vom 01.01.2019 bis 31.12.2019 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.	

FIRST PRIVATE WEALTH C	
<b>Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))</b>	<b>1,31%<sup>1)</sup></b>
1) 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.	
Im Geschäftsjahr vom 01.01.2019 bis 31.12.2019 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.	

### ZUSATZINFORMATIONEN ZU BEZALHTEN AUSGABEAUFSCHLÄGEN UND VERWALTUNGSVERGÜTUNGEN BEI KVG-EIGENEN, GRUPPENEIGENEN UND -FREMDE WERTPAPIER- BZW. IMMOBILIEN-INVESTMENTANTEILEN

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag in EUR	Bezahlter Rücknahmeabschlag in EUR	Nominale Verwaltungsvergütung* der Zielfonds in %
IE00BF4J0X07	Celsius Funds PLC - QMS Fund	0,00	0,00	0,00
DE000A0KFRV6	First Private Aktien Global C	0,00	0,00	0,60
DE000A0KFTD0	First Private Euro Dividenden STAUFER B	0,00	0,00	0,80
DE000A0Q95E8	First Private Helix Eur S	0,00	0,00	0,75

\* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

SONSTIGE ERTRÄGE		
Keine wesentlichen sonstigen Erträge		
SONSTIGE AUFWENDUNGEN		
Depotgebühren First Private Wealth A		EUR -117.037,75
Depotgebühren First Private Wealth B		EUR -26.721,36
Depotgebühren First Private Wealth C		EUR -45.323,13
<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 458.599,81</b>		
Die Transaktionskosten beinhalten Kontrahenten-, Liefer- und Börsenspesen, Steuern sowie Kommissionen. Bei manchen Geschäftsarten (u.a. Rentengeschäfte) werden die Provisionen im Rahmen der Abrechnung nicht separat ausgewiesen, sondern sind bereits im jeweiligen Kurs berücksichtigt und daher in obiger Angabe nicht enthalten.		
TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.01.2019 BIS 31.12.2019		
TRANSAKTIONEN	VOLUMEN IN FONDSWÄHRUNG EUR	ANZAHL
Transaktionsvolumen gesamt	462.254.906,11	247
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00	0,00
Relativ in %	0,00%	0,00%

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG	
<b>Gesamtsumme der im Geschäftsjahr 2018 der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>6.743.809,41 EUR</b>
davon feste Vergütung	2.839.073,84 EUR
davon variable Vergütung	3.904.735,57 EUR
<b>Zahl der Mitarbeiter (Jahresdurchschnitt 2018)</b>	<b>31</b>
<b>Gesamtsumme der im Geschäftsjahr 2018 der KVG gezahlten Vergütung an Risikoträger</b>	<b>2.864.863,55 EUR</b>
davon Geschäftsleitung	1.861.787,79 EUR
davon andere Risikoträger	1.003.075,76 EUR
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	n.a.
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	n.a.
<b>Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden</b>	
<p>Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden.</p> <p>Die Gesellschaft unterliegt seit in Kraft treten des geänderten Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) mit Wirkung zum 18. März 2016 gesetzlichen Vorgaben für die Vergütungspolitik und ist gemäß § 37 KAGB verpflichtet, ein Vergütungssystem aufzustellen, das mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich ist. Das Vergütungssystem ist von der Gesellschaft in Anwendung des in den maßgeblichen gesetzlichen Leitlinien etablierten Verhältnismäßigkeitsgrundsatzes aufgestellt worden.</p> <p>Die Vergütung der Mitarbeiter besteht aus festen und variablen Bestandteilen sowie ggf. nicht-monetären Nebenleistungen. Die Bemessung der Vergütungen erfolgt nach Maßstäben der Angemessenheit und Marktüblichkeit. Das Vergütungssystem gewährleistet, dass feste und variable Vergütungsbestandteile in einem angemessenen Verhältnis zueinander stehen und vermeidet die Abhängigkeit eines Mitarbeiters von der variablen Komponente.</p> <p>Die variable Vergütung wird für die Geschäftsführung durch den Aufsichtsrat der Gesellschaft festgesetzt, für die Mitarbeiter und sonstigen Beschäftigten erfolgt die Festsetzung durch die Geschäftsführung. Ein Vergütungsausschuss besteht nicht. Maßgebliche Faktoren für die Bemessung der variablen Vergütung sind der Unternehmenserfolg, der Erfolgsbeitrag der betreffenden Organisationseinheit und der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeiters. Hinsichtlich des Erfolgsbeitrages des Mitarbeiters werden sowohl quantitative (finanziell messbare) Kriterien als auch qualitative (nicht-finanzielle) Kriterien, z.B. Einhaltung der Risikomanagementgrundsätze, Anleger- und Kundenzufriedenheit, Führungsverhalten, Teamfähigkeit, ausgewogen berücksichtigt. Die Auszahlung der variablen Vergütung erfolgt jährlich nachschüssig als einmalige Geldleistung.</p> <p>Das Vergütungssystem der Gesellschaft wird regelmäßig, mindestens einmal im Jahr, überprüft und bei Bedarf entsprechend angepasst.</p>	
<b>Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik</b>	
<p>Die Gesellschaft überprüft unter Mitwirkung der Compliance-Funktion regelmäßig die angemessene Gestaltung der Vergütungspolitik und leitet erforderlichenfalls Anpassungen in die Wege. Die Vergütungspolitik und deren Anwendung unterliegen weiterhin einer Überprüfung durch die interne Revision und einer Überwachung durch den Aufsichtsrat der Gesellschaft. Beanstandungen haben sich daraus nicht ergeben.</p>	
<b>Wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik</b>	
<p>Die Vergütungspolitik unterlag seit der Neufassung aufgrund der gesetzlichen Verpflichtung mit Änderung im Kapitalanlagegesetzbuch zum 18. März 2016 keinen wesentlichen Änderungen.</p>	

Frankfurt am Main, den 23. April 2020

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

# VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

## AN DIE FIRST PRIVATE INVESTMENT MANAGEMENT KAG MBH

### PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens First Private Wealth – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

### GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der First Private Investment Management KAG mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### VERANTWORTUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER FÜR DEN JAHRESBERICHT

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

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die First Private Investment Management KAG mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES JAHRESBERICHTS

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der First Private Investment Management KAG mbH abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der First Private Investment Management KAG mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die First Private Investment Management KAG mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die First Private Investment Management KAG mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den

23. April 2020

KPMG AG  
WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT

KUPPLER  
WIRTSCHAFTSPRÜFER

STEINBRENNER  
WIRTSCHAFTSPRÜFER

# 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)

**Gezeichnetes und eingezahltes Kapital**  
am 31.12.2018: 2,557 Mio. EUR

**Eigenmittel**  
am 31.12.2018: 4,089 Mio. EUR

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

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

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

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

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

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

Telefon: +49 69 12014-1000

**Regulatorisches Kapital** am 31.12.2018:  
3.299 Mio. EUR

**Gezeichnetes Kapital** am 31.12.2018:  
1.723,49 Mio. EUR

**Eingezahltes Kapital** am 31.12.2018:  
1.723,49 Mio. EUR

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

Hausanschrift:  
Schottengasse 6-8  
A-1010 Wien  
Österreich

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

Hausanschrift:  
Erdbergstraße 200  
A-1030 Wien

## 4. VERTRIEB IN DER SCHWEIZ

**Zahlstelle:**  
**Tellco AG**

Hausanschrift:  
Bahnhofstrasse 4  
CH-6430 Schwyz  
Schweiz  
[www.tellco.ch](http://www.tellco.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)