

First Private  
**Euro Dividenden STAUFER**

Jahresbericht zum  
31.10.2022



## 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.

### WERTENTWICKLUNG DES FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER A SEIT AUFLEGUNG



Wertentwicklung des First Private Euro Dividenden STAUFER A seit Auflegung ggü. EURO STOXX 50 Total Return Index. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

### WERTENTWICKLUNG DES FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER A IM BERICHTSZEITRAUM



Wertentwicklung des First Private Euro Dividenden STAUFER A im Berichtszeitraum ggü. EURO STOXX 50 Total Return Index. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

## HERAUSGEBER

Kapitalverwaltungsgesellschaft  
**FIRST PRIVATE** Investment Management KAG mbH

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

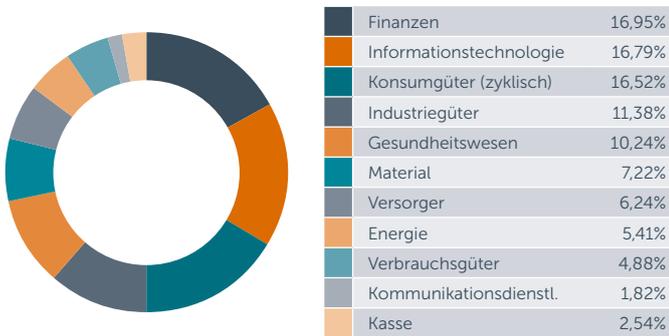
Telefon: +49 69 505082-0  
Telefax: +49 69 505082-440  
Internet: [www.first-private.de](http://www.first-private.de)  
E-Mail: [info@first-private.de](mailto:info@first-private.de)

Geschäftsführer:  
Tobias Klein, Thorsten Wegner, Richard Zellmann

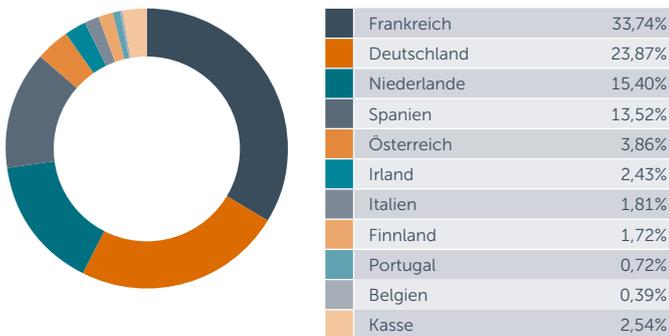
Registergericht: Amtsgericht Frankfurt am Main  
Handelsregister-Nr.: HRB 32877

## TÄTIGKEITSBERICHT

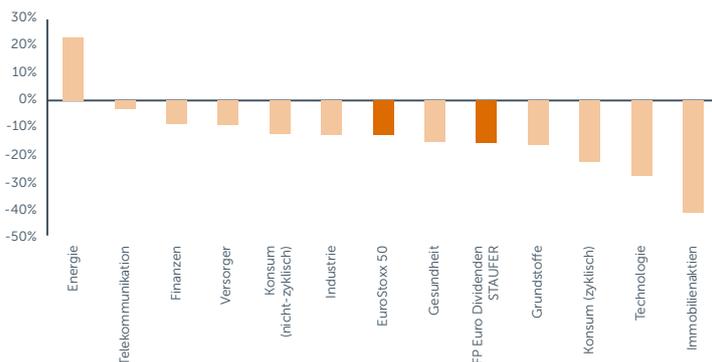
### SEKTORALLOKATION\* DES FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER (STAND 31. OKTOBER 2022)



### LÄNDERALLOKATION\* DES FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER (STAND 31. OKTOBER 2022)



### BRANCHENENTWICKLUNG\*\* (ZEITRAUM 01.11.2021–31.10.2022)



### SEHR GEEHRTE ANLEGERINNEN UND ANLEGER,

die Aktienmärkte der Eurozone wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr vor allem von den Themen Ukraine-Krieg und Inflation beeinflusst. Sanktionen, eine neue Energie- und Sicherheitspolitik in Europa verbunden mit steigenden Leitzinsen der Zentralbanken hielten die Märkte in Atem.

Gemessen am EURO STOXX 50 Total Return fiel der Markt um -12,76%. Der First Private Euro Dividenden STAUFER (Anteilklasse A)<sup>1)</sup> verbuchte im abgelaufenen Geschäftsjahr ebenfalls einen Rückgang von -15,62% und blieb damit hinter der Benchmark zurück. Die Strategie des Fonds selektiert Aktien, die eine solide Dividendenpolitik betreiben. D. h., wir erwarten von unseren Unternehmen, dass sie die Mittel, die sie in Form einer Dividende auszahlen, vorher durch ihr operatives Geschäft erwirtschaftet haben. Wir sind nach wie vor der festen Überzeugung, dass sich der Fokus auf nicht überbewertete Titel mit solider Dividendenpolitik mittel- bis langfristig auszahlt.

Der Fonds ist ein aktiv verwalteter Aktienfonds. Anlageziel ist es, die Wertentwicklung des EURO STOXX 50 Index zu übertreffen und durch eine aktive Anlagepolitik die mittel- bis langfristig hohen Ertragsaussichten von Aktienanlagen in den Ländern der Europäischen Währungsunion (EWU) zu nutzen.

Die Fondsstrategie stellt eine diversifizierte, ertragsorientierte Qualitätsauswahl von niedrig bewerteten europäischen Aktien zusammen. Eine im Verhältnis zum Unternehmensgewinn niedrige Börsenbewertung und hohe Dividendenrenditen bilden die Basis eines nachhaltigen Anlageerfolgs für den längerfristig orientierten Investor. Die Gesellschaft beabsichtigt für den Fonds überwiegend in die aussichtsreichsten Titel der dividendenstärksten Aktien Eurolands zu investieren. Die Zusammensetzung des Portfolios wird in regelmäßigen Abständen überprüft und optimiert.

Technologie-Titel und Versorger erzielten im abgelaufenen Berichtszeitraum den größten positiven Beitrag zur Gesamtentwicklung des Portfolios. In diesen Sektoren waren die allokativen Komponente und das Stockpicking dominante Treiber der relativen Entwicklung im Vergleich zum Index. Den größten negativen Performancebeitrag lieferten in den letzten zwölf Monaten die Positionen in den Bereichen Industrietitel und Rohstoffe.

Auf Länderebene waren unsere Positionen in den Niederlanden und Finnland diejenigen mit dem größten Einfluss auf die Performance im Vergleich zur Benchmark. Die österreichischen Titel trugen mit +2,54% zur relativen Performance bei, die italienischen mit +0,93%. Auf Einzeltitelebene waren Orion Oyj, ASML Holdings N.V. und Adyen N.V. die stärksten Aktien. Die größten negativen Wertbeiträge lieferten ASM International N.V., Valmet Oyj und Koninklijke Philips N.V.

Die Veränderungen in der Fondsstruktur des Fonds über die Monate des abgelaufenen Berichtszeitraums ergaben sich ausschließlich auf Grund von „Bottom-up“-Stockpicking-Entscheidungen. „Top-down“-Länder- und/oder -Sektorwetten sind kein Bestandteil der aktuellen Fondsstrategie.

\* Durch Rundung der Prozentualwerte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

\*\* Entwicklung europäischer Aktien nach Branchen im Vergleich zu Thomson Reuters. First Private Euro Dividenden STAUFER und EURO STOXX 50 Total Return. Quellen: Factset, First Private.

<sup>1)</sup> Wertentwicklung Anteilklasse B: -15,03%, Anteilklasse C: -15,41%, Anteilklasse D seit Auflage: 31.03.2022 -10,67%. Das Gesamtfondsvolumen betrug zum Berichtsstichtag 120.964.434,83 EUR.

Obwohl der Fonds durch den Fokus auf Substanzwerte ein im Durchschnitt geringeres Risiko als die Benchmark aufweisen sollte, ist die Fondsentwicklung nicht unabhängig von den allgemeinen Markttrends. Das Marktpreisrisiko wird täglich auf Basis des VaR-Konzeptes gemessen und überwacht. Im Berichtszeitraum lag der durchschnittliche 10-Tages-VaR bei 7,10%. Vor diesem Hintergrund stuft die Gesellschaft das Sondervermögen für die Risikoart „Marktpreisrisiko“ mit einem mittleren Risiko ein.

Da das Sondervermögen ausschließlich in Aktien aus der Europäischen Währungsunion investiert, spielt das direkte Währungsrisiko keine Rolle.

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

Das per saldo negative Veräußerungsergebnis in Höhe von -526.177,24 EUR im Berichtszeitraum ist im Wesentlichen dem Handel mit Aktiengeschäften zuzuordnen.

**Portfolioumschlagrate (PUR)\* = 111,14%**

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.

Zum 01. Januar 2022 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das oben genannte OGAW-Sondervermögen angepasst.

Detaillierte Informationen sowie weiter gehende Informationen über den Fonds finden sich in den Wesentlichen Anlegerinformatio-

nen und im Verkaufsprospekt.

Im Laufe des Geschäftsjahres wurde Anteilscheinklasse D (DE000A0Q95P4) aufgelegt.

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

**OFFENLEGUNG GEMÄSS ARTIKEL 11 DER VERORDNUNG (EU) 2019/2088 ÜBER NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGSPFLICHTEN IM FINANZDIENSTLEISTUNGSSEKTOR VOM 27. NOVEMBER 2019**

#### **Strategien für den Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken:**

Das Sondervermögen ist ein Fonds im Sinne des Artikels 8 der Offenlegungsverordnung.

Das Vermögen des Fonds wurde im Berichtsjahr in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente angelegt, die systematisch nach ökologischen, sozialen oder die verantwortungsvolle Unternehmens- und Staatsführung betreffenden Kriterien (ESG-Kriterien) ausgewählt wurden.

Wir berücksichtigen neben üblichen Finanzdaten größtenteils auch Nachhaltigkeitsrisiken im Rahmen unserer Investitionsentscheidungsprozesse.

Nachhaltigkeitsrisiken („ESG-Risiken“) sind Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt („Environment“), Soziales („Social“) oder Unternehmensführung („Corporate Governance“), deren Eintreten tatsächlich oder potenziell erhebliche negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie auf die Reputation der Investitionen haben können und hierdurch in ihrem Marktwert beeinflusst werden können.

Nachhaltigkeitsrisiken erachten wir als Risikoart, welche auf bereits bekannte und verankerte Risikoarten wie Marktpreisrisiko, Kreditausfallrisiko, Reputationsrisiko oder operationelles Risiko einwirken. Bei ihrem Eintreten können Nachhaltigkeitsrisiken die Rendite einer Wertpapieranlage negativ beeinflussen.

Zur Veranschaulichung von ESG-Risiken sollen die folgenden Beispiele (nicht abschließend) dienen:

- Extremwetterereignisse durch den Klimawandel (physische Risiken) können z.B. zu Produktionsausfällen bei Unternehmen und/oder in Regionen führen. Hierzu können u.a. Unwetterschäden, Stürme, Hitze oder Überschwemmungen zählen.
- Risiken in Zusammenhang mit der Umstellung auf eine klimafreundlichere/kohlenstoffärmere Wirtschaft (Transitionsrisiken) können zur Verknappung oder Verteuerung fossiler Brennstoffe führen, wie z.B. eine CO<sub>2</sub>-Steuer oder ein Kohleausstieg. Ebenso können neue Technologien (z.B. Elektromobilität) oder angepasste Marktverhältnisse/ Kundenpräferenzen bestehende Geschäftsmodelle gefährden.
- Soziale Risiken kennzeichnen sich aus durch negative Auswirkungen auf Stakeholder eines Unternehmens. Sie könnten beispiels-

\* Englische Bezeichnung: PTR = Portfolio Turnover Rate.

weise resultieren aus der Nichteinhaltung von arbeitsrechtlichen Standards oder aus einem negativen Umgang mit sozialen Minderheiten oder Gemeinden.

- Risiken aus der Unternehmensführung beinhalten z. B. Korruption, Nichteinhaltung der Steuerehrlichkeit oder Intransparenz in Bezug auf die Offenlegung von Informationen.

Für den Großteil unserer Investitionsprozesse haben wir eine verfahrensweise entwickelt, um die Nachhaltigkeitsrisiken in Investitionsentscheidungsprozesse einzubeziehen und die Nachhaltigkeitsrisiken zu betrachten bzw. zu vermeiden. Entsprechend deckt die Anlagestrategie des Fonds eine Vielzahl von Nachhaltigkeitsrisiken ab, die im Rahmen des quantitativen Investmentprozesses einfließen. Dies beinhaltet nachteilige Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, abgekürzt PAI für Principal Adverse Impact. Dabei werden alle relevanten Nachhaltigkeitsrisiken berücksichtigt, die wesentliche negative Auswirkungen auf die Rendite einer Investition haben können, sowie die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen einer Anlageentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Der Einbezug der Nachhaltigkeitsrisiken und die damit verbundene Entscheidung, inwiefern Wertpapiere von Emittenten für den Fonds erworben bzw. bei der quantitativen Portfoliokonstruktion des Fonds nachteilig behandelt werden erfolgt, an verschiedenen Stufen des quantitativen Investmentprozesses.

Einerseits wurden im Investmentprozess Ausschlusskriterien etabliert, welche auf alle getätigten Investitionen wirken. Die für den Fonds zur Anwendung kommenden Ausschlusskriterien lauten wie folgt:

AUSSCHLUSSKRITERIEN	GRENZWERT
Schwere Verstöße gegen den UN Global Compact Code (ohne positive Perspektive)	0%
Umsatz mit der Stromgewinnung aus thermaler Kohle	≤ 30%
Umsatzes durch den Abbau thermaler Kohle	≤ 30%
Umsatz aus der Förderung von Erdöl und Erdgas mittels nicht-konventioneller Methoden (Fracking, Ölsande)	≤ 5%
Umsatz aus der Produktion und / oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern	≤ 10%
Umsatz aus der Produktion und / oder dem Vertrieb von geächteten Waffen	0%
Umsatz aus der Produktion und / oder dem Vertrieb von Tabak	≤ 5%
Freedom House Global Freedom Status	teilweise frei

In einem zweiten Schritt analysiert die Gesellschaft die sich im Anlageuniversum enthaltenen Emittenten auf Basis von Nachhaltigkeitskriterien (ESG-Kriterien) aus den Bereichen Umwelt (Environment – E), Soziales (Social – S) sowie Unternehmensführung (Governance – G). Entsprechende Kriterien sind unter anderem CO<sub>2</sub>-Emissionen, Maßnahmen zur Korruptionsbekämpfung, Steuertransparenz (Unternehmensführung). Emittenten mit deutlich negativem ESG-Momentum

(Trend der Rating-Entwicklung) nachteilig, Emittenten mit positivem Momentum bevorzugt behandelt. Die Analyse basiert auf Nachhaltigkeitsratings und ESG-Kennzahlen von MSCI als externen Datenanbieter. MSCI ermittelt in diesem Zusammenhang ein ESG-Rating auf der Grundlage der Identifizierung und Bewertung von wesentlichen ESG-Chancen und -Risiken, die für Emittenten einer bestimmten Branche relevant sind auf einer Skala von „AAA“ (bestes Rating) bis „CCC“ (schlechtestes Rating). Diese Ratings zielen darauf ab, die Entwicklung der Unternehmenstätigkeit zu bewerten, und fließen als unabhängiger und ergänzender Input in den Entscheidungsprozess bei der Portfoliokonstruktion ein.

Durch diese Ausschlusskriterien, die Betrachtung von ESG-Ratings und deren Momentum werden im Rahmen der Investitionsentscheidung Nachhaltigkeitsrisiken bewertet und damit in der Allokationsentscheidung berücksichtigt.

Die aus diesen Ausschlusskriterien resultierenden Ausschlusslisten werden fortlaufend aktualisiert und im Rahmen der täglichen Anlageprüfung der Sondervermögen überwacht.

Zusätzlich sind wir Unterzeichner der Principles for Responsible Investment (PRI) und verpflichten uns damit zum Ausbau nachhaltiger Geldanlagen und zur Einhaltung der sechs durch die UN aufgestellten Prinzipien für verantwortliches Investieren.

Der Anteil der Investments des Fonds in taxonomiekonforme Wertpapiere beträgt 0%.

**OFFENLEGUNG GEMÄSS ARTIKEL 6 DER VERORDNUNG (EU) 2020/852 (TAXONOMIEVERORDNUNG)**

Der Fonds berücksichtigte im Berichtsjahr ökologische Merkmale und Merkmale guter Unternehmensführung („E“ und „G“). Es war jedoch nicht das primäre Anlageziel, in ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten zu investieren, die zur Erreichung eines der in der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomieverordnung) genannten Umweltziele beitragen. Die diesem Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigten demnach nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

**Auswirkungen des Russland-Ukraine-Krieges:**

Obwohl militärisch und politisch der Konflikt die Schlagzeilen weiterhin dominiert, hat er durch die Eingrenzung auf die ostukrainischen Gebiete und die militärische Pattsituation zunehmend an Relevanz für die Märkte verloren bzw. nur noch lokale und indirekte Auswirkungen. So wirken sich insbesondere in Europa die gestiegenen Energiepreise im Zuge der Aussetzungen von russischen Erdgaslieferungen verschärfend auf die Inflation aus und zwingen die EZB zu rascherem Handeln in Bezug auf Zinsanhebungen als noch vor wenigen Monaten erwartet.

Frankfurt am Main, den 21. Dezember 2022

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

# VERMÖGENSÜBERSICHT

## GEM. § 9 KARBV

FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER, STICHTAG: 31.10.2022

		KURSWERT IN EUR	% DES FONDSVERMÖGENS
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>121.184.459,01</b>	<b>100,18</b>
<b>1. Aktien</b>		<b>117.895.206,61</b>	<b>97,46</b>
	- Deutschland	EUR 28.872.663,95	23,87
	- Euro-Länder	EUR 89.022.542,66	73,59
<b>2. Bankguthaben</b>		<b>2.789.986,05</b>	<b>2,31</b>
	- Bankguthaben in EUR	EUR 2.789.986,05	2,31
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	EUR	<b>499.266,35</b>	<b>0,41</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-220.024,18</b>	<b>-0,18</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-220.024,18	-0,18
<b>III. Fondsvermögen</b>	EUR	<b>120.964.434,83</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2022

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.10.2022	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>117.895.206,61</b>	<b>97,46</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>	<b>117.895.206,61</b>	<b>97,46</b>
DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	11.545	21.228	9.683	EUR 98,9800	1.142.724,10	0,94
FR0000120073	Air Liquide S.A. Ét. Expl. P. G. Cl.	STK	23.175	27.408	4.233	EUR 132,3000	3.066.052,50	2,53
DE0008404005	Allianz SE	STK	18.823	8.090	4.267	EUR 182,2000	3.429.550,60	2,84
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	STK	66.537	66.537	0	EUR 52,7400	3.509.161,38	2,90
FR0004125920	Amundi S.A.	STK	51.878	51.878	0	EUR 47,7800	2.478.730,84	2,05
AT0000730007	Andritz AG	STK	26.221	26.221	0	EUR 47,0600	1.233.960,26	1,02
NL0000334118	ASM International N.V.	STK	10.516	3.493	1.977	EUR 224,8000	2.363.996,80	1,95
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	6.508	2.971	0	EUR 478,0000	3.110.824,00	2,57
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A.	STK	144.349	52.581	27.671	EUR 15,1900	2.192.661,31	1,81
FR0000120628	AXA S.A.	STK	136.926	36.208	19.282	EUR 25,0000	3.423.150,00	2,83
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	STK	411.298	60.298	0	EUR 2,6220	1.078.423,36	0,89
DE0005190003	BMW AG	STK	44.559	11.548	4.989	EUR 79,5200	3.543.331,68	2,93
DE0005190037	BMW AG VZ	STK	11.034	11.034	0	EUR 74,7000	824.239,80	0,68
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	20.114	20.114	0	EUR 47,4950	955.314,43	0,79
FR0000120503	Bouygues S.A.	STK	116.333	116.333	0	EUR 28,8800	3.359.697,04	2,78
ES0140609019	Caixabank S.A.	STK	600.910	600.910	0	EUR 3,3530	2.014.851,23	1,67
FR0000125338	Capgemini SE	STK	19.421	7.241	0	EUR 166,2500	3.228.741,25	2,67
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.	STK	63.011	23.011	0	EUR 41,4000	2.608.655,40	2,16
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	69.706	63.870	169.164	EUR 19,1640	1.335.845,78	1,10
FR0010908533	Edenred S.A.	STK	41.979	41.979	0	EUR 51,9600	2.181.228,84	1,80
FR0000130452	Eiffage S.A.	STK	28.921	28.921	0	EUR 91,5400	2.647.428,34	2,19
DE0006095003	Encavis AG	STK	56.305	56.305	0	EUR 18,8500	1.061.349,25	0,88
FR0014000MR3	Eurofins Scientific S.E.	STK	26.231	26.231	0	EUR 64,7800	1.699.244,18	1,40
DE0008402215	Hannover Rück SE	STK	10.990	10.990	0	EUR 164,8000	1.811.152,00	1,50
NL0000008977	Heineken Holding N.V.	STK	32.685	32.685	0	EUR 69,1000	2.258.533,50	1,87
DE000A1PHFF7	Hugo Boss AG	STK	64.383	157.006	92.623	EUR 46,6400	3.002.823,12	2,48
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	324.128	106.284	28.156	EUR 10,2750	3.330.415,20	2,75
ES0148396007	Inditex S.A.	STK	142.344	142.344	0	EUR 22,9400	3.265.371,36	2,70
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	128.166	141.277	13.111	EUR 24,6400	3.158.010,24	2,61
FR0000121485	Kering S.A.	STK	3.609	5.935	2.326	EUR 463,7000	1.673.493,30	1,38
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	STK	120.928	40.928	0	EUR 28,2500	3.416.216,00	2,82
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.	STK	183.192	183.192	0	EUR 12,8180	2.348.155,06	1,94
IE00BZ12WP82	Linde PLC	STK	9.701	9.701	0	EUR 302,6500	2.936.007,65	2,43
FR0000120321	LOreal S. A.	STK	711	711	0	EUR 318,1000	226.169,10	0,19
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	5.280	10.926	5.646	EUR 639,0000	3.373.920,00	2,79
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK	53.945	53.945	40.000	EUR 58,6000	3.161.177,00	2,61
DE0006599905	Merck KGaA	STK	19.994	19.994	0	EUR 165,0000	3.299.010,00	2,73
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	STK	3.834	3.834	0	EUR 181,2500	694.912,50	0,57

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.10.2022	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
FI0009000681	Nokia Corp.	STK	461.959	461.959	0	EUR 4,5070	2.082.049,21	1,72
PTZON0AM0006	NOS, SGPS, S.A.	STK	219.566	219.566	0	EUR 3,9640	870.359,62	0,72
NL0010558797	OCI N.V.	STK	49.122	101.141	52.019	EUR 38,7200	1.902.003,84	1,57
AT0000743059	OMV AG	STK	66.025	25.000	23.975	EUR 46,6400	3.079.406,00	2,55
ES0173093024	Red Electrica Corporacion S.A.	STK	193.360	43.360	0	EUR 16,3500	3.161.436,00	2,61
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	37.915	28.278	13.603	EUR 87,3300	3.311.116,95	2,74
DE0007164600	SAP SE	STK	6.964	10.132	3.168	EUR 97,6700	680.173,88	0,56
DE0007165631	Sartorius AG VZ	STK	4.840	4.840	0	EUR 357,1000	1.728.364,00	1,43
FR0000130809	Société Générale S.A.	STK	134.264	134.264	0	EUR 23,2250	3.118.281,40	2,58
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	62.812	35.387	42.575	EUR 55,1000	3.460.941,20	2,86
BE0974320526	Umicore S.A.	STK	14.189	14.189	0	EUR 33,3500	473.203,15	0,39
AT0000831706	Wienerberger AG	STK	15.514	15.514	0	EUR 23,1400	358.993,96	0,30
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.	STK	29.980	10.511	10.531	EUR 107,5500	3.224.349,00	2,67
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>117.895.206,61</b>	<b>97,46</b>

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.10.2022	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄN- GE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
<b>Bankguthaben</b>					EUR	<b>2.789.986,05</b>	<b>2,31</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>					EUR	<b>2.789.986,05</b>	<b>2,31</b>
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)	EUR	2.789.986,05			% 100,0000	2.789.986,05	2,31
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					EUR	<b>499.266,35</b>	<b>0,41</b>
<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>					EUR	<b>96,85</b>	<b>0,00</b>
	EUR	96,85				96,85	0,00
<b>Dividendenansprüche</b>					EUR	<b>79.504,02</b>	<b>0,07</b>
	EUR	79.504,02				79.504,02	0,07
<b>Quellensteueransprüche</b>					EUR	<b>419.665,48</b>	<b>0,35</b>
	EUR	419.665,48				419.665,48	0,35
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					EUR	<b>-220.024,18</b>	<b>-0,18</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>					EUR	<b>-20.338,50</b>	<b>-0,02</b>
	EUR	-20.338,50				-20.338,50	-0,02
<b>Kostenabgrenzung</b>					EUR	<b>-199.685,68</b>	<b>-0,17</b>
	EUR	-199.685,68				-199.685,68	-0,17
<b>Fondsvermögen</b>					EUR	<b>120.964.434,83</b>	<b>100,00</b> <sup>2)</sup>
<b>Anteilwert First Private Euro Dividenden STAUFER A</b>					EUR	<b>97,01</b>	
<b>Anteilwert First Private Euro Dividenden STAUFER B</b>					EUR	<b>81,15</b>	
<b>Anteilwert First Private Euro Dividenden STAUFER C</b>					EUR	<b>85,37</b>	
<b>Anteilwert First Private Euro Dividenden STAUFER D</b>					EUR	<b>92,07</b>	
<b>Umlaufende Anteile First Private Euro Dividenden STAUFER A</b>					STK	<b>543.877,29</b>	
<b>Umlaufende Anteile First Private Euro Dividenden STAUFER B</b>					STK	<b>165.152,00</b>	
<b>Umlaufende Anteile First Private Euro Dividenden STAUFER C</b>					STK	<b>118.751,00</b>	
<b>Umlaufende Anteile First Private Euro Dividenden STAUFER D</b>					STK	<b>485.107,00</b>	

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

DEISENKURSE (IN MENGENNOTIZ)	PER	31.10.2022		
US-Dollar	(USD)	0,988350	=	1 Euro (EUR)

## 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>				
IT0001233417	A2A S.p.A.	STK	0	1.600.000
NL0000852564	Aalberts N.V.	STK	24.390	74.390
NL0013267909	Akzo Nobel N.V.	STK	0	19.305
IT0004998065	Anima Holding S.p.A.	STK	296.490	296.490
LU0569974404	Aperam S.A.	STK	86.016	86.016
DE0006766504	Aurubis AG	STK	14.364	31.364
IT0003261697	Azimut Holding S.p.A.	STK	0	150.000
IT0004776628	Banca Mediolanum S.p.A.	STK	0	200.000
FR000120966	BIC S.A.	STK	2.584	33.584
IT0004764699	Brunello Cucinelli	STK	21.454	21.454
DE0006062144	Covestro AG	STK	29.586	29.586
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	STK	16.884	16.884
DE000A2GS5D8	Dermapharm Holding SE	STK	23.219	23.219
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	25.789	70.789
DE0005550636	Drägerwerk AG & Co. KGaA VZ	STK	9.120	9.120
FR0012435121	Elis S.A.	STK	82.942	82.942
FI0009007884	Elisa Oyj A	STK	21.230	61.230
DE0005677108	ELMOS Semiconductor AG	STK	4.580	4.580
FR0014008VX5	EuroAPI SAS	STK	2.239	2.239
FR0010221234	Eutelsat Communications S.A.	STK	0	155.000
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	44.003	119.003
IT0000072170	FinecoBank S.p.A.	STK	250.249	250.249
DE0006602006	GEA Group AG	STK	51.412	51.412
LU0775917882	Grand City Properties S.A.	STK	132.573	132.573
ES0171996087	Grifols S.A.	STK	21.828	21.828
NL0009269109	Heijmans NV	STK	14.132	14.132
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA VZ	STK	59.919	59.919
DE000HAG0005	HENSOLDT AG	STK	19.925	19.925
IT0001250932	Hera S.p.A.	STK	0	311.000
ES0144583251	Iberdrola S.A.	STK	4.100	4.100
FR0010259150	Ipsen S.A.	STK	7.989	7.989
IT0005211237	Italgas S.P.A.	STK	375.611	375.611
BE0003867844	KBC Ancora	STK	22.355	22.355
FR0013451333	La Francaise Des Jeux	STK	33.695	75.069
ES0157261019	Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA	STK	25.294	25.294
IT0004931058	Maire Tecnimont S.p.A.	STK	314.990	314.990
BE0165385973	Melexis N.V.	STK	17.508	17.508
FI0009014575	Metso Outotec Corp.	STK	0	100.000

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE
FR0013482791	Nacon S.A.	STK	34.734	34.734
ES0116870314	Naturgy Energy Group S.A.	STK	0	80.000
ES0105251005	Neinor Homes S.A.	STK	15.812	15.812
NL0010773842	NN Group N.V.	STK	0	75.000
FI0009014377	Orion Corp. New B	STK	94.109	94.109
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.	STK	5.184	5.184
NL0010391025	Pharming Group N.V.	STK	1.097.046	1.097.046
NL0009739416	PostNL N.V.	STK	278.496	878.496
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE	STK	278.448	278.448
FR0000130577	Publicis Grp. S.A.	STK	0	35.000
DE0006969603	Puma SE	STK	8.635	8.635
PTRELOAM0008	REN-Redes Energeticas Nacionais S.A.	STK	0	300.000
FI4000266804	Rovio Entertainment Oyj	STK	60.968	60.968
FR0000130395	Rémy Cointreau S.A.	STK	2.776	2.776
DE000WAF3001	Siltronic AG	STK	7.776	7.776
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group PLC	STK	0	49.044
FR0000050809	Sopra Steria Group S.A.	STK	2.066	12.066
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA	STK	28.149	28.149
DE0008303504	TAG Tegernsee Immobilien-und Beteiligungs-AG	STK	261.374	261.374
FR0000054900	Television FSE 1 S.A. (TF1)	STK	0	150.000
FI0009000277	TietoEVRY Oyj	STK	25.563	25.563
FI4000197934	Tokmanni Group Corp.	STK	17.728	47.728
FR0005691656	Trigano S.A.	STK	3.587	14.587
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield SE. Stapled Shs	STK	50.565	50.565
ES0180907000	Unicaja Banco S.A.	STK	241.470	1.341.470
FI0009002158	Uponor Oyi	STK	0	30.000
FI4000074984	Valmet Oyj	STK	124.293	124.293
FR0000031577	Virbac S.A.	STK	2.606	2.606
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	STK	1.968	16.968
DE000WACK012	Wacker Neuson SE	STK	26.220	26.220
FI0009003727	Wartsila Corp.	STK	81.573	81.573
BE0974310428	X-Fab Silicon Foundries	STK	22.390	22.390
<b>Andere Wertpapiere</b>				
ES0644580906	Iberdrola S.A. -Anr-	STK	352.284	352.284
ES06445809N8	Iberdrola S.A. ANR	STK	246.000	246.000
DE000A31C3C0	TAG Immobilien AG BZR	STK	261.374	261.374
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
IT0003549422	Sanlorenzo S.p.A. In Sigla SI S.p.A.	STK	12.730	12.730

# ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER A

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.11.2021 BIS 31.10.2022

ANTEILSKLASSE A	GESAMTWERT IN EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller <sup>3)</sup>	445.044,28
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.730.476,95
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland <sup>4)</sup>	-4.130,36
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-98.571,39
5. Sonstige Erträge	3.637,90
<b>Summe der Erträge</b>	<b>2.076.457,38</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-98,27
2. Verwaltungsvergütung	-873.391,02
3. Verwahrstellenvergütung	-17.301,69
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-11.664,17
5. Sonstige Aufwendungen	-72.780,31
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-975.235,46</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.101.221,92</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	7.035.379,65
2. Realisierte Verluste	-5.607.218,01
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.428.161,64</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.529.383,56</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-12.800.458,71
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.240,29
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-12.802.699,00</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-10.273.315,44</b>

<sup>3)</sup> Im Ausweis wird die belastete deutsche Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR -78.537,23 berücksichtigt.

<sup>4)</sup> Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR -4.130,36.

# ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER B

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.11.2021 BIS 31.10.2022

ANTEILSKLASSE B	GESAMTWERT IN EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller <sup>5)</sup>	112.658,42
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	439.025,54
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland <sup>6)</sup>	-1.051,70
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-24.968,41
5. Sonstige Erträge	922,95
<b>Summe der Erträge</b>	<b>526.586,80</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-24,89
2. Verwaltungsvergütung	-118.340,12
3. Verwahrstellenvergütung	-4.395,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-2.835,82
5. Sonstige Aufwendungen	-19.087,69
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-144.683,61</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>381.903,19</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	1.810.999,40
2. Realisierte Verluste	-1.421.258,14
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>389.741,26</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>771.644,45</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-4.101.656,45
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-6.940,46
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-4.108.596,91</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-3.336.952,46</b>

<sup>5)</sup> Im Ausweis wird die belastete deutsche Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR -19.880,88 berücksichtigt.

<sup>6)</sup> Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR -1.051,70.

# ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER C

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.11.2021 BIS 31.10.2022

ANTEILSKLASSE C	GESAMTWERT IN EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller <sup>7)</sup>	85.412,74
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	332.761,62
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland <sup>8)</sup>	-797,36
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-18.925,22
5. Sonstige Erträge	698,72
<b>Summe der Erträge</b>	<b>399.150,50</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-18,86
2. Verwaltungsvergütung	-140.047,55
3. Verwahrstellenvergütung	-3.330,84
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-2.303,90
5. Sonstige Aufwendungen	-14.781,02
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-160.482,17</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>238.668,33</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	1.370.648,16
2. Realisierte Verluste	-1.076.675,98
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>293.972,18</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>532.640,51</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-2.383.094,36
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.261,19
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-2.381.833,17</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.849.192,66</b>

<sup>7)</sup> Im Ausweis wird die belastete deutsche Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR -15.072,83 berücksichtigt.

<sup>8)</sup> Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR -797,36.

# ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER D

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 31.03.2022 BIS 31.10.2022

ANTEILSKLASSE D	GESAMTWERT IN EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller <sup>9)</sup>	362.315,80
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.128.238,72
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland <sup>10)</sup>	-620,57
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-71.210,47
5. Sonstige Erträge	3.076,13
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.421.799,61</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-82,76
2. Verwaltungsvergütung	-217.477,33
3. Verwahrstellenvergütung	-8.117,42
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-3.357,08
5. Sonstige Aufwendungen	-28.293,39
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-257.327,98</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.164.471,63</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	1.568.689,64
2. Realisierte Verluste	-4.206.741,96
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-2.638.052,32</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.473.580,69</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-3.869.299,13
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	7.919,56
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-3.861.379,57</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-5.334.960,26</b>

<sup>9)</sup> Im Ausweis wird die belastete deutsche Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR -63.938,09 berücksichtigt.

<sup>10)</sup> Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR -620,57.

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.11.2021 BIS 31.10.2022

GESAMTER FONDS	GESAMTWERT IN EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	1.005.431,24
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	3.630.502,83
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-6.599,99
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-213.675,49
5. Sonstige Erträge	8.335,70
<b>Summe der Erträge</b>	<b>4.423.994,29</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-224,78
2. Verwaltungsvergütung	-1.349.256,02
3. Verwahrstellenvergütung	-33.145,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-20.160,97
5. Sonstige Aufwendungen	-134.942,41
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.537.729,22</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>2.886.265,07</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	11.785.716,85
2. Realisierte Verluste	-12.311.894,09
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-526.177,24</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.360.087,83</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-23.154.508,65
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	0,00
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-23.154.508,65</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-20.794.420,82</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER

ANTEILSKLASSE A	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>66.078.509,35</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen/ Steuerabschlag für das laufende Jahr		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-3.293.276,14
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.765.587,76	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-6.058.863,90	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		248.391,10
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-10.273.315,44
davon nicht realisierte Gewinne	-12.800.458,71	
davon nicht realisierte Verluste	-2.240,29	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>52.760.308,87</b>

ANTEILSKLASSE B	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>23.182.630,74</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-620.417,08
2. Zwischenausschüttungen/ Steuerabschlag für das laufende Jahr		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-6.341.278,74
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	7.677.141,95	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-14.018.420,69	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		517.309,33
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-3.336.952,46
davon nicht realisierte Gewinne	-4.101.656,45	
davon nicht realisierte Verluste	-6.940,46	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>13.401.291,79</b>

ANTEILSKLASSE C	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>12.269.387,84</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-284.394,76
2. Zwischenausschüttungen/ Steuerabschlag für das laufende Jahr		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		2.194,06
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.194,06	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-178,53
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.849.192,66
davon nicht realisierte Gewinne	-2.383.094,36	
davon nicht realisierte Verluste	1.261,19	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>10.137.815,95</b>

ANTEILSKLASSE D	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>0,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen/ Steuerabschlag für das laufende Jahr		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		49.999.978,49
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	49.999.978,49	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		0,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-5.334.960,26
davon nicht realisierte Gewinne	-3.869.299,13	
davon nicht realisierte Verluste	7.919,56	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>44.665.018,22</b>

GEAMTER FONDS	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>101.530.527,93</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-904.811,84
2. Zwischenausschüttungen/ Steuerabschlag für das laufende Jahr		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		40.367.617,67
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	60.444.902,26	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-20.077.284,59	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		765.521,90
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-20.794.420,82
davon nicht realisierte Gewinne	-23.154.508,65	
davon nicht realisierte Verluste	0,00	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>120.964.434,83</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER

ANTEILSKLASSE A	INSGESAMT EUR	JE ANTEIL EUR
<b>Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)</b>		
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>	<b>2.529.383,56</b>	<b>4,65</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.529.383,56	4,65
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>2.529.383,56</b>	<b>4,65</b>

ANTEILSKLASSE B	INSGESAMT EUR	JE ANTEIL EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>2.908.605,15</b>	<b>17,61</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.136.960,70	12,94
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	771.644,45	4,67
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-2.526.701,88</b>	<b>-15,30</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	-516.508,11	-3,13
2. Vortrag auf neue Rechnung	-2.010.193,77	-12,17
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>381.903,27</b>	<b>2,31</b>
1. Endausschüttung	381.903,27	2,31
a) Barausschüttung	381.903,27	2,31
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00	0,00

ANTEILSKLASSE C	INSGESAMT EUR	JE ANTEIL* EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>1.562.995,52</b>	<b>13,17</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.030.355,01	8,68
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	532.640,51	4,49
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-1.324.327,15</b>	<b>-11,15</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	-1.324.327,15	-11,15
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>238.668,37</b>	<b>2,01</b>
1. Endausschüttung	238.668,37	2,01
a) Barausschüttung	238.668,37	2,01
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00	0,00

\* Durch Rundung der Angaben „je Anteil“ und der Addition dieser Beträge in der Summenbildung, können die Summen pro Anteil geringfügig abweichen.

ANTEILSKLASSE D	INSGESAMT EUR	JE ANTEIL EUR
<b>Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)</b>		
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.473.580,69	-3,04
2. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>11)</sup>	1.473.580,69	3,04
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

<sup>11)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen dient dem Ausgleich des negativen Geschäftsergebnisses.

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER

ANTEILSKLASSE A GESCHÄFTSJAHR	FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES IN EUR	ANTEILSWERT IN EUR
2021/2022	52.760.308,87	97,01
2020/2021	66.078.509,35	114,97
2019/2020	49.805.856,18	78,45
2018/2019	77.816.474,47	96,18

ANTEILSKLASSE B GESCHÄFTSJAHR	FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES IN EUR	ANTEILSWERT IN EUR
2021/2022	13.401.291,79	81,15
2020/2021	23.182.630,74	98,19
2019/2020	37.929.165,09	68,05
2018/2019	100.479.327,81	85,05

ANTEILSKLASSE C GESCHÄFTSJAHR	FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES IN EUR	ANTEILSWERT IN EUR
2021/2022	10.137.815,95	85,37
2020/2021	12.269.387,84	103,34
2019/2020	8.504.720,85	71,63
2018/2019	12.694.761,05	89,55

ANTEILSKLASSE D GESCHÄFTSJAHR	FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES IN EUR	ANTEILSWERT IN EUR
2022 <sup>12)</sup>	44.665.018,22	92,07

14) Auflegedatum 01.09.2022.

12) Auflegedatum 31.03.2022

GESAMTER FONDS GESCHÄFTSJAHR	FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES IN EUR
2021/2022	120.964.434,83
2020/2021	101.530.527,93
2019/2020	96.239.742,12
2018/2019	190.990.563,33

# SONDERVERMÖGEN FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER

ANTEILKLASSEN- BEZEICHNUNG	A	B*	C*
Mindestanlagesumme	keine	500.000,00 EUR	keine
Fondsaufgabe	23.11.1997	16.02.2009	03.07.2017
Ausgabeaufschlag	5,00%	0,00%	0,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%	0,00%	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1,50%**	0,80%**	1,25%
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde	Globalurkunde
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend
Währung	EUR	EUR	EUR
ISIN	DE0009779611	DE000A0KFTD0	DE000A0Q95B4
Performanceabhängige Vergütung	15% des über dem Referenzwert liegenden Wertzuwachses	15% des über dem Referenzwert liegenden Wertzuwachses	Keine
Kleinste handelbare Einheit:	0,001 Anteil (sparplanfähig)	1 Anteil	0,001 Anteil (sparplanfähig)

ANTEILKLASSEN- BEZEICHNUNG	D*		
Mindestanlagesumme	500.000 EUR		
Fondsaufgabe	31.03.2022		
Ausgabeaufschlag	0,00%		
Rücknahmeabschlag	0,00%		
Verwaltungsvergütung p.a.	0,80%**		
Stückelung	Globalurkunde		
Ertragsverwendung	thesaurierend		
Währung	EUR		
ISIN	DE000A0Q95P4		
Performanceabhängige Vergütung	15% des über dem Referenzwert liegenden Wertzuwachses		
Kleinste handelbare Einheit:	1 Anteil		

\* Anteilsklasse B: Diese Anteilsklasse ist institutionellen Anlegern vorbehalten.

\* Anteilsklasse C: Diese Anteilsklasse ist insbesondere für institutionelle Anleger sowie die Vermittlung durch Vermögensverwalter und unabhängige Anlageberater bestimmt.

\* Anteilsklasse D: Diese Anteilsklasse ist institutionellen Anlegern vorbehalten.

\*\* Anteilsklasse A: seit dem 01.03.2006 unverändert. Anteilsklasse B: seit dem 16.02.2009 unverändert.

## ANHANG GEM. § 7 NR.9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

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

<b>ZUSAMMENSETZUNG DES VERGLEICHsvermöGENS (§ 37 ABS. 5 DERIVATEV)</b>	
<b>EURO STOXX 50-NR-EUR</b>	<b>100,00%</b>
<b>POTENTIELLER RISIKOBETRAG FÜR DAS MARKTRISIKO GEM. § 37 ABS. 4 DERIVATEV</b>	
kleinster potenzieller Risikobetrag	4,25%
größter potenzieller Risikobetrag	11,55%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	7,09%
<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 erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte</b>	<b>0,98<sup>13)</sup></b>

<sup>13)</sup> Die Berechnung der Hebelwirkung erfolgte nach der Brutto-Methode gemäß § 35 Abs.6 DerivateV.

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

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

SONSTIGE ANGABEN			
<b>First Private Euro Dividenden STAUFER A</b>			
In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 873.391,02 und performanceabhängige Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 0,00 enthalten.			
<b>First Private Euro Dividenden STAUFER B</b>			
In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 118.340,12 und performanceabhängige Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 0,00 enthalten.			
<b>First Private Euro Dividenden STAUFER C</b>			
In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 140.047,55 enthalten.			
<b>First Private Euro Dividenden STAUFER D</b>			
In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 217.477,33 und performanceabhängige Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 0,00 enthalten.			
<b>First Private Euro Dividenden STAUFER (Gesamter Fonds)</b>			
In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 1.349.256,02 und performanceabhängige Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 0,00 enthalten.			
<b>Anteilwert First Private Euro Dividenden STAUFER A</b>	EUR	97,01	
<b>Anteilwert First Private Euro Dividenden STAUFER B</b>	EUR	81,15	
<b>Anteilwert First Private Euro Dividenden STAUFER C</b>	EUR	85,37	
<b>Anteilwert First Private Euro Dividenden STAUFER D</b>	EUR	92,07	
<b>Umlaufende Anteile First Private Euro Dividenden STAUFER A</b>	STK	543.877,29	
<b>Umlaufende Anteile First Private Euro Dividenden STAUFER B</b>	STK	165.152,00	
<b>Umlaufende Anteile First Private Euro Dividenden STAUFER C</b>	STK	118.751,00	
<b>Umlaufende Anteile First Private Euro Dividenden STAUFER D</b>	STK	485.107,00	

### 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 Euro Dividenden STAUFER zum Stichtag enthaltenen Wertpapiere kamen, bezogen auf den Nettoinventarwert, nachfolgend dargestellte Bewertungsverfahren zum Ansatz:

97,46% Bewertung auf Basis handelbarer Kurse

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

Die Bewertung von Investmentanteilen erfolgt grundsätzlich auf Basis des Rücknahmepreises des Vortages oder – sofern kein Rücknahmepreis verfügbar ist – auf Basis von Börsenkursen. Exchange-Traded-Funds werden zum Börsenkurs bewertet.

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

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

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE

FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER A	
<b>Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))</b>	<b>1,69%<sup>14)</sup></b>
14) Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.	
Im Geschäftsjahr vom 01.11.2021 bis 31.10.2022 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft First Private Investment Management KAG mbH für das Sondervermögen First Private Euro Dividenden STAUFER A keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.	
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 EURO DIVIDENDEN STAUFER B	
<b>Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))</b>	<b>0,99%<sup>15)</sup></b>
15) Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.	
Im Geschäftsjahr vom 01.11.2021 bis 31.10.2022 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft First Private Investment Management KAG mbH für das Sondervermögen First Private Euro Dividenden STAUFER B keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.	
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 EURO DIVIDENDEN STAUFER C	
<b>Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))</b>	<b>1,44%<sup>16)</sup></b>
16) Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.	
Im Geschäftsjahr vom 01.11.2021 bis 31.10.2022 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft First Private Investment Management KAG mbH für das Sondervermögen First Private Euro Dividenden STAUFER C keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.	
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 EURO DIVIDENDEN STAUFER D	
<b>Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))</b>	<b>0,95%<sup>17)</sup></b>
17) Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Für die Ermittlung der OCF wurde eine Annualisierung auf ein volles Jahr vorgenommen.	
Im Berichtszeitraum vom 31.03.2022 bis 31.10.2022 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft First Private Investment Management KAG mbH für das Sondervermögen First Private Euro Dividenden STAUFER D keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.	
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.	

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER A			
<b>Sonstige Erträge</b>			
Erstattung Penalty Charges		EUR	3.637,90
<b>Sonstige Aufwendungen</b>			
Keine wesentlichen sonstigen Aufwendungen			
FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER B			
<b>Sonstige Erträge</b>			
Erstattung Penalty Charges		EUR	922,95
<b>Sonstige Aufwendungen</b>			
Keine wesentlichen sonstigen Aufwendungen			
FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER C			
<b>Sonstige Erträge</b>			
Erstattung Penalty Charges		EUR	698,72
<b>Sonstige Aufwendungen</b>			
Keine wesentlichen sonstigen Aufwendungen			
FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER D			
<b>Sonstige Erträge</b>			
Erstattung Penalty Charges		EUR	3.076,13
<b>Sonstige Aufwendungen</b>			
Keine wesentlichen sonstigen Aufwendungen			
<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 262.052,39</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 01.11.2021 BIS 31.10.2022		VOLUMEN IN FONDS- WÄHRUNG EUR	ANZAHL
Transaktionsvolumen gesamt		296.770.540,53	452
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen		0,00	0
Relativ in %		0,00%	0,00%

Es lagen keine Derivate-Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

<b>Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden</b>		
<p>Die Gesellschaft unterliegt seit in Kraft treten des geänderten Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) mit Wirkung zum 18. März 2016 gesetzlichen Vorgaben für die Vergütungspolitik und ist gemäß § 37 KAGB verpflichtet, ein Vergütungssystem aufzustellen, das mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich ist. Das Vergütungssystem ist von der Gesellschaft in Anwendung des in den maßgeblichen gesetzlichen Leitlinien etablierten Verhältnismäßigkeitsgrundsatzes aufgestellt worden.</p> <p>Die Vergütung der Mitarbeiter besteht aus festen und variablen Bestandteilen sowie ggf. nicht-monetären Nebenleistungen. Die Bemessung der Vergütungen erfolgt nach Maßstäben der Angemessenheit und Marktüblichkeit. Das Vergütungssystem gewährleistet, dass feste und variable Vergütungsbestandteile in einem angemessenen Verhältnis zueinander stehen und vermeidet die Abhängigkeit eines Mitarbeiters von der variablen Komponente.</p> <p>Die variable Vergütung wird für die Geschäftsführung durch den Aufsichtsrat der Gesellschaft festgesetzt, für die Mitarbeiter und sonstigen Beschäftigten erfolgt die Festsetzung durch die Geschäftsführung. Ein Vergütungsausschuss besteht nicht. Maßgebliche Faktoren für die Bemessung der variablen Vergütung sind der Unternehmenserfolg, der Erfolgsbeitrag der betreffenden Organisationseinheit und der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeiters. Hinsichtlich des Erfolgsbeitrages des Mitarbeiters werden sowohl quantitative (finanziell messbare) Kriterien als auch qualitative (nicht-finanzielle) Kriterien, z.B. Einhaltung der Risikomanagementgrundsätze, Anleger- und Kundenzufriedenheit, Führungsverhalten, Teamfähigkeit, ausgewogen berücksichtigt. Die Auszahlung der variablen Vergütung erfolgt jährlich nachschüssig als einmalige Geldleistung.</p> <p>Das Vergütungssystem der Gesellschaft wird regelmäßig, mindestens einmal im Jahr, überprüft und bei Bedarf entsprechend angepasst.</p>		
<b>Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik</b>		
<p>Die Gesellschaft überprüft unter Mitwirkung der Compliance-Funktion regelmäßig die angemessene Gestaltung der Vergütungspolitik und leitet erforderlichenfalls Anpassungen in die Wege. Die Vergütungspolitik und deren Anwendung unterliegen weiterhin einer Überprüfung durch die interne Revision und einer Überwachung durch den Aufsichtsrat der Gesellschaft. Beanstandungen haben sich daraus nicht ergeben.</p>		
<b>Wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik</b>		
<p>Die Vergütungspolitik unterlag seit der Neufassung aufgrund der gesetzlichen Verpflichtung mit Änderung im Kapitalanlagegesetzbuch zum 18. März 2016 keinen wesentlichen Änderungen.</p>		
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>4.152.167</b>
davon feste Vergütung	EUR	2.219.167
davon variable Vergütung	EUR	1.933.000
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	<b>EUR</b>	<b>0</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG</b>		<b>24</b>
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>	<b>EUR</b>	<b>0</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Identified Staff</b>	<b>EUR</b>	<b>1.507.860</b>
davon Geschäftsleiter	EUR	1.133.265
davon andere Führungskräfte	EUR	0
davon andere Risikoträger	EUR	374.595
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0

## ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

### Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB:

Basierend auf dem Gesetz zur Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II) macht die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu § 134c Abs. 4 AktG folgende Angaben:

### Wesentliche mittel- bis langfristige Risiken:

Informationen über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens sind im Tätigkeitsbericht sowie im Verkaufsprospekt unter dem Abschnitt „Risikohinweise“ aufgeführt.

### Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten:

Angaben können der Vermögensaufstellung bzw. den Angaben zu den während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäften, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, entnommen werden. Die Portfolioumsatzkosten (Transaktionskosten) werden im Anhang des Jahresberichts dargestellt.

### Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:

Die First Private verwendet in ihrem quantitativen Selektionsprozess neben anderen Faktoren unternehmensspezifische Kennzahlen. Hierbei werden aus den unternehmensspezifischen Kennzahlen Parameter extrahiert, die im Rahmen der konkreten Anlagestrategie innerhalb des Analyseprozesses berücksichtigt werden sollen. Grundlage für diese Analyse sind neben den klassischen unternehmensspezifischen Kennzahlen zusätzlich Informationen die das Marktumfeld der betrachteten Gesellschaft und deren Strukturen beschreiben. Die Datengrundlage dafür liefern eigene Analysen auf von diversen Datenanbietern gelieferten Daten.

### Einsatz von Stimmrechtsberatern:

Auf die Gesellschaft nicht zutreffend, da keine Stimmrechtsberater zum Einsatz kommen.

### Handhabung der Wertpapierleihe und Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten:

Auf die Gesellschaft nicht zutreffend, da aktuell keine Wertpapierleihe-Geschäfte getätigt werden. Allgemeine Informationen zur Handhabung der Wertpapierleihe sind in den Anlagebedingungen bzw. im Verkaufsprospekt des Sondervermögens aufgeführt.

Frankfurt am Main, den 21. Dezember 2022

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

# VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

AN DIE FIRST PRIVATE INVESTMENT MANAGEMENT KAG MBH,  
FRANKFURT AM MAIN

## PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens First Private Euro Dividenden STAUFER – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte 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 Jahresberichts 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 21. Dezember 2022

KPMG AG  
WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT

KUPPLER  
WIRTSCHAFTSPRÜFER

STEINBRENNER  
WIRTSCHAFTSPRÜFER

# MANAGEMENT UND VERWALTUNG DES First Private **Euro Dividenden STAUFER**

## 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 31.12.2021: 2,557 Mio. EUR

**Eigenmittel**  
am 31.12.2021: 4,093 Mio. EUR

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

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

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

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

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

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

Telefon: +49 69 12014-1000

**Regulatorisches Kapital** am 31.12.2021:  
3.287 Mio. EUR

**Gezeichnetes Kapital** am 31.12.2021:  
1.754,386 Mio. EUR

**Eingezahltes Kapital** am 31.12.2021:  
1.754,386 Mio. EUR

## 3. VERTRIEBSPARTNER Kreissparkasse Göppingen

Hausanschrift:  
Marktstraße 2  
D-73033 Göppingen

Postfach 720  
D-73007 Göppingen

Telefon: +49 7161 603-0  
Telefax: +49 1802 241 625

Weitere Kreditinstitute und  
Wertpapierdienstleister

## 4. 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:  
Donau-City-Straße 7  
A-1220 Wien



**FIRST PRIVATE** Investment Management KAG mbH

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

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

[www.first-private.de](http://www.first-private.de)