

First Private
Europa Aktien ULM

Jahresbericht zum
30.11.2021



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 EUROPA AKTIEN ULM A SEIT AUFLEGUNG



Wertentwicklung des First Private Europa Aktien ULM A seit Auflegung im Vergleich zum MSCI Europe (Total Return Index). Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

HERAUSGEBER

Kapitalverwaltungsgesellschaft
FIRST PRIVATE Investment Management KAG mbH

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

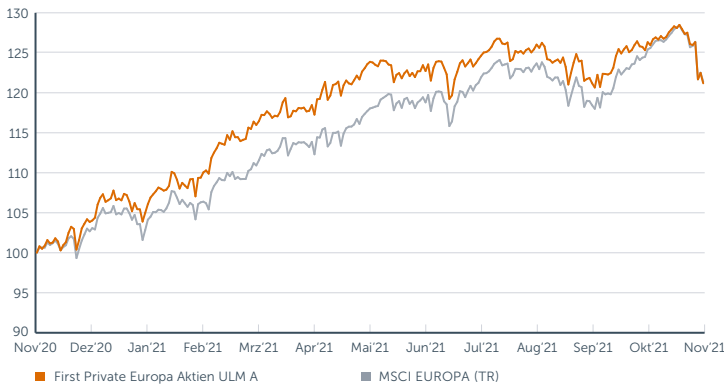
Telefon: +49 69 505082-0
Telefax: +49 69 505082-440
Internet: www.first-private.de
E-Mail: info@first-private.de

Geschäftsführer:
Tobias Klein, Thorsten Wegner, Richard Zellmann

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

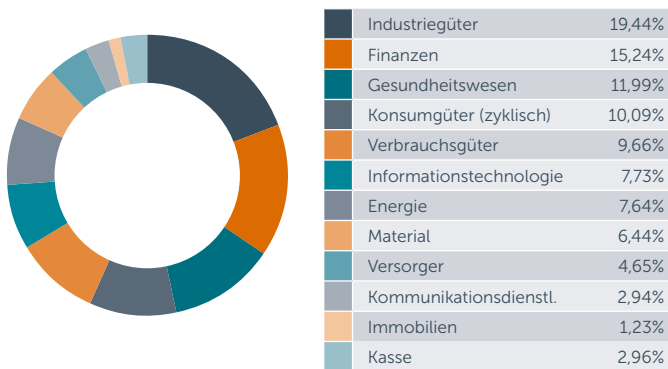
TÄTIGKEITSBERICHT

WERTENTWICKLUNG DES FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM A IM BERICHTSZEITRAUM

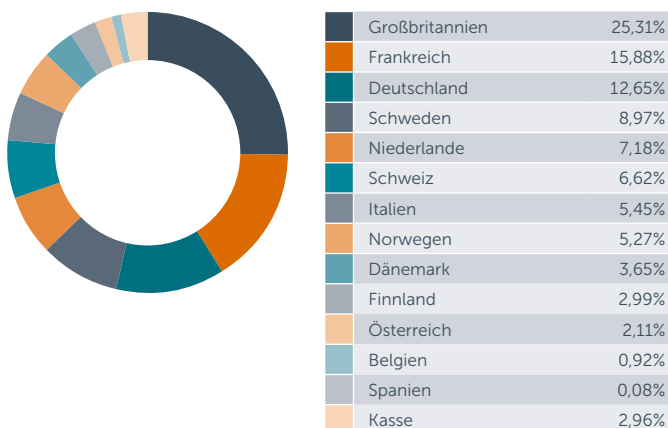


Wertentwicklung des First Private Europa Aktien ULM A im Berichtszeitraum im Vergleich zum MSCI Europe (Total Return Index). Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

SEKTORALLOKATION DES FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM (STAND 30. NOVEMBER 2021)*



LÄNDERALLOKATION DES FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM (STAND 30. NOVEMBER 2021)*



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

SEHR GEEHRTE ANLEGERINNEN, SEHR GEEHRTE ANLEGER,

Europas Aktienmärkte wurden im abgelaufenen Berichtszeitraum erneut von der Corona-Pandemie beeinflusst. Allerdings halfen die Bereitstellung von Liquidität durch die Zentralbanken und die diversen fiskalpolitischen Maßnahmen der Regierungen die Märkte zu stützen und führten somit schlussendlich zu einem sehr erfreulichen Aktienjahr. Der „MSCI Europe Net Return Index“, die Benchmark des Fonds, legte mit +21,39% deutlich zu und der „MSCI Europe Value Net Return Index“ konnte mit +16,51% ebenfalls deutlich steigen.

Für den Berichtszeitraum verzeichnete der First Private Europa Aktien ULM A eine Performance von +21,19%¹⁾ und lag somit nur ganz knapp mit 0,20% hinter der Benchmark, aber deutliche 4,68% vor dem Value-Index. Per 30. November 2021 waren insgesamt 97,04% des Fondsvermögens in Aktien investiert. Die Bargeldquote und sonstige Vermögensgegenstände betragen zum Geschäftsjahresende 2,96%.

Auf Faktorebene lieferten die Faktoren Momentum und Value (Bewertung) ordentliche positive Beiträge und Size (Marktkapitalisierung) einen leicht negativen Beitrag zur Relativperformance.

Auf Sektorebene waren vor allem Versorger und nicht-zyklische Konsumtitel positive Beitragsgeber. Auf der anderen Seite trugen Technologietitel und Pharma-Werte negativ zur Performance bei.

Auf Einzeltitelebene verzeichneten die Aktien von OMV AG, Drax Group PLC und EVRAZ PLC die höchsten positiven Beiträge zur relativen Performance. Die höchsten negativen Performancebeiträge wurden in den Aktien von ASML NV, Novo Nordisk A/S – B und Novartis verzeichnet.

Die Kassenposition trug ebenfalls leicht negativ zur Performance bei.

Anlageziel des Fonds ist es, die Wertentwicklung des „MSCI Europe TR Index“ und des „MSCI Europe Value TR Index“ zu übertreffen. Die Gesellschaft beabsichtigt, für den Fonds überwiegend in Standardwerte Europas, die eine im Vergleich niedrige Börsenbewertung aufweisen und dennoch für die nahe Zukunft bei begrenztem Finanzrisiko gute Gewinnaussichten erwarten lassen, zu investieren.

Die Strategie basiert auf der regelgebundenen Auswahl attraktiver Aktien anhand verlässlicher, quantitativ messbarer Informationen. Zu diesen gehören beispielsweise der Gewinn, der Cashflow oder der Buchwert eines Unternehmens im Verhältnis zu seinem aktuellen Börsenkurs, das zu erwartende Ertragswachstum oder auch die Bilanzqualität. Die systematisch produzierten Renditeerwartungen basieren auf einer Kombination von Modellen in den Bereichen Bewertung, Qualität, Ertragslage und Momentum.

Die Veränderungen in der Fondsstruktur des Fonds über den abgelaufenen Berichtszeitraum ergaben sich ausschließlich auf Grund von „Bottom-up“-Stockpicking-Entscheidungen.

Das Marktpreisrisiko wird täglich auf Basis des VaR-Konzeptes gemessen und überwacht. Im Berichtszeitraum lag der durchschnittliche 10-Tages-VaR bei 7,91%. Vor diesem Hintergrund stuft die Gesellschaft das Sondervermögen für die Risikoart „Marktpreisrisiko“ mit einem mittleren Risiko ein.

¹⁾ Wertentwicklung Anteilklasse B: +21,91%; das Gesamtfondsvolumen betrug zum Berichtsstichtag 275.232.678 EUR. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

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. 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 positive realisierte Veräußerungsergebnis im Berichtszeitraum in Höhe von 10.612.787,51 EUR ist im Wesentlichen Aktiengeschäften zuzuordnen.

Die Gesellschaft wendet im Rahmen des Investmentansatzes ausgewogene Länderquoten an. Entwicklungen in den einzelnen Ländern werden fortlaufend überwacht. Die nicht abgesicherte Fremdwährungsquote (enthaltene Währungen: GBP, SEK, NOK, CHF, DKK, USD) betrug zum 30.11.2021 51,34%. Die Gesellschaft stuft das Sondervermögen vor diesem Hintergrund für die Risikoart „Währungsrisiko“ mit einem mittleren Risiko ein.

Da die Investmentstrategie des Sondervermögens als „Equity long only“ umgesetzt wird, erachtet die Gesellschaft für die Risikoart „Adressausfallrisiko“ eine Eingruppierung als geringes Risiko für sachgerecht.

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

INFORMATIONEN GEMÄSS ARTIKEL 7 DER VERORDNUNG (EU) 2020/852 DES EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Zum 01. Oktober 2021 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen für das oben genannte OGAW-Sondervermögen angepasst. Detaillierte Informationen sowie weiter gehende Informationen über den Fonds finden sich in den Wesentlichen Anlegerinformationen und im Verkaufsprospekt.

Portfolioumschlagrate (PUR)* = 32,67%

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

INFORMATIONEN FÜR DEN VERTRIEB DES SONDERVERMÖGENS IN DER SCHWEIZ

PORTFOLIOUMSCHLAGRATE UND TOTAL EXPENSE RATIO (vom 01.12.2020 bis 30.11.2021)

Portfolioumschlagrate (PUR)* = 61,88%

Diese Kennziffer wurde gemäss der „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR“ der Asset Management Association Switzerland 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: 1,62%

TER Anteilklasse B: 1,02%

Diese Kennziffer wurde gemäss der „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR“ der Asset Management Association Switzerland 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.

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

Frankfurt am Main, den 16. Februar 2022

Die Geschäftsführung
First Private Investment Management KAG mbH

* Englische Bezeichnung: PTR = Portfolio Turnover Rate.

VERMÖGENSÜBERSICHT

GEM. § 9 KARBV

FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM, STICHTAG: 30.11.2021

		KURSWERT IN EUR	% DES FONDSVERMÖGENS
I. Vermögensgegenstände		275.785.224,63	100,20
1. Aktien		267.094.029,53	97,04
	- Deutschland	EUR 34.805.915,04	12,65
	- Euro-Länder	EUR 95.302.237,57	34,63
	- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR 46.751.289,99	16,99
	- Nicht EU/EWR-Länder	EUR 90.234.586,93	32,78
2. Bankguthaben		7.656.773,47	2,78
	- Bankguthaben in EUR	EUR 6.568.469,12	2,39
	- Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR 342.819,13	0,12
	- Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR 745.485,22	0,27
3. Sonstige Vermögensgegenstände		1.034.421,63	0,38
II. Verbindlichkeiten		-552.546,60	-0,20
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-552.546,60	-0,20
III. Fondsvermögen	EUR	275.232.678,03	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2021

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 30.11.2021	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	267.094.029,53	97,04
Aktien							EUR	267.094.029,53	97,04
CH0012138605	Adecco Group AG	STK	36.564	0	0	CHF 42,8000	1.502.437,79	0,55	
CH0024590272	ALSO-Holding AG	STK	9.043	0	0	CHF 279,0000	2.422.232,14	0,88	
CH0025238863	Kuehne & Nagel International AG	STK	9.148	9.148	0	CHF 263,7000	2.315.982,72	0,84	
CH0025751329	Logitech International S.A.	STK	26.090	26.090	0	CHF 72,8600	1.824.997,50	0,66	
CH0012005267	Novartis AG	STK	55.873	0	65.193	CHF 73,4400	3.939.432,72	1,43	
CH0014284498	Siegfried Holding AG	STK	4.500	0	0	CHF 829,0000	3.581.509,22	1,30	
CH0008742519	Swisscom AG	STK	5.348	5.348	0	CHF 510,4000	2.620.602,15	0,95	
DK0010244508	A.P. Møller - Mærsk A.S. B	STK	1.092	1.092	0	DKK 19.775,0000	2.903.630,50	1,05	
DK0060083210	Dampskibsselskabet Norden A/ S	STK	32.728	0	0	DKK 151,9000	668.466,21	0,24	
DK0060079531	DSV Panalpina A/ S	STK	13.334	13.334	0	DKK 1.428,0000	2.560.300,12	0,93	
DK0060252690	Pandora A/ S	STK	35.681	0	0	DKK 814,0000	3.905.383,08	1,42	
IT0001233417	A2A S.p.A.	STK	460.845	0	0	EUR 1,7270	795.879,32	0,29	
DE0008404005	Allianz SE	STK	14.609	0	0	EUR 192,4400	2.811.355,96	1,02	
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A.	STK	173.611	173.611	0	EUR 17,7300	3.078.123,03	1,12	
DE0006766504	Aurubis AG	STK	6.918	0	0	EUR 75,7800	524.246,04	0,19	
FR0000120628	AXA S.A.	STK	154.117	0	0	EUR 24,3500	3.752.748,95	1,36	
DE000BASF111	BASF SE	STK	29.240	29.240	0	EUR 57,8800	1.692.411,20	0,61	
IT0005244402	BFF Banking Group S.P.A.	STK	156.639	0	0	EUR 6,6400	1.040.082,96	0,38	
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	69.417	20.000	0	EUR 55,0800	3.823.488,36	1,39	
DE000A1DAHH0	Brenntag AG	STK	37.169	37.169	0	EUR 75,7000	2.813.693,30	1,02	
FR0000125338	Capgemini SE	STK	12.198	0	0	EUR 204,1000	2.489.611,80	0,90	
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.	STK	34.933	0	0	EUR 56,1800	1.962.535,94	0,71	
DE0006062144	Covestro AG	STK	46.369	46.369	0	EUR 49,8400	2.311.030,96	0,84	
FR0000045072	Crédit Agricole S.A.	STK	220.833	220.833	0	EUR 12,0660	2.664.570,98	0,97	
DE0007100000	Daimler AG	STK	44.534	0	0	EUR 83,0000	3.696.322,00	1,34	
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	46.221	46.221	0	EUR 52,1700	2.411.349,57	0,88	
ES0130670112	Endesa S.A.	STK	10.569	0	0	EUR 19,8350	209.636,12	0,08	
FR0014000MR3	Eurofins Scientific S.E.	STK	35.620	0	0	EUR 112,9400	4.022.922,80	1,46	
NL0012059018	Exor N.V.	STK	36.711	0	0	EUR 77,7000	2.852.444,70	1,04	
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	59.021	0	0	EUR 33,4950	1.976.908,40	0,72	
DE000A0S8488	Hamburger Hafen und Logistik AG	STK	6.975	0	0	EUR 19,4700	135.803,25	0,05	
NL0010937058	Intertrust N.V.	STK	61.715	0	0	EUR 20,4000	1.258.986,00	0,46	
FI0009000202	Kesko Oyi B	STK	84.211	84.211	0	EUR 27,7400	2.336.013,14	0,85	
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	STK	157.633	0	0	EUR 29,6500	4.673.818,45	1,70	
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.	STK	60.259	0	0	EUR 31,1950	1.879.779,51	0,68	
FR0013451333	La Francaise Des Jeux	STK	54.125	54.125	0	EUR 40,9000	2.213.712,50	0,80	
IT0000062957	Mediobanca S.p.A.	STK	281.167	281.167	0	EUR 9,7700	2.747.001,59	1,00	
DE0006599905	Merck KGaA	STK	18.908	0	0	EUR 218,9000	4.138.961,20	1,50	

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 30.11.2021	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
FR000044448	Nexans S.A.	STK	48.458	0	0	EUR 81,8000	3.963.864,40	1,44
FR0010112524	Nexity	STK	37.266	0	0	EUR 37,8200	1.409.400,12	0,51
NL0010773842	NN Group N.V.	STK	54.920	0	0	EUR 43,9400	2.413.184,80	0,88
AT0000743059	OMV AG	STK	112.903	0	0	EUR 46,9700	5.303.053,91	1,93
FR0000133308	Orange S.A.	STK	212.635	0	0	EUR 9,5100	2.022.158,85	0,73
NL0010391025	Pharming Group N.V.	STK	1.599.081	0	62.225	EUR 0,7036	1.125.113,39	0,41
NL0000379121	Randstad N.V.	STK	50.176	0	0	EUR 55,7200	2.795.806,72	1,02
FR0010451203	Rexel S.A.	STK	208.261	0	0	EUR 16,2250	3.379.034,73	1,23
FI4000266804	Rovio Entertainment Oyj	STK	66.890	0	0	EUR 6,7650	452.510,85	0,16
DE0007164600	SAP SE	STK	17.286	0	0	EUR 113,1800	1.956.429,48	0,71
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	22.241	0	0	EUR 156,2200	3.474.489,02	1,26
DE0007236101	Siemens AG	STK	41.913	0	12.000	EUR 141,2800	5.921.468,64	2,15
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK	53.072	0	0	EUR 64,3200	3.413.591,04	1,24
NL0011821392	Signify N.V.	STK	73.953	0	0	EUR 40,1300	2.967.733,89	1,08
FR0000050809	Sopra Steria Group S.A.	STK	16.621	0	0	EUR 156,6000	2.602.848,60	0,95
NL00150001Q9	Stellantis N.V.	STK	296.027	296.027	0	EUR 15,1400	4.481.848,78	1,63
DE0008303504	TAG Tegernsee Immobilien-und Beteiligungs-AG	STK	40.912	0	0	EUR 24,5000	1.002.344,00	0,36
FR0000054900	Television FSE 1 S.A. (TF1)	STK	18.766	0	0	EUR 8,5000	159.511,00	0,06
FI4000197934	Tokmanni Group Corp.	STK	78.063	0	0	EUR 18,5400	1.447.288,02	0,53
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	142.035	40.306	0	EUR 40,6100	5.768.041,35	2,10
BE0003739530	UCB S.A.	STK	26.335	0	0	EUR 96,1400	2.531.846,90	0,92
FI0009002158	Uponor Oyi	STK	50.362	0	0	EUR 20,2800	1.021.341,36	0,37
FI4000074984	Valmet Oyj	STK	81.823	0	0	EUR 36,2000	2.961.992,60	1,08
AT0000908504	Vienna Insurance Group AG	STK	20.491	0	0	EUR 24,5000	502.029,50	0,18
GB00B1XZS820	Anglo American PLC	STK	48.001	96.002	48.001	GBP 27,7200	1.563.925,39	0,57
GB00BDD85M81	Avast PLC	STK	400.827	0	0	GBP 6,0580	2.854.031,46	1,04
GB0002162385	Aviva PLC	STK	710.332	0	0	GBP 3,8500	3.214.360,84	1,17
GB0002875804	British American Tobacco PLC	STK	159.119	0	170.000	GBP 25,3000	4.731.676,89	1,72
GB0031743007	Burberry Group PLC	STK	112.729	112.729	0	GBP 17,5750	2.328.646,19	0,85
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	STK	41.906	0	0	GBP 23,2200	1.143.696,90	0,42
GB00BV9FP302	Computacenter PLC	STK	93.135	0	0	GBP 28,1600	3.082.606,49	1,12
GB00BD3VFW73	ConvaTec Group PLC	STK	996.244	0	0	GBP 1,9300	2.259.932,91	0,82
GB00B1VNSX38	Drax Group PLC	STK	947.382	538.076	0	GBP 5,5000	6.124.354,72	2,23
GB00B1XH2C03	Ferrexpo PLC	STK	596.909	0	0	GBP 2,8860	2.024.775,94	0,74
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC	STK	48.939	0	0	GBP 15,2500	877.197,64	0,32
JE00B4T3BW64	Glencore PLC	STK	622.216	622.216	0	GBP 3,5710	2.611.581,26	0,95
GB00B06QFB75	IG Group Holdings PLC	STK	23.116	0	0	GBP 7,7150	209.614,41	0,08
GB0004544929	Imperial Brands PLC	STK	155.272	0	0	GBP 15,4200	2.814.168,12	1,02
GB00B019KW72	J. Sainsbury PLC	STK	1.001.868	0	0	GBP 2,7660	3.257.130,81	1,18
GB0005603997	Legal & General Group PLC	STK	156.035	0	0	GBP 2,8190	516.998,91	0,19

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 30.11.2021	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
GB00BKF1C65	M&G Prudential PLC	STK	1.342.184	0	0	GBP 1,8690	2.948.450,75	1,07
JE00BJ1DLW90	Man Group Ltd.	STK	813.985	0	0	GBP 2,1440	2.051.226,89	0,75
GB0008085614	Morgan Sindall PLC	STK	9.731	0	0	GBP 23,7500	271.639,93	0,10
GB0006825383	Persimmon PLC	STK	84.281	0	0	GBP 27,3700	2.711.296,39	0,99
IL0011284465	Plus500 Ltd.	STK	153.990	0	0	GBP 12,7650	2.310.392,98	0,84
GB00BG11K365	Redrow PLC	STK	394.016	0	0	GBP 6,4800	3.000.968,12	1,09
GB0007188757	Rio Tinto PLC	STK	39.196	0	0	GBP 46,1200	2.124.729,10	0,77
GB00B8C3BL03	Sage Group PLC, The	STK	227.473	0	0	GBP 7,7180	2.063.512,71	0,75
GB0003308607	Spectris PLC	STK	40.658	0	0	GBP 35,0300	1.674.012,39	0,61
GB0004726096	Spirent Communications PLC	STK	97.606	0	0	GBP 2,6780	307.227,16	0,11
GB0007908733	SSE PLC	STK	152.542	152.542	0	GBP 15,5200	2.782.618,52	1,01
GB0008754136	Tate & Lyle PLC	STK	105.335	0	0	GBP 6,2940	779.241,29	0,28
GB00B10RZP78	Unilever PLC	STK	28.263	0	0	GBP 38,5900	1.281.933,67	0,47
GB00B39J2M42	United Utilities Group PLC	STK	226.219	0	0	GBP 10,8450	2.883.574,35	1,05
JE00B8KF9B49	WPP PLC	STK	232.490	232.490	0	GBP 10,4200	2.847.374,00	1,03
NO0010073489	Austevoll Seafood ASA	STK	50.450	0	0	NOK 98,8500	486.262,10	0,18
BMG173841013	BW LPG Ltd.	STK	528.248	186.240	0	NOK 46,1000	2.374.495,56	0,86
NO0010096985	Equinor ASA	STK	118.022	118.022	0	NOK 228,7000	2.631.853,49	0,96
NO0010735343	Europris ASA	STK	278.774	0	0	NOK 62,7000	1.704.324,87	0,62
NO0003054108	Mowi ASA	STK	121.038	121.038	0	NOK 206,2000	2.433.565,13	0,88
NO0005052605	Norsk Hydro A.S.A.	STK	400.634	400.634	0	NOK 58,9000	2.300.889,02	0,84
NO0010208051	Yara International ASA	STK	58.919	58.919	0	NOK 445,6000	2.559.959,67	0,93
SE0016589188	AB Electrolux	STK	114.937	114.937	0	SEK 202,5000	2.278.598,32	0,83
SE0000695876	Alfa Laval A.B.	STK	99.579	99.579	0	SEK 350,1000	3.413.050,85	1,24
SE0010468116	Arjo AB	STK	292.320	0	0	SEK 113,4000	3.245.297,18	1,18
SE0001634262	Dios Fastigheter AB	STK	85.332	0	0	SEK 115,0000	960.710,75	0,35
SE0000107203	Industrivaerden A.B. C	STK	87.548	87.548	0	SEK 266,9000	2.287.587,37	0,83
SE0006220018	Inwido AB (Publ.)	STK	148.743	0	0	SEK 163,4000	2.379.422,02	0,86
SE000825820	Lundin Energy A.B.	STK	158.600	158.600	0	SEK 319,5000	4.960.859,56	1,80
FI4000297767	Nordea Bank Abp	STK	259.156	259.156	0	SEK 107,1200	2.717.782,63	0,99
SE0000108227	SKF A.B. B	STK	119.850	0	0	SEK 207,3000	2.432.317,29	0,88
GB00BDCPN049	Coca-Cola European Partners PLC	STK	60.163	0	0	USD 49,3700	2.638.812,46	0,96
Summe Wertpapiervermögen						EUR	267.094.029,53	97,04

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 30.11.2021	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄN- GE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Bankguthaben					EUR	7.656.773,47	2,78
EUR-Guthaben bei:					EUR	6.568.469,12	2,39
The Bank of New York Mellon SA/ NV (Verwahrstelle)	EUR	6.568.469,12			% 100,0000	6.568.469,12	2,39
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen					EUR	342.819,13	0,12
	DKK	479.922,82			% 100,0000	64.531,78	0,02
	NOK	344.880,49			% 100,0000	33.628,01	0,01
	SEK	2.499.072,81			% 100,0000	244.659,34	0,09
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen					EUR	745.485,22	0,27
	CHF	43.292,47			% 100,0000	41.563,43	0,02
	GBP	272.874,47			% 100,0000	320.726,93	0,12
	USD	431.324,14			% 100,0000	383.194,86	0,14
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	1.034.421,63	0,38
Forderungen aus Anteilsceingeschäften					EUR	7.598,85	0,00
	EUR	7.598,85				7.598,85	0,00
Dividendenansprüche					EUR	289.183,04	0,11
	EUR	289.183,04				289.183,04	0,11
Quellensteueransprüche					EUR	737.639,74	0,27
	EUR	737.639,74				737.639,74	0,27
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-552.546,60	-0,20
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften					EUR	-80.558,37	-0,03
	EUR	-80.558,37				-80.558,37	-0,03
Kostenabgrenzung					EUR	-471.988,23	-0,17
	EUR	-471.988,23				-471.988,23	-0,17
Fondsvermögen					EUR	275.232.678,03	100,00 ²⁾
Anteilwert First Private Europa Aktien ULM A					EUR	96,90	
Anteilwert First Private Europa Aktien ULM B					EUR	80,87	
Umlaufende Anteile First Private Europa Aktien ULM A					STK	2.274.332,68	
Umlaufende Anteile First Private Europa Aktien ULM B					STK	678.089,03	

²⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

DEISENKURSE (IN MENGENNOTIZ)	PER	30.11.2021	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,850800	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,437000	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,255750	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,214500	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,041600	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,125600	=	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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
SE0016589162	AB Electrolux	STK	114.937	114.937
ES0125220311	Acciona S.A.	STK	0	19.216
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	STK	74.460	74.460
IT0000084027	ASTM S.p.A.	STK	0	5.548
FR0000051732	Atos SE	STK	0	32.633
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	STK	1.061.597	1.371.008
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	0	106.121
GB00BH0P3Z91	BHP Group PLC	STK	0	126.822
IE00B010DT83	C&C Group PLC	STK	0	371.938
FR0010828137	Carmila S.A.S.	STK	0	18.143
FR0000120222	CNP Assurances S.A.	STK	0	57.288
LU1296758029	Corestate Capital Holding S.A.	STK	0	93.980
CH0012138530	Credit Suisse Group AG	STK	0	249.317
DE0005550636	Drägerwerk AG & Co. KGaA VZ	STK	0	6.832
SE0000103814	Electrolux A.B. B	STK	114.937	114.937
IT0003128367	Enel S.P.A.	STK	0	362.613
FR0010208488	Engie S.A.	STK	0	101.620
IM00B5VQMV65	Entain PLC	STK	126.727	126.727
IT0001157020	ERG S.p.A.	STK	0	20.910
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	0	78.553
GB00B71N6K86	Evraz PLC	STK	0	630.336
FR0000121147	Faurecia S.A.	STK	5.041	5.041
NL0010877643	Fiat Chrysler Automobiles N.V.	STK	0	46.160
NL0011279492	Flow Traders N.V.	STK	0	65.072
GB0002074580	Genus Plc	STK	0	45.992
ES0171996087	Grifols S.A.	STK	0	79.360
DE0006083405	HORNBACK Holding AG & Co. KGaA	STK	0	12.149
GB00B17BBQ50	Investec PLC	STK	0	883.796
FR0000121964	Klépierre S.A.	STK	0	125.636
CH0371153492	Landis+Gyr Group AG	STK	0	8.732
GB00BJ1F4N75	Micro Focus International PLC	STK	0	489.888
NL0012756316	NIBC Holding N.V.	STK	0	56.901
FI0009000681	Nokia Corp.	STK	0	473.104
BE0974276082	Ontex Group Nv	STK	0	95.641
FR0000121501	Peugeot S.A.	STK	0	143.437
ES0169501022	Pharma Mar S.A.	STK	0	17.083
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell PLC A	STK	0	211.480
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	0	79.268

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE
SE0000872095	Swedish Orphan Biovitrum AB	STK	0	119.278
GB0008847096	Tesco PLC	STK	0	287.450
GB00BLGZ9862	Tesco PLC Ls-,0633333	STK	226.934	226.934
ZAE000296554	Thungela Resources Ltd.	STK	4.800	4.800
JE00BMDZN391	TP ICAP Group PLC	STK	61.478	61.478
GB00B1HODZ51	TP ICAP PLC	STK	0	61.478
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield SE. Stapled Shs	STK	0	25.995
DE000UNSE018	Uniper SE	STK	0	64.957
IT0004810054	Unipol Gruppo S.p.A.	STK	0	585.321
FR0000125486	Vinci S.A.	STK	0	13.322
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC	STK	0	217.553
SE0000115446	Volvo A.B. B	STK	0	148.573
DE0007664039	VW AG VZ	STK	0	11.328
GB0006043169	Wm. Morrison Supermarkets PLC	STK	0	727.485
Andere Wertpapiere				
ES0613900955	Bco Santander S.A. -Anr-	STK	0	309.411
IE00057FCWV7	C&C Group PLC -Anr-	STK	97.027	97.027
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Andere Wertpapiere				
GB00BMCFLY79	TP ICAP PLC -Anr-	STK	24.591	24.591
Nichtnotierte Wertpapiere				
Andere Wertpapiere				
CH1111011453	Credit Suisse Group AG -Anr-	STK	249.317	249.317

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
Terminkontrakte				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
CHF/EUR	EUR			3.715
CHF/GBP	EUR			1.340
GBP/EUR	EUR			6.522
NOK/EUR	EUR			150
SEK/EUR	EUR			99
USD/EUR	EUR			311
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
NOK/EUR	EUR			396
SEK/EUR	EUR			4.370

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM A

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2020 BIS 30.11.2021

ANTEILSKLASSE A	GESAMTWERT IN EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller ³⁾	532.056,50
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	8.574.160,48
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland ⁴⁾	-27.083,93
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.330.608,80
5. Sonstige Erträge	1.812,21
Summe der Erträge	7.750.336,46
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-33,73
2. Verwaltungsvergütung	-3.211.053,84
3. Verwahrstellenvergütung	-63.564,88
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-23.596,44
5. Sonstige Aufwendungen	-181.211,68
Summe der Aufwendungen	-3.479.460,57
III. Ordentlicher Nettoertrag	4.270.875,89
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	13.409.795,10
2. Realisierte Verluste	-4.906.667,58
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	8.503.127,52
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	12.774.003,41
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	27.229.204,81
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	107.232,70
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	27.336.437,51
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	40.110.440,92

3) Im Ausweis wird die belastete deutsche Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 93.892,32 berücksichtigt.

4) Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR -27.083,93.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM B

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2020 BIS 30.11.2021

ANTEILSKLASSE B	GESAMTWERT IN EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller ⁵⁾	131.882,63
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	2.128.365,68
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland ⁶⁾	-6.727,22
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-330.193,62
5. Sonstige Erträge	450,77
Summe der Erträge	1.923.778,24
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-8,34
2. Verwaltungsvergütung	-478.399,24
3. Verwahrstellenvergütung	-15.787,99
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-5.325,21
5. Sonstige Aufwendungen	-46.352,98
Summe der Aufwendungen	-545.873,76
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.377.904,48
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	3.328.439,77
2. Realisierte Verluste	-1.218.779,78
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.109.659,99
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.487.564,47
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	6.387.230,70
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	22.566,66
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.409.797,36
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	9.897.361,83

5) Im Ausweis wird die belastete deutsche Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 23.273,41 berücksichtigt.

6) Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR -6.727,22.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) GESAMTER FONDS

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2020 BIS 30.11.2021

GESAMTER FONDS	GESAMTWERT IN EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	663.939,13
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	10.702.526,16
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-33.811,15
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.660.802,42
5. Sonstige Erträge	2.262,98
Summe der Erträge	9.674.114,70
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-42,07
2. Verwaltungsvergütung	-3.689.453,08
3. Verwahrstellenvergütung	-79.352,87
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-28.921,65
5. Sonstige Aufwendungen	-227.564,66
Summe der Aufwendungen	-4.025.334,33
III. Ordentlicher Nettoertrag	5.648.780,37
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	16.738.234,87
2. Realisierte Verluste	-6.125.447,36
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	10.612.787,51
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	16.261.567,88
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	33.616.435,51
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	129.799,36
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	33.746.234,87
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	50.007.802,75

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM

ANTEILSKLASSE A	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		195.859.815,91
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen/ Steuerabschlag für das laufende Jahr		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-15.832.142,33
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.408.380,64	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-19.240.522,97	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		255.497,95
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		40.110.440,92
davon nicht realisierte Gewinne	27.229.204,81	
davon nicht realisierte Verluste	107.232,70	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		220.393.612,45

ANTEILSKLASSE B	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		45.440.683,28
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-496.827,30
2. Zwischenausschüttungen/ Steuerabschlag für das laufende Jahr		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-2.123,36
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	948,52	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.071,88	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-28,87
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		9.897.361,83
davon nicht realisierte Gewinne	6.387.230,70	
davon nicht realisierte Verluste	22.566,66	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		54.839.065,58

GESAMTER FONDS	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		241.300.499,19
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-496.827,30
2. Zwischenausschüttungen/ Steuerabschlag für das laufende Jahr		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-15.834.265,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.409.329,16	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-19.243.594,85	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		255.469,08
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		50.007.802,75
davon nicht realisierte Gewinne	33.616.435,51	
davon nicht realisierte Verluste	129.799,36	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		275.232.678,03

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM

ANTEILSKLASSE A	INSGESAMT EUR	JE ANTEIL EUR
Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Wiederanlage verfügbar	12.774.003,41	5,62
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	12.774.003,41	5,62
II. Wiederanlage	12.774.003,41	5,62

ANTEILSKLASSE B	INSGESAMT EUR	JE ANTEIL EUR
Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	6.870.470,60	10,13
1. Vortrag aus dem Vorjahr	3.382.906,13	4,99
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.487.564,47	5,14
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-5.492.565,90	-8,10
1. Vortrag auf neue Rechnung	-5.492.565,90	-8,10
III. Gesamtausschüttung	1.377.904,70	2,03
1. Endausschüttung	1.377.904,70	2,03
a) Barausschüttung	1.377.904,70	2,03
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00	0,00

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM

ANTEILSKLASSE A GESCHÄFTSJAHR		FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		ANTEILWERT AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES
2020/2021	EUR	220.393.612,45	EUR	96,90
2019/2020	EUR	195.859.815,91	EUR	79,96
2018/2019	EUR	245.069.196,56	EUR	86,35
2017/2018	EUR	238.489.529,89	EUR	76,98

ANTEILSKLASSE B GESCHÄFTSJAHR		FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		ANTEILWERT AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES
2020/2021	EUR	54.839.065,58	EUR	80,87
2019/2020	EUR	45.440.683,28	EUR	67,01
2018/2019	EUR	40.112.521,30	EUR	74,26
2017/2018	EUR	72.144.149,12	EUR	67,74

GESAMTER FONDS GESCHÄFTSJAHR		FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES
2020/2021	EUR		EUR	275.232.678,03
2019/2020	EUR		EUR	241.300.499,19
2018/2019	EUR		EUR	285.181.717,86
2017/2018	EUR		EUR	310.633.679,01

SONDERVERMÖGEN FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM

ANTEILKLASSEN- BEZEICHNUNG	A	B*
Mindestanlagesumme	keine	keine
Fondsaufgabe	25.01.1999	16.02.2009
Ausgabeaufschlag	5,00%	0,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1,50%**	0,90 %**
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend
Währung	EUR	EUR
ISIN	DE0009795831	DE000A0KFUY4
Performanceabhängige Vergütung	Wird nicht erhoben	Wird nicht erhoben
Kleinste handelbare Einheit:	0,001 Anteile (sparplanfähig)	0,001 Anteile (sparplanfähig)

* Diese Anteilklasse ist insbesondere für institutionelle Anleger sowie die Vermittlung durch Vermögensverwalter und unabhängige Anlageberater bestimmt.

** Anteilklasse A: seit dem 25.01.1999 unverändert. Anteilklasse 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.

ZUSAMMENSETZUNG DES VERGLEICHsvermöGENS (§ 37 ABS. 5 DERIVATEV)	
MSCI Europe	100,00%
POTENTIELLER RISIKOBETRAG FÜR DAS MARKTRISIKO GEM. § 37 ABS. 4 DERIVATEV	
kleinster potenzieller Risikobetrag	4,65%
größter potenzieller Risikobetrag	13,61%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	7,89%
RISIKOMODELL (§ 10 DERIVATEV)	
Quasi-Monte-Carlo-Ansatz	
PARAMETER (§ 11 DERIVATEV)	
Konfidenzniveau	99%
Haltedauer	10 TAGE
Länge der historischen Zeitreihe	250 TAGE
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	0,98⁷⁾

7) 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			
First Private Europa Aktien ULM A			
In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 3.211.053,84 enthalten.			
First Private Europa Aktien ULM B			
In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 478.399,24 enthalten.			
First Private Europa Aktien ULM (Gesamter Fonds)			
In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 3.689.453,08 enthalten.			
Anteilwert First Private Europa Aktien ULM A	EUR	96,90	
Anteilwert First Private Europa Aktien ULM B	EUR	80,87	
Umlaufende Anteile First Private Europa Aktien ULM A	STK	2.274.332,68	
Umlaufende Anteile First Private Europa Aktien ULM B	STK	678.089,03	

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 Europa Aktien ULM zum Stichtag enthaltenen Wertpapiere kamen, bezogen auf den Nettoinventarwert, nachfolgend dargestellte Bewertungsverfahren zum Ansatz:

97,04% 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 EUROPA AKTIEN ULM A	
Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,62%⁸⁾
<p>⁸⁾ Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.</p> <p>Im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2020 bis 30. November 2021 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft First Private Investment Management KAG mbH für das Sondervermögen First Private Europa Aktien ULM 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.</p> <p>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.</p>	

FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM B	
Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,02%⁹⁾
<p>⁹⁾ Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.</p> <p>Im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2020 bis 30. November 2021 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft First Private Investment Management KAG mbH für das Sondervermögen First Private Europa Aktien ULM 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.</p> <p>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.</p>	

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM A			
Sonstige Erträge			
Erstattete ausländische Quellensteuer		EUR	1.812,21
Sonstige Aufwendungen			
Index-Kosten/Kosten für Rating Agentur		EUR	-71.174,69
FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM B			
Sonstige Erträge			
Erstattete ausländische Quellensteuer		EUR	450,77
Sonstige Aufwendungen			
Index-Kosten/Kosten für Rating Agentur		EUR	-17.633,63
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 142.054,23			
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.			
		VOLUMEN IN FONDSWÄHRUNG EUR	ANZAHL
TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.12.2020 BIS 30.11.2021			
Transaktionsvolumen gesamt		191.450.965,29	137
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen		0,00	0
Relativ in %		0,00%	0,00%

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden		
<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>		
Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik		
<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>		
Wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik		
<p>Die Vergütungspolitik unterlag seit der Neufassung aufgrund der gesetzlichen Verpflichtung mit Änderung im Kapitalanlagegesetzbuch zum 18. März 2016 keinen wesentlichen Änderungen.</p>		
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	5.851.934
davon feste Vergütung	EUR	3.042.934
davon variable Vergütung	EUR	2.809.000
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		30
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Identified Staff	EUR	2.037.606
davon Geschäftsleiter	EUR	1.429.348
davon andere Führungskräfte	EUR	0
davon andere Risikoträger	EUR	608.258
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 16. Februar 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 Europa Aktien ULM – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2020 bis zum 30. November 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2020 bis zum 30. November 2021, 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 16. Februar 2022

KPMG AG
WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT

KUPPLER
WIRTSCHAFTSPRÜFER

STEINBRENNER
WIRTSCHAFTSPRÜFER

MANAGEMENT UND VERWALTUNG DES First Private **Europa Aktien ULM**

1. KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT First Private Investment Management KAG mbH

Hausanschrift:
Westhafenplatz 8
D-60327 Frankfurt am Main

Postanschrift:
Postfach 11 16 63
D-60051 Frankfurt am Main

Telefon: +49 69 505082-0
Telefax: +49 69 505082-440

Internet: www.first-private.de
E-Mail: info@first-private.de

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2020: 2,557 Mio. EUR

Eigenmittel
am 31.12.2020: 4,100 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:
Meseturm
Friedrich-Ebert-Anlage 49
D-60327 Frankfurt am Main

Telefon: +49 69 12014-1000

Regulatorisches Kapital am 31.12.2020:
3.543 Mio. EUR

Gezeichnetes Kapital am 31.12.2020:
1.754,386 Mio.

Eingezahltes Kapital am 31.12.2020:
1.754,386 Mio. EUR

3. VERTRIEBSPARTNER Sparkasse Ulm

Hausanschrift:
Neue Straße 66
D-89073 Ulm

Telefon: +49 731101-0
Telefax: +49 731101-100

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

5. VERTRIEB IN DER SCHWEIZ

Zahlstelle: Tellco AG

Hausanschrift:
Bahnhofstrasse 4
CH-6430 Schwyz
Schweiz
www.tellco.ch

Vertreter: 1741 Fund Solutions AG

Hausanschrift:
Burggraben 16
CH-9000 St. Gallen
Schweiz
www.1741group.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 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

www.first-private.de