

First Private  
**Europa Aktien ULM**

Jahresbericht für das Rumpfgeschäftsjahr  
vom 01.11.2023 bis 30.11.2023



## 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 <https://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



### HERAUSGEBER

Kapitalverwaltungsgesellschaft  
**FIRST PRIVATE** Investment Management KAG mbH

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

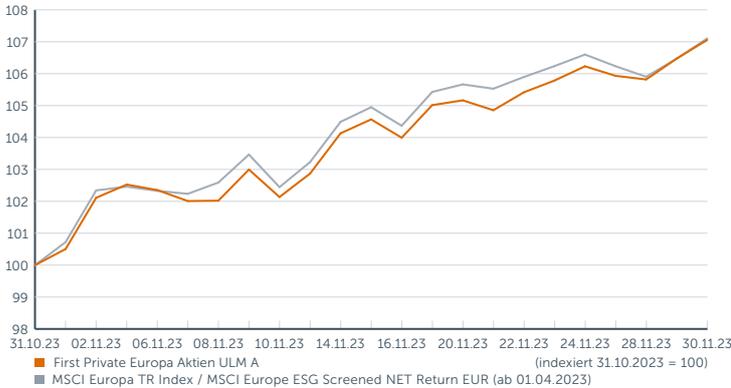
Telefon: +49 69 505082-0  
Telefax: +49 69 505082-440  
Internet: [www.first-private.de](http://www.first-private.de)  
E-Mail: [info@first-private.de](mailto:info@first-private.de)

Geschäftsführer:  
Tobias Klein, Thorsten Wegner, Richard Zellmann

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

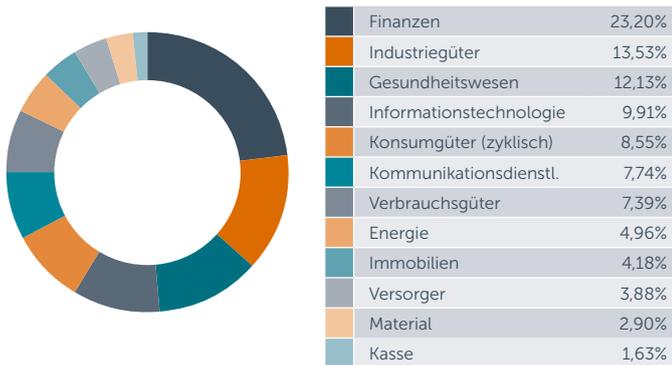
## TÄTIGKEITSBERICHT

### WERTENTWICKLUNG DES FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM A IM BERICHTSZEITRAUM

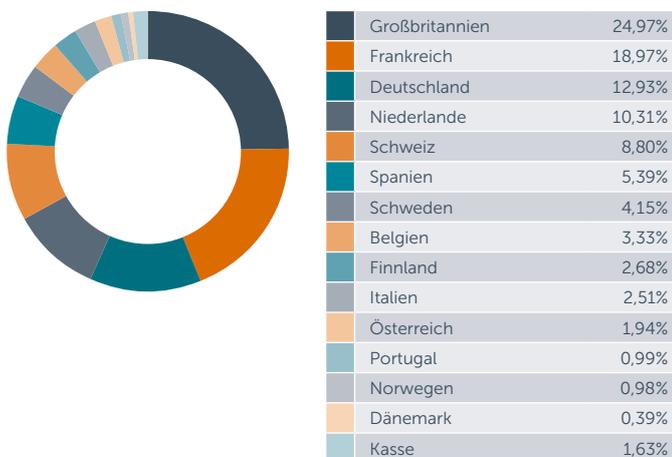


Wertentwicklung des First Private Europa Aktien ULM A im Berichtszeitraum im Vergleich zum MSCI Europe ESG Screened NET Return EUR. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator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

### SEKTORALLOKATION DES FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM (STAND 30. NOVEMBER 2023)\*



### LÄNDERALLOKATION DES FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM (STAND 30. NOVEMBER 2023)\*



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

### SEHR GEEHRTE ANLEGERINNEN, SEHR GEEHRTE ANLEGER,

die europäischen Aktienmärkte erholten sich im November deutlich. Die Inflationszahlen in der Eurozone fielen stärker als vorher angenommen, dadurch fielen auch die Zinsen, und die Erwartungen für Zinssenkungen der EZB im kommenden Jahr stiegen deutlich an. Schlussendlich halfen auch saisonale Effekte („Jahresendrally“) dem November, zu einem der besten Aktienmonate des Jahres 2023 zu werden.

Der „MSCI Europe ESG Screened Net EUR Index“, die Benchmark des Fonds, erzielte eine Performance von +7,11%.

Für den Berichtszeitraum verzeichnete der First Private Europa Aktien ULM A eine Performance von +7,06%<sup>1)</sup> und lag somit leicht hinter der Benchmark. Per 30. November 2023 waren insgesamt 98,38% des Fondsvermögens in Aktien und Beteiligungswertpapieren investiert. Die Bargeldquote sowie die sonstigen Verbindlichkeiten und sonstigen Vermögensgegenstände betragen zum 30. November 2023 1,63%.

Anlageziel des Fonds ist es, die Wertentwicklung des MSCI Europe ESG Screened NET Return EUR und des MSCI Europa Value TR 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 7,88%. Vor diesem Hintergrund stuft die Gesellschaft das Sondervermögen für die Risikoart „Marktpreisrisiko“ mit einem mittleren Risiko ein.

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 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.

1) Wertentwicklung Anteilklasse B: 7,15%. Das Gesamtfondsvolumen betrug zum Berichtstichtag 197.626.902,81 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.

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.

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 30.11.2023 38,19%. 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.

Das per saldo positive realisierte Veräußerungsergebnis im Berichtszeitraum in Höhe von 2.332.549,83 EUR ist im Wesentlichen Aktiengeschäften zuzuordnen.

**Portfolioumschlagrate (PUR)\* = 8,64%** (Zeitraum 01.11.2023 bis 30.11.2023)

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

Detaillierte Informationen und weiter gehende Informationen über den Fonds finden sich in den PRIIPs-Basisinformationsblättern sowie im Verkaufsprospekt.

#### Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum:

Die First Private Investment Management KAG mbH hat die Fondsadministration und die Risikomessung für die von ihr verwalteten OGAW-Sondervermögen per 01.11.2023 auf die Universal-Investment-Gesellschaft mbH sowie auf die Universal-Investment-Labs GmbH ausgelagert. Die bisherige Auslagerung dieser Funktionen auf die Société Générale Securities Services GmbH (SGSS) wurde zeitgleich beendet.

Aus diesem Grund wurde für den Fonds First Private Europa Aktien ULM ein Rumpfgeschäftsjahr für den Zeitraum vom 01.11.2023 bis 30.11.2023 gebildet.

Zum 01.11.2023 wurde im Bereich des Risikomodells nach § 10 DerivateV und der Parameter nach § 11 DerivateV der Berechnungsalgorithmus angepasst. Der Wechsel erfolgte von der FactSet multi-asset class (MAC) Methode auf die Methode der historischen Simulation auf Basis der Portfolio-Einzeltitel. Die Anpassung erfolgte im Zuge des Wechsels des Auslagerungspartners. Wir halten diese Anpassung für fachlich zulässig, eine Weiterführung der bisherigen Methodik konnte im operativen Aufwand-/Nutzen-Verhältnis nicht beibehalten werden.

Weiterhin erfolgte eine Änderung in Bereich der Gesamtkostenquotenermittlung des Fonds. Der Kostenanteil der evtl. am Geschäftsjahresende im Bestand gehaltenen Zielfonds wird erst ab einem Anteil von 51 % des Fondsvermögens berücksichtigt. Wir halten diese Anpassung ebenfalls für fachlich zulässig, eine Weiterführung der bisherigen Methodik konnte im operativen Aufwand-/Nutzen-Verhältnis nicht beibehalten werden.

## INFORMATIONEN FÜR DEN VERTRIEB DES SONDERVERMÖGENS IN DER SCHWEIZ

### PORTFOLIUMSCHLAGRATE UND TOTAL EXPENSE RATIO (vom 01.12.2022 bis 30.11.2023)

**Portfolioumschlagrate (PUR)\* = 98,98%**

Die PUR 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: 1,68%**

**TER Anteilklasse B: 1,10%**

Diese Kennziffer wurde gemäss der „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ der „Asset Management Association Switzerland (AMAS)“ 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.

Details zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 finden Sie im Anhang dieses Jahresberichts.

Frankfurt am Main, den 11. März 2024

Die Geschäftsführung  
First Private Investment Management KAG mbH

\* Englische Bezeichnung: PTR = Portfolio Turnover Rate.

# VERMÖGENSÜBERSICHT

## GEM. § 9 KARBV

FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM, STICHTAG: 30.11.2023

		TAGESWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDSVERMÖGENS
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>206.087.883,67</b>	<b>104,28</b>
<b>1. Aktien</b>		<b>194.198.724,11</b>	<b>98,27</b>
	Belgien	6.572.902,80	3,33
	Bundesrep. Deutschland	25.560.850,62	12,93
	Dänemark	776.706,19	0,39
	Finnland	5.300.329,75	2,68
	Frankreich	37.491.822,96	18,97
	Großbritannien	47.446.028,49	24,01
	Italien	4.966.491,67	2,51
	Jersey	1.907.195,13	0,97
	Niederlande	20.384.102,28	10,31
	Norwegen	1.946.214,01	0,98
	Österreich	3.839.191,04	1,94
	Portugal	1.953.085,30	0,99
	Schweden	8.203.450,48	4,15
	Schweiz	17.191.846,09	8,70
	Spanien	10.658.507,30	5,39
<b>2. Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>		<b>208.301,37</b>	<b>0,11</b>
	CHF	208.301,37	0,11
<b>3. Bankguthaben</b>		<b>10.368.640,69</b>	<b>5,25</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>		<b>1.312.217,50</b>	<b>0,66</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-8.460.980,86</b>	<b>-4,28</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>		<b>197.626.902,81</b>	<b>100,00</b>

# VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2023

GATTUNGSBEZEICHNUNG	ISIN	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 30.11.2023	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>	<b>194.407.025,48</b>	<b>98,37</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>194.407.025,48</b>	<b>98,37</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>	<b>194.198.724,11</b>	<b>98,27</b>
Allreal Holdings AG Namens-Ak- tien SF 1,00	CH0008837566	STK	6.843	0	0	CHF 143,600	1.036.009,28	0,52
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	4.805	0	0	CHF 338,400	1.714.298,37	0,87
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	78.299	0	4.172	CHF 85,120	7.026.685,17	3,56
PSP Swiss Property AG Nam.-Ak- tien SF 0,10	CH0018294154	STK	15.398	15.398	0	CHF 115,600	1.876.656,62	0,95
Roche Holding AG Inhaber-Ak- tien SF 1	CH0012032113	STK	5.624	0	0	CHF 249,800	1.481.154,67	0,75
SIG Group AG Namens-Aktien SF-,01	CH0435377954	STK	19.888	0	0	CHF 20,440	428.582,73	0,22
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	3.431	0	0	CHF 510,400	1.846.265,05	0,93
Swissquote Grp Holding S.A. Namens-Aktien SF 0,20	CH0010675863	STK	8.486	0	0	CHF 199,200	1.782.194,20	0,90
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	8.326	0	0	DKK 695,500	776.706,19	0,39
Ackermans & van Haaren N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003764785	STK	4.432	0	0	EUR 151,700	672.334,40	0,34
AGEAS SA/NV Actions Nomina- tives o.N.	BE0974264930	STK	56.485	0	0	EUR 39,480	2.230.027,80	1,13
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	111.971	0	0	EUR 26,560	2.973.949,76	1,50
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	2.255	0	0	EUR 173,800	391.919,00	0,20
Almirall S.A. Acciones Port. EO -,12	ES0157097017	STK	84.894	0	0	EUR 8,490	720.750,06	0,36
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	34.721	0	0	EUR 62,820	2.181.173,22	1,10
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02	IT0004056880	STK	67.439	0	0	EUR 28,530	1.924.034,67	0,97
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920	STK	17.249	0	20.761	EUR 56,500	974.568,50	0,49
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	9.406	0	0	EUR 623,000	5.859.938,00	2,97
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072	STK	112.406	0	0	EUR 19,005	2.136.276,03	1,08
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	77.750	0	0	EUR 28,595	2.223.261,25	1,12
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	28.429	0	4.258	EUR 95,590	2.717.528,11	1,38
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	DE0005190037	STK	16.995	0	0	EUR 87,100	1.480.264,50	0,75
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	64.849	0	0	EUR 57,770	3.746.326,73	1,90
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH0	STK	8.045	0	0	EUR 79,280	637.807,60	0,32
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	ES0140609019	STK	554.994	0	91.105	EUR 4,131	2.292.680,21	1,16
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	34.933	0	0	EUR 59,810	2.089.342,73	1,06
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	35.298	0	0	EUR 58,970	2.081.523,06	1,05
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	STK	112.335	0	0	EUR 5,650	634.692,75	0,32
Deutsche Post AG Namens-Ak- tien o.N.	DE0005552004	STK	46.221	0	0	EUR 43,040	1.989.351,84	1,01
Edenred SE Actions Port. EO 2	FR0010908533	STK	36.479	0	0	EUR 50,000	1.823.950,00	0,92

GATTUNGSBEZEICHNUNG	ISIN	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 30.11.2023	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	STK	23.518	0	0	EUR 93,000	2.187.174,00	1,11
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018	STK	96.222	0	0	EUR 16,800	1.616.529,60	0,82
Eurazeo SE Actions au Porteur o.N.	FR0000121121	STK	30.769	0	5.036	EUR 68,850	2.118.445,65	1,07
Indra Sistemas S.A. Acciones Port. EO 0,20	ES0118594417	STK	124.961	0	0	EUR 14,150	1.768.198,15	0,89
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	76.274	0	31.645	EUR 35,550	2.711.540,70	1,37
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	203.632	0	0	EUR 12,878	2.622.372,90	1,33
JDE Peet's N.V. Registered Shares EO-,01	NL0014332678	STK	47.993	0	0	EUR 24,620	1.181.587,66	0,60
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001	STK	86.039	0	0	EUR 22,700	1.953.085,30	0,99
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	35.817	0	0	EUR 52,600	1.883.974,20	0,95
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202	STK	24.377	0	0	EUR 17,555	427.938,24	0,22
Klépierre S.A. Actions Port. EO 1,40	FR0000121964	STK	96.095	0	0	EUR 23,100	2.219.794,50	1,12
Kojamo Oyj Registered Shares o.N.	FI4000312251	STK	131.929	0	0	EUR 10,210	1.346.995,09	0,68
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	54.547	0	7.425	EUR 59,580	3.249.910,26	1,64
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	10.889	0	0	EUR 160,150	1.743.873,35	0,88
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	6.786	6.786	0	EUR 390,800	2.651.968,80	1,34
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842	STK	61.584	0	0	EUR 34,890	2.148.665,76	1,09
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	49.316	0	0	EUR 39,150	1.930.721,40	0,98
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	33.045	0	0	EUR 77,580	2.563.631,10	1,30
Redeia Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	135.187	0	0	EUR 15,380	2.079.176,06	1,05
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	30.261	0	0	EUR 85,460	2.586.105,06	1,31
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	16.427	0	0	EUR 145,480	2.389.799,96	1,21
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	20.787	0	0	EUR 168,620	3.505.103,94	1,77
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	13.542	0	0	EUR 154,000	2.085.468,00	1,06
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	200.751	0	2.916	EUR 19,902	3.995.346,40	2,02
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504	STK	141.586	0	42.370	EUR 12,560	1.778.320,16	0,90
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	112.181	0	0	EUR 13,285	1.490.324,59	0,75
TietoEVRY Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000277	STK	67.580	0	0	EUR 20,140	1.361.061,20	0,69
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	86.769	0	0	EUR 62,260	5.402.237,94	2,73
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	STK	26.335	0	0	EUR 67,840	1.786.566,40	0,90
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	36.269	36.269	0	EUR 24,985	906.180,97	0,46
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	31.865	0	3.467	EUR 112,300	3.578.439,50	1,81
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	STK	72.898	0	0	EUR 26,180	1.908.469,64	0,97
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	12.686	0	0	EUR 126,300	1.602.241,80	0,81
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	STK	40.738	40.738	0	GBP 47,630	2.252.032,20	1,14

GATTUNGSBEZEICHNUNG	ISIN	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 30.11.2023	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	4.894	0	0	GBP 101,260	575.169,96	0,29
Aviva PLC Registered Shares LS -,33	GB00BPQY8M80	STK	284.716	284.716	0	GBP 4,175	1.379.630,11	0,70
Barratt Developments PLC Registered Shares LS -,10	GB0000811801	STK	348.109	0	77.231	GBP 5,138	2.075.886,77	1,05
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	GB0000904986	STK	31.770	31.770	0	GBP 23,180	854.722,14	0,43
Britvic PLC Registered Shares LS -,20	GB00B0N8QD54	STK	75.233	0	0	GBP 8,330	727.357,11	0,37
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577	STK	1.401.953	0	0	GBP 1,229	1.999.768,15	1,01
Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	GB00B0744B38	STK	64.128	0	0	GBP 30,020	2.234.357,66	1,13
DS Smith PLC Registered Shares LS -,10	GB0008220112	STK	556.216	466.591	0	GBP 2,906	1.876.002,43	0,95
GSK PLC Registered Shares LS -,3125	GB00BN7SWP63	STK	207.713	0	0	GBP 14,194	3.421.864,35	1,73
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	532.279	0	0	GBP 6,021	3.719.651,65	1,88
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54	STK	238.989	238.989	0	GBP 7,430	2.060.919,53	1,04
John Wood Group PLC Registered Shares LS -,04285714	GB00B5N0P849	STK	406.176	0	0	GBP 1,391	655.746,07	0,33
Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025	GB0005603997	STK	875.761	0	0	GBP 2,293	2.330.687,06	1,18
Moneysupermarket.com Group PLC Registered Shares LS -,02	GB00B1ZBKY84	STK	178.957	0	0	GBP 2,724	565.783,27	0,29
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01	STK	158.112	0	0	GBP 10,275	1.885.562,67	0,95
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769	GB00BM8PJY71	STK	791.751	0	0	GBP 2,079	1.910.457,67	0,97
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	20.794	0	0	GBP 53,980	1.302.762,44	0,66
Redrow PLC Registered Shares LS -,105	GB00BG11K365	STK	54.806	54.806	0	GBP 5,395	343.173,60	0,17
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	83.367	0	11.061	GBP 30,400	2.941.454,04	1,49
Sage Group PLC, The Registered Shares LS -,01051948	GB00B8C3BL03	STK	157.791	0	28.142	GBP 11,305	2.070.365,89	1,05
Sainsbury PLC, J. Registered Shs LS -,28571428	GB00B019KW72	STK	635.215	0	112.240	GBP 2,859	2.107.799,08	1,07
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	61.040	15.947	0	GBP 25,600	1.813.630,45	0,92
SSE PLC Shs LS -,50	GB0007908733	STK	98.462	0	0	GBP 18,325	2.094.145,95	1,06
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	42.095	0	0	GBP 37,695	1.841.656,25	0,93
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	2.905.550	0	0	GBP 0,713	2.405.441,99	1,22
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49	STK	232.490	0	0	GBP 7,068	1.907.195,13	0,97
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308	STK	196.745	0	0	NOK 116,300	1.946.214,01	0,98
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015961909	STK	210.860	0	0	SEK 104,900	1.935.070,82	0,98
Hexpol AB Namn-Aktier B o.N.	SE0007074281	STK	120.903	0	0	SEK 107,000	1.131.743,55	0,57
Industrivården AB Namn-Aktier C o.N.	SE0000107203	STK	71.661	0	15.887	SEK 315,800	1.979.803,84	1,00
Loomis AB Namn-Aktier Series o.N.	SE0014504817	STK	39.399	0	0	SEK 278,600	960.270,27	0,49
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	210.983	0	0	SEK 117,260	2.164.335,22	1,10

GATTUNGSBEZEICHNUNG	ISIN	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 30.11.2023	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS-ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS-ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS-VERMÖGENS
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	SE0007100599	STK	252.598	252.598	0	SEK 99,400	2.196.562,00	1,11
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>208.301,37</b>	<b>0,11</b>
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	837	0	5.806	CHF 236,050	208.301,37	0,11
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>194.407.025,48</b>	<b>98,37</b>

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 30.11.2023	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS-ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS-ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS-VERMÖGENS	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>10.368.640,69</b>	<b>5,25</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>10.368.640,69</b>	<b>5,25</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>								
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main	EUR	7.293.139,44			% 100,000	7.293.139,44	3,69	
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>								
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main	DKK	19.994.601,19			% 100,000	2.681.859,19	1,36	
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main	NOK	15.629,52			% 100,000	1.329,39	0,00	
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>								
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main	CHF	367.028,34			% 100,000	386.956,61	0,20	
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main	USD	5.843,46			% 100,000	5.356,06	0,00	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>1.312.217,50</b>	<b>0,66</b>
<b>Dividendenansprüche</b>						<b>EUR</b>	<b>378.641,45</b>	<b>0,19</b>
<b>Quellensteueransprüche</b>						<b>EUR</b>	<b>933.576,05</b>	<b>0,47</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>						<b>EUR</b>	<b>-8.018.356,87</b>	<b>-4,06</b>
<b>Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>								
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main	SEK	-20.103.879,46			% 100,000	-1.758.761,88	-0,89	
<b>Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>								
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main	GBP	-5.393.267,04			% 100,000	-6.259.594,99	-3,17	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-442.623,99</b>	<b>-0,22</b>
<b>Verwaltungsvergütung</b>						<b>EUR</b>	<b>-236.421,90</b>	<b>-0,12</b>
<b>Verwahrstellenvergütung</b>						<b>EUR</b>	<b>-10.972,47</b>	<b>-0,01</b>
<b>Prüfungskosten</b>						<b>EUR</b>	<b>-16.659,94</b>	<b>-0,01</b>
<b>Veröffentlichungskosten</b>						<b>EUR</b>	<b>-4.204,48</b>	<b>0,00</b>

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 30.11.2023	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄN- GE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Research Kosten	EUR	-69.425,43				-69.425,43	-0,04
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>	EUR	-104.939,77				-104.939,77	-0,05
<b>Fondsvermögen</b>					EUR	197.626.902,81	100,00 <sup>1)</sup>
<b>First Private Europa Aktien ULM A</b>							
Anteilwert					EUR	93,30	
Ausgabepreis					EUR	97,97	
Rücknahmepreis					EUR	93,30	
Anzahl Anteile					STK	2.110.522	
<b>First Private Europa Aktien ULM B</b>							
Anteilwert					EUR	71,08	
Ausgabepreis					EUR	71,08	
Rücknahmepreis					EUR	71,08	
Anzahl Anteile					STK	10.155	

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

2) Bei den Sonstigen Verbindlichkeiten handelt es sich um Kosten aus dem Bereich Veröffentlichung, HV Gebühren und Ratingkosten

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

DEISENKURSE (IN MENGENNOTIZ)	PER	30.11.2023	=	1 Euro (EUR)
CHF	(CHF)	0,9485000	=	1 Euro (EUR)
DKK	(DKK)	7,4555000	=	1 Euro (EUR)
GBP	(GBP)	0,8616000	=	1 Euro (EUR)
NOK	(NOK)	11,7569000	=	1 Euro (EUR)
SEK	(SEK)	11,4307000	=	1 Euro (EUR)
USD	(USD)	1,0910000	=	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):

GATTUNGSBEZEICHNUNG	ISIN	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	STK	0	72.194
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305	STK	0	41.906
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	0	134.197
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	0	17.920
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690	STK	0	21.538
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427	STK	0	16.494
Synthomer PLC Registered Shares LS -,01	GB00BNTVWJ75	STK	0	25.060
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	STK	0	14.221

### TRANSAKTIONEN ÜBER ENG VERBUNDENE UNTERNEHMEN UND PERSONEN

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 Euro Transaktionen.

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.11.2023 BIS 30.11.2023

				INSGESAMT	JE ANTEIL
<b>I. Erträge</b>					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	462.611,31	0,22
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-7.355,21	0,00
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>			<b>EUR</b>	<b>455.256,10</b>	<b>0,22</b>
<b>II. Aufwendungen</b>					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-236.267,56	-0,11
- Verwaltungsvergütung	EUR	-236.267,56			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.681,23	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-2.973,91	0,00
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-33.593,59	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-1.745,94			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	696,46			
- Sonstige Kosten	EUR	-32.544,12			
<b>Summe der Aufwendungen</b>			<b>EUR</b>	<b>-277.516,29</b>	<b>-0,13</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>			<b>EUR</b>	<b>177.739,81</b>	<b>0,09</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>					
1. Realisierte Gewinne			EUR	4.020.804,51	1,91
2. Realisierte Verluste			EUR	-1.696.773,99	-0,80
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>			<b>EUR</b>	<b>2.324.030,52</b>	<b>1,11</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>2.501.770,33</b>	<b>1,20</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	4.465.068,92	2,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	6.045.144,47	2,86
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>10.510.213,39</b>	<b>4,98</b>
<b>VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>13.011.983,72</b>	<b>6,18</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM A

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>				EUR	<b>184.759.136,03</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr				EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen				EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)				EUR	-866.332,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	248.101,57			
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.114.433,65			
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich				EUR	294,75
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres				EUR	13.011.983,72
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	4.465.068,92			
davon nicht realisierte Verluste	EUR	6.045.144,47			
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>				EUR	<b>196.905.082,42</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM A

				INSGESAMT	JE ANTEIL
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>					
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	2.501.770,33	1,20
2. Zuführung aus dem Sondervermögen			EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr			EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>			EUR	<b>2.501.770,33</b>	<b>1,20</b>

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

GESCHÄFTSJAHRE		UMLAUFENDE ANTEILE AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		ANTEILWERT AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES
2019/2020	Stück	2.449.573	EUR	195.859.815,91	EUR	79,96
2020/2021	Stück	2.274.333	EUR	220.393.612,45	EUR	96,90
2021/2022	Stück	2.247.744	EUR	198.233.760,39	EUR	88,19
2022/2023*)	Stück	2.120.036	EUR	184.759.136,03	EUR	87,15
2023*)	Stück	2.110.522	EUR	196.905.082,42	EUR	93,30

\*) Rumpfgeschäftsjahr

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.11.2023 BIS 30.11.2023

				INSGESAMT	JE ANTEIL
<b>I. Erträge</b>					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	1.758,64	0,17
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-28,08	0,00
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>			<b>EUR</b>	<b>1.730,56</b>	<b>0,17</b>
<b>II. Aufwendungen</b>					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-154,34	-0,02
- Verwaltungsvergütung	EUR	-154,34			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-17,68	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-156,40	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-130,05	-0,01
- Depotgebühren	EUR	-6,64			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,00			
- Sonstige Kosten	EUR	-123,41			
<b>Summe der Aufwendungen</b>			<b>EUR</b>	<b>-458,48</b>	<b>-0,05</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>			<b>EUR</b>	<b>1.272,09</b>	<b>0,12</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>					
1. Realisierte Gewinne			EUR	14.739,88	1,45
2. Realisierte Verluste			EUR	-6.220,56	-0,61
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>			<b>EUR</b>	<b>8.519,32</b>	<b>0,84</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>9.791,41</b>	<b>0,96</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	17.389,95	1,71
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	22.712,62	2,24
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>40.102,57</b>	<b>3,95</b>
<b>VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>49.893,98</b>	<b>4,91</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM B

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>				EUR	<b>701.706,58</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr				EUR	-29.780,17
2. Zwischenausschüttungen				EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)				EUR	0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00			
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00			
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich				EUR	0,00
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres				EUR	49.893,98
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	17.389,95			
davon nicht realisierte Verluste	EUR	22.712,62			
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>				EUR	<b>721.820,39</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM B

				INSGESAMT	JE ANTEIL
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>				EUR	<b>115.047,40</b>
1. Vortrag aus Vorjahr				EUR	105.255,99
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres				EUR	9.791,41
3. Zuführung aus dem Sondervermögen				EUR	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>				EUR	<b>115.047,40</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt				EUR	6.774,34
2. Vortrag auf neue Rechnung				EUR	108.273,06
<b>III. Gesamtausschüttung</b>				EUR	<b>0,00</b>
1. Endausschüttung				EUR	0,00

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

GESCHÄFTSJAHRE		UMLAUFENDE ANTEILE AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		ANTEILWERT AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES
2019/2020	Stück	678.119	EUR	45.440.683,28	EUR	67,01
2020/2021	Stück	678.089	EUR	54.839.065,58	EUR	80,87
2021/2022	Stück	681.255	EUR	49.236.797,67	EUR	72,27
2022/2023 <sup>*)</sup>	Stück	10.155	EUR	701.706,58	EUR	69,10
2023 <sup>*)</sup>	Stück	10.155	EUR	721.820,39	EUR	71,08

<sup>\*)</sup> Rumpfgeschäftsjahr

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.11.2023 BIS 30.11.2023

GESAMTER FONDS				INSGESAMT
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	464.369,95
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-7.383,29
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00
<b>Summe der Erträge</b>			<b>EUR</b>	<b>456.986,66</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-236.421,90
- Verwaltungsvergütung	EUR	-236.421,90		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.698,91
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-3.130,31
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-33.723,65
- Depotgebühren	EUR	-1.752,58		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	696,46		
- Sonstige Kosten	EUR	-32.667,53		
<b>Summe der Aufwendungen</b>			<b>EUR</b>	<b>-277.974,77</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>			<b>EUR</b>	<b>179.011,90</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne			EUR	4.035.544,40
2. Realisierte Verluste			EUR	-1.702.994,55
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>			<b>EUR</b>	<b>2.332.549,84</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>2.511.561,74</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	4.482.458,87
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	6.067.857,09
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>10.550.315,96</b>
<b>VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>13.061.877,70</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM

GESAMTER FONDS					
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>				EUR	<b>185.460.842,61</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr				EUR	-29.780,17
2. Zwischenausschüttungen				EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)				EUR	-866.332,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	248.101,57			
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.114.433,65			
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich				EUR	294,75
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres				EUR	13.061.877,70
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	4.482.458,87			
davon nicht realisierte Verluste	EUR	6.067.857,09			
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>				EUR	<b>197.626.902,81</b>

## SONDERVERMÖGEN FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM

ANTEILKLASSEN- BEZEICHNUNG	A	B*
Erstausgabedatum	25.01.1999	16.02.2009
Erstausgabepreis	60,00 DM	36,19 EUR
Ausgabeaufschlag	5,00%	0,00%
Mindestanlagesumme	keine	keine
Verwaltungsvergütung p.a.	1,50%**	0,90 %**
Verwahrstellenvergütung	0,025% p.a.	0,025% p.a.
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

<b>Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>98,37</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,00</b>

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

<b>POTENTIELLER RISIKOBETRAG FÜR DAS MARKTRISIKO GEM. § 37 ABS. 4 DERIVATEV</b>	
kleinster potenzieller Risikobetrag	2,48%
größter potenzieller Risikobetrag	2,53%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,51%
<b>Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:</b>	<b>1,00%</b>

<b>ZUSAMMENSETZUNG DES VERGLEICHsvermögens ZUM BERICHTSSTICHTAG</b>	
MSCI Europe ESG Screened Net Return (EUR) (ID: XF1000004031   BB: NE721416)	100%

Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

<b>SONSTIGE ANGABEN</b>			
<b>First Private Europa Aktien ULM A</b>			
Anteilwert		EUR	93,30
Ausgabepreis		EUR	97,97
Rücknahmepreis		EUR	93,30
Anzahl Anteile		STK	2.110.522
<b>First Private Europa Aktien ULM B</b>			
Anteilwert		EUR	71,08
Ausgabepreis		EUR	71,08
Rücknahmepreis		EUR	71,08
Anzahl Anteile		STK	10.155

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

### Bewertung

Die Bewertung erfolgt durch die Universal-Investment Gesellschaft mbH unter Mitwirkung der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft beauftragte die Universal-Investment-Gesellschaft mbH in Ihrem Namen unter Mitwirkung der Verwahrstelle den täglichen NAV zu ermitteln.

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE

FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM A	
<b>Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) beträgt</b>	<b>1,75%</b>
Die dem Sondervermögen belasteten Aufwendungen beziehen sich auf das Rumpfgeschäftsjahr vom 01.11.2023 bis 30.11.2023.	
Für die Ermittlung der Gesamtkostenquote wurde eine Annualisierung auf ein volles Jahr vorgenommen.	
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.	

FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM B	
<b>Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) beträgt</b>	<b>0,53%</b>
Die dem Sondervermögen belasteten Aufwendungen beziehen sich auf das Rumpfgeschäftsjahr vom 01.11.2023 bis 30.11.2023.	
Für die Ermittlung der Gesamtkostenquote wurde eine Annualisierung auf ein volles Jahr vorgenommen.	
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.	

### Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens First Private Europa Aktien ULM A verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

<b>FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM A</b>			
<b>Wesentliche sonstige Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM B</b>			
<b>Wesentliche sonstige Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)</b>			
Transaktionskosten		EUR	56.303,84

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>4,7</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	2,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	2,0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	<b>in EUR</b>	<b>0</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG</b>		<b>23</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>in Mio. EUR</b>	<b>1,7</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,3
davon andere Führungskräfte	in Mio. EUR	0,0
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,4
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	in Mio. EUR	0,0
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	in Mio. EUR	0,0
<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>		

## 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.

### 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.

Frankfurt am Main, den 11. März 2024

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

# REGELMÄSSIGE INFORMATIONEN ZU DEN IN ARTIKEL 8 ABSÄTZE 1, 2 UND 2A DER VERORDNUNG (EU) 2019/2088 UND ARTIKEL 6 ABSATZ 1 DER VERORDNUNG (EU) 2020/852 GENANNTEN FINANZPRODUKTEN



ANTEILKLASSE A: WKN 979 583 | ISIN DE0009795831  
 ANTEILKLASSE B: WKN AOKFUY | ISIN DE000AOKFUY4

BERICHT: SFDR  
 First Private Europa Aktien ULM

Berichtszeitraum: 2022-12-01 - 2023-11-30  
 LEI-Code: 529900LJYC6SU3X9VJ35

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nein
<input type="checkbox"/> Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt? <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00 % an nachhaltigen Investitionen. <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt investierte im Berichtszeitraum überwiegend in Aktien und Geldmarktinstrumente, die unter Berücksichtigung von Grundsätzen der Nachhaltigkeit ausgewählt wurden. Bei der Auswahl der Investitionen wurden sowohl ökologische als auch soziale und die verantwortungsvolle Unternehmens- und Staatsführung betreffende Kriterien (ESG-Kriterien) berücksichtigt. Dies erfolgte durch die Anwendung von Ausschlusskriterien sowie einer Analyse und Bewertung der Unternehmen anhand von ESG-Kriterien und unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitschancen und -risiken im Rahmen der ESG-Strategie. Die ESG-Strategie zielte darauf ab

- sofern Investitionen in Aktien und Geldmarktinstrumente von Unternehmen getätigt werden, nur in Unternehmen zu investieren, die verantwortungsvolle Geschäftspraktiken anwenden und keine Umsätze bzw. nur einen geringen Anteil ihrer Umsätze in kontroversen Geschäftsfeldern erwirtschaften. Als kontrovers werden Geschäftsfelder erachtet, die mit hohen negativen Auswirkungen auf Umwelt und/ oder soziale Belange verbunden sind, da zum Beispiel die Produktion zum Klimawandel, zur sozialen Ungleichheit oder zu Konflikten beiträgt;
- sofern Investitionen in Zielfonds getätigt werden, in Zielfonds zu investieren, die eine gute Nachhaltigkeitsbewertung aufweisen.

Hierzu wurden im Rahmen der ESG-Strategie Aktien und Geldmarktinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, die

- mehr als 30 % ihres Umsatzes mit der Stromgewinnung aus thermaler Kohle erzielen;
- mehr als 30 % ihres Umsatzes durch den Abbau thermaler Kohle erzielen;
- mehr als 5 % ihres Umsatzes durch die Förderung von Erdöl und Erdgas mittels nichtkonventioneller Methoden (Fracking, Ölsande) erzielen;
- mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Produktion und dem Handel von Rüstungsgütern erzielen;
- Komplette ausgeschlossen werden Unternehmen, die geächtete Waffen, wie Landminen und ABC-Waffen, produzieren und/oder vertreiben;
- mehr als 5 % ihres Umsatzes mit Endprodukten wie Zigaretten oder Zigarren erzielen;
- gegen den UN Global Compact verstießen;
- eine ESG-Bewertung von schlechter als 'CCC' von MSCI ESG Research LLC aufweisen.

Ferner wurden bei der Investitionsentscheidung Unternehmen mit deutlich negativem ESG-Momentum (Trend der Rating Entwicklung) nachteilig, Unternehmen mit positivem Momentum bei der quantitativen Portfoliokonstruktion bevorzugt behandelt (sog. Best in Progress-Ansatz).

Das Finanzprodukt investierte im Berichtszeitraum nicht in Zielfonds.

Derivate trugen vorliegend nicht zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bei und wurden nur zu Absicherungs- und Investitionszwecken eingesetzt.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Leistung der Nachhaltigkeitsindikatoren	2023
ESG-Rating	AA
THG-Intensität der investierten Unternehmen (tCO2/€m Umsatz)	50505241,02
Anzahl der geführten Unternehmensdialoge und Erfolge	127

### Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen

Ausgeschlossen werden Investitionen, wenn sie	Portfolio
gegen den United Nations Global Compact verstoßen.	0,00%
mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Stromgewinnung aus thermaler Kohle erzielen.	0,00%
mehr als 30% ihres Umsatzes durch den Abbau thermaler Kohle erzielen.	0,00%
mehr als 5% ihres Umsatzes durch die Förderung von Erdöl und Erdgas mittels nichtkonventioneller Methoden (Fracking, Ölsande) erzielen.	0,00%
mehr als 10% ihres Umsatzes mit der Produktion und dem Handel von Rüstungsgütern erzielen. Ebenfalls ausgeschlossen werden Unternehmen, die geächtete Waffen, wie Landminen und ABC-Waffen, produzieren und/oder vertreiben.	0,00%
mehr als 5% ihres Umsatzes mit Endprodukten wie Zigaretten oder Zigarren erzielen.	0,00%

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



### Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Folgende PAI-Indikatoren werden bei den nachhaltigen Investitionen in Unternehmen berücksichtigt:

- CO<sup>2</sup>-Emissionen, Scope 1 und 2 (PAI 1 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- CO<sup>2</sup>-Fußabdruck (PAI 2 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- CO<sup>2</sup>-Intensität (PAI 3 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Verstöße gegen den UN Global Compact (PAI 10 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Beteiligung an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen (PAI 14 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Menschenrechtsverletzungen (PAI 14, aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 3)

Das Finanzprodukt investierte im Berichtszeitraum nicht in Zielfonds.

Bei allen nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts in Unternehmen waren nicht an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen beteiligt. Zudem wurden keinem der Unternehmen bei den nachhaltigen Investitionen Menschenrechtsverletzungen in den letzten drei Jahren und/ oder UN Global Compact Verstöße vorgeworfen.

Die Bewertung erfolgte auf Basis von ESG-Daten des externen Researchanbieters MSCI ESG Research LLC.

#### Die Bewertung erfolgte auf Basis von ESG-Daten des externen Researchanbieters MSCI ESG Research LLC.

PAIs betreffend Unternehmen	Wert	Coverage	Eligible
CO <sup>2</sup> -Emissionen, Scope 1 (PAI 1 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)	13870,36	97,70%	97,70%
CO <sup>2</sup> -Emissionen, Scope 2 (PAI 1 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)	2218,42	97,70%	97,70%
CO <sup>2</sup> -Fußabdruck (PAI 2 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)	613,99	97,70%	97,70%
CO <sup>2</sup> -Intensität (PAI 3 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)	50505241,02	97,70%	97,70%
Verstöße gegen den UN Global Compact (PAI 10 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)	0,00%	97,70%	97,70%
Beteiligung an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen (PAI 14 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)	0,00%	97,70%	97,70%
Menschenrechtsverletzungen (PAI 14, aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 3)	0,00	97,70%	97,70%



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel.

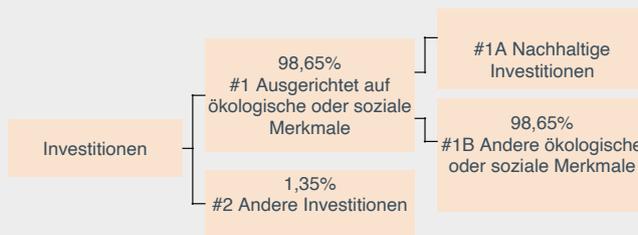
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	Health Care	3,76%	CHE
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	Energy	2,67%	FRA
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	Consumer Discretionary	2,11%	DEU
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	Financials	2,07%	FRA
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	Consumer Discretionary	1,87%	NLD
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	Financials	1,85%	GBR
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	Health Care	1,68%	GBR
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	Consumer Discretionary	1,65%	DEU
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	Consumer Staples	1,63%	NLD
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	Industrials	1,47%	FRA
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	Information Technology	1,46%	NLD
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	Health Care	1,36%	FRA
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	Industrials	1,36%	DEU
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	Communication Services	1,35%	GBR
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	Financials	1,27%	ESP



### Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

#### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



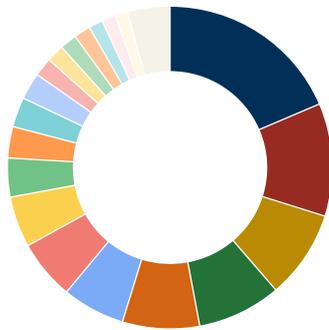
**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Subkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

**In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**



Financials	18,55%	Energie	1,76%
Health Care	11,32%	Materials	1,69%
Industrials	8,85%	Einzelhandel	1,65%
Consumer Discretionary	8,35%	Immobilien	1,41%
Consumer Staples	7,67%	Konsumgüter und -dienstleistungen	1,37%
Communication Services	6,25%	Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	1,26%
Information Technology	5,97%	Sonstiges	4,23%
Energy	5,11%		
Utilities	3,89%		
Industriegüter und Dienstleistungen	3,14%		
Banken	2,98%		
Real Estate	2,69%		
Rohstoffe	1,87%		

Es sind 13,95% der Investitionen in Unternehmen im Bereich "fossile Brennstoffe" getätigt worden.

Quelle: FIRST PRIVATE Investment Management KAG mbH

Zur Berechnung der Wirtschaftssektoren wurden die normierten Werte herangezogen. Die Berechnung der Anteile basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den vier Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Netto-Fondsvermögen. Berücksichtigt werden in der Darstellung nur Unternehmen und Unternehmensanleihen aber keine Quasi-Staatsanleihen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

**Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**



Das Finanzprodukt investierte im Berichtszeitraum nicht nachweisbar in taxonomiekonforme Wirtschaftsaktivitäten und trug damit zu keinem der in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Umweltziele bei. Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen betrug demnach 0 %. Es erfolgten auch keine nachweisbaren taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/ oder Kernenergie.

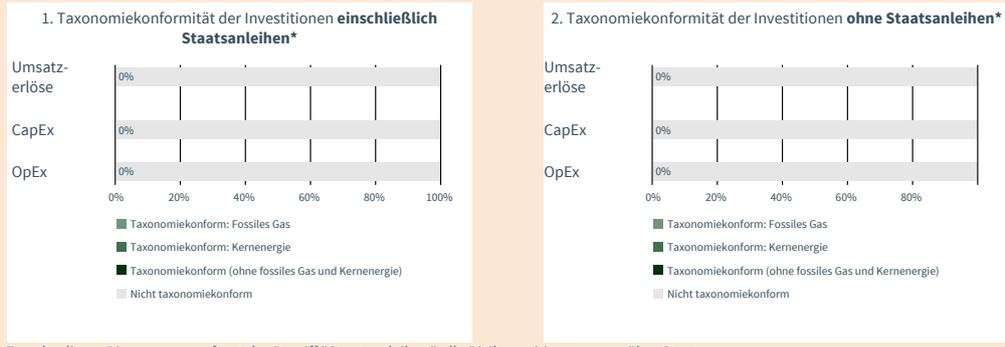
Im Berichtszeitraum waren 0% des Fondsvermögens in Staatsanleihen investiert. Für Staatsanleihen existiert bislang allerdings keine anerkannte geeignete Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Aktivitäten zu ermitteln. Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen beträgt demnach mit und ohne Staatsanleihen 0%.

<sup>1</sup>Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Für diesen Fonds nicht einschlägig.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



**Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter "Andere Investitionen" fielen alle Investitionen, die nicht nach den verbindlichen Elementen der ESG-Anlagestrategie ausgewählt wurden und damit nicht ausgerichtet auf die ökologischen und sozialen Merkmale des Finanzprodukts waren. In Berichtszeitraum gehörten hierzu Investitionen in

- Bankguthaben sowie liquide Mittel (z.B. Sichteinlagen oder Festgelder). Diese wurden aus Liquiditätszwecken gehalten.

Bei diesen Investitionen wurde ein ökologischer und sozialer Mindestschutz nicht angewendet.



**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Das Finanzprodukt berücksichtigte im Berichtszeitraum bei Anlageentscheidungen in Aktien und Geldmarktinstrumente die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts oder PAI). PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-)Tätigkeiten von Unternehmen und Staaten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Im Rahmen der PAI-Berücksichtigung wurden im Berichtsjahr systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI im Investitionsprozess angewendet.

Die Messung und Bewertung der PAI der Unternehmen im Anlageuniversum erfolgte unter Verwendung von ESG-Daten des externen Researchanbieters MSCI ESG Research LLC. Die PAI-Informationen für Unternehmen wurden im Rahmen des systematischen Investmentprozesses entsprechend berücksichtigt.

Durch die Anwendung verbindlicher, nachhaltigkeitsbezogener Ausschlusskriterien im Rahmen der ESG-Strategie wurde das Anlageuniversum des Finanzprodukts im Berichtsjahr eingeschränkt und die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen, die mit den Investitionen des Finanzprodukts im Berichtszeitraum verbunden waren, grundsätzlich begrenzt. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die Verfahrensweisen guter Unternehmensführung nicht achteten, indem sie gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstießen und/ oder Umsätze in kontroversen Geschäftsfeldern wie der Herstellung von geächteten Waffen erwirtschafteten bzw. bei ihren Umsätzen bestimmte Schwellenwerte in kontroversen Geschäftsfeldern wie der Rüstungsgüterindustrie überschritten. Eine ausführliche Beschreibung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen geführt haben, findet sich im Abschnitt "Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?". Die Einhaltung der Ausschlusskriterien wurde durch interne Kontrollsysteme dauerhaft geprüft.

Zudem wurden Unternehmen, die in umweltbezogene und/oder soziale Kontroversen verwickelt waren, anlassbezogen identifiziert und auch aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Um darüber hinaus spezifische, als besonders relevant erachtete PAI gezielt zu begrenzen, wurden je nach Höhe bzw. Ausprägung der jeweiligen nachfolgenden PAI die relevanten Emittenten im Zuge der Portfoliokonstruktion untergewichtet oder ausgeschlossen:

- CO<sup>2</sup>-Emissionen, Scope 1 und 2 (PAI 1 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- CO<sup>2</sup>-Fußabdruck (PAI 2 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- CO<sup>2</sup>-Intensität (PAI 3 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Verstöße gegen den UN Global Compact (PAI 10 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Beteiligung an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen (PAI 14 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Menschenrechtsverletzungen (PAI 14, aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 3)

Zudem wurde nicht in Unternehmen investiert, die gegen den UN Global Compact verstießen, denen in den letzten drei Jahren Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden und/oder die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt waren.

Darüber hinaus wurden im Rahmen der Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesellschaft Maßnahmen ergriffen, um auf eine Reduzierung der PAI der Unternehmen im Anlageuniversum hinzuwirken. Dazu nutzte die Verwaltungsgesellschaft die Institutional Shareholder Services Germany AG als externen Dienstleister, die in Gesprächen mit Unternehmen gegebenenfalls auf Missstände aufmerksam machte und auf Lösungswege hinwies. Die Schwerpunkte sowie die Ergebnisse der Engagementaktivitäten sind im Engagement-Bericht der Verwaltungsgesellschaft des Fonds zu finden. Der aktuelle Engagement-Bericht sowie die Abstimmungsergebnisse auf Hauptversammlungen sind unter folgendem Link abrufbar: <https://www.first-private.de/nachhaltigkeit/>



### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Zusätzlich zur Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten bei der Selektion der einzelnen Emittenten auf Einzeltitelebene nach ethischen, sozialen und ökologischen Kriterien soll der von MSCI ESG Research vergebene ESG-Score auf einer Skala von 0 (schlecht) bis 10 (sehr gut) des Fonds höher sein als der ESG-Score der Benchmark MSCI Europe. MSCI ESG Research untersucht, inwiefern die verschiedenen Bestandteile der ESG-Kriterien erfüllt werden, gewichtet diese und vergibt der Benchmark sowie dem Fonds hierauf basierend einen entsprechenden Score.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

### Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Bei der Benchmark MSCI Europe handelt es sich um einen breiten Marktindex.

### Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Zusätzlich zur Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten bei der Selektion der einzelnen Emittenten auf Einzeltitelebene nach ethischen, sozialen und ökologischen Kriterien soll der von MSCI ESG Research vergebene Industry Adjusted Score auf einer Skala von 0 (schlecht) bis 10 (sehr gut) des Fonds höher sein als der Industry Adjusted Score der Benchmark MSCI Europe. MSCI ESG Research untersucht, inwiefern die verschiedenen Bestandteile der ESG-Kriterien erfüllt werden, gewichtet diese und vergibt der Benchmark sowie dem Fonds hierauf basierend einen entsprechenden Score.

### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Siehe untenstehende Angaben zum ESG Score.

### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

ESG-Score	Wert	Coverage	Eligible
Industry Adjusted Score	8,07	98,65%	98,65%
Industry Adjusted Score der Benchmark MSCI Europe	7,99	99,93%	

Im Berichtszeitraum hat ein Benchmarkwechsel stattgefunden.

Frankfurt am Main, den 11. März 2024

**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 Rumpfgeschäftsjahr vom 1. November 2023 bis zum 30. November 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. November 2023 bis zum 30. November 2023 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives 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 Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, 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 bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. März 2024

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](http://www.first-private.de)  
E-Mail: [info@first-private.de](mailto:info@first-private.de)

**Gezeichnetes und eingezahltes Kapital**  
am 31.12.2022: 2,556 Mio. EUR

**Eigenmittel**  
am 31.12.2022: 5,089 Mio. EUR

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

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

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

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

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

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

Telefon: +49 69 12014-1000

**Regulatorisches Kapital** am 31.12.2022:  
3.360 Mio. EUR

**Gezeichnetes Kapital** am 31.12.2022:  
1.754,386 Mio.

**Eingezahltes Kapital** am 31.12.2022:  
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](http://www.tellco.ch)

**Vertreter:**  
1741 Fund Solutions AG

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

## ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR DIE ANLEGER IN DER SCHWEIZ

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



**FIRST PRIVATE** Investment Management KAG mbH

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

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

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