

First Private
Aktien Global

Jahresbericht für das Rumpfgeschäftsjahr
vom 01.01.2023 bis 31.10.2023



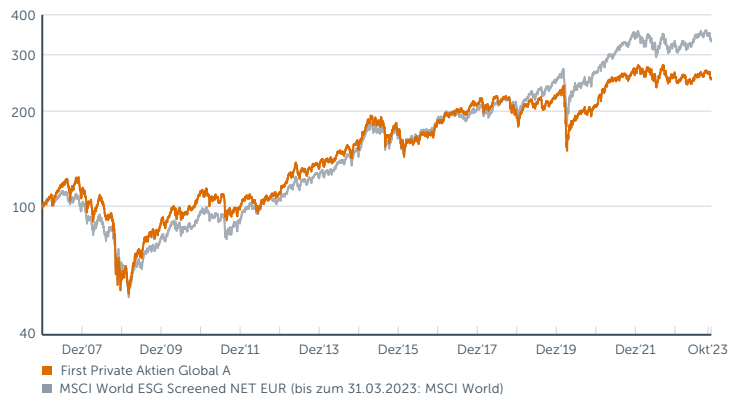
ALLGEMEINE HINWEISE

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 AKTIEN GLOBAL A SEIT AUFLEGUNG



Wertentwicklung des First Private Aktien Global A seit Auflegung im Vergleich zum MSCI World ESG Screened NET EUR (bis zum 31.03.2023: MSCI World). 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

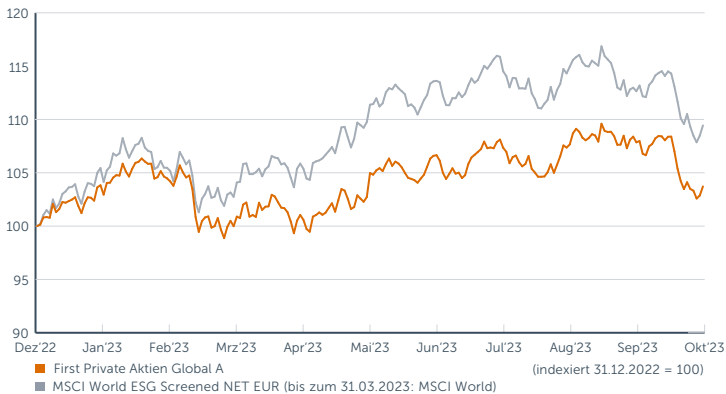
Telefon: +49 69 505082-0
Telefax: +49 69 505082-440
Internet: www.first-private.de
E-Mail: info@first-private.de

Geschäftsführer:
Tobias Klein, Thorsten Wegner, Richard Zellmann

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

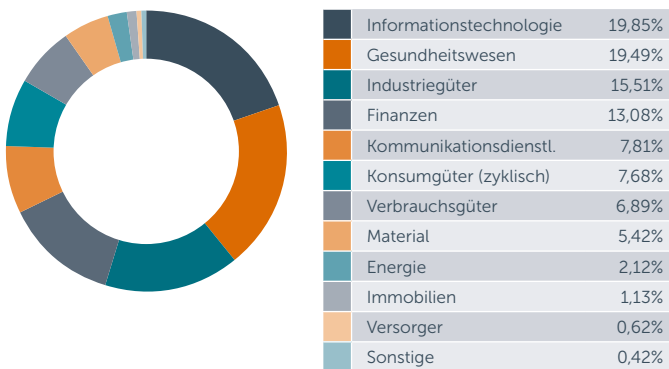
TÄTIGKEITSBERICHT

WERTENTWICKLUNG DES FIRST PRIVATE AKTIEN GLOBAL A IM BERICHTSZEITRAUM

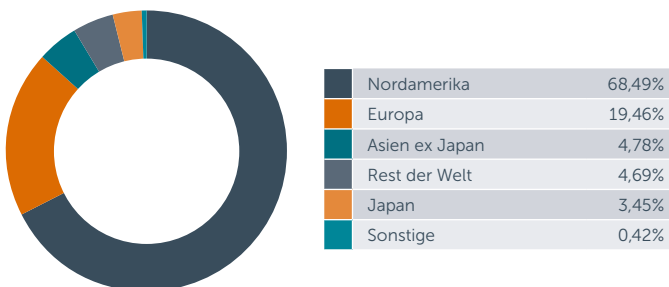


Wertentwicklung des First Private Aktien Global A im Berichtszeitraum im Vergleich zum MSCI World ESG Screened NET EUR (bis zum 31.03.2023: MSCI World). Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

SEKTORALLOKATION DES FIRST PRIVATE AKTIEN GLOBAL (STAND 31. OKTOBER 2023)*



REGIONENALLOKATION DES FIRST PRIVATE AKTIEN GLOBAL (STAND 31. OKTOBER 2023)*



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

SEHR GEEHRTE ANLEGERINNEN UND ANLEGER,

die globalen Aktienmärkte, aber insbesondere die Banken und Versicherungen wurden im abgelaufenen Berichtszeitraum von der Bankenkrise in den USA im Frühjahr belastet. Im weiteren Verlauf bis zum Sommer sorgten sinkende Inflationszahlen für ein freundlicheres Investmentklima. Die Hoffnung auf baldige Zinssenkungen beflügelte risikobehaftete Wertpapiere, also auch die Aktien. Allerdings zeigten sich die Arbeitsmärkte und insbesondere die US-Wirtschaft sehr unbeeindruckt von den hohen und schnell angehobenen Zinsen. Daher signalisierten die Zentralbanken zu Ende des Sommers, dass die Zinsen sehr viel länger hoch bleiben würden als vorher angenommen. Das belastete die Aktienmärkte dann insbesondere im Oktober nochmals deutlich.

Für den Berichtszeitraum verzeichnete der First Private Aktien Global A eine Performance von 3,72%¹⁾ und lag damit hinter der Benchmark MSCI World ESG Screened NET EUR (bis zum 31.03.2023: MSCI World), die im Berichtszeitraum eine Performance von 9,44% aufwies.

Auf Faktorebene lieferten die Faktoren Beta und Dividenden und insbesondere Value deutlich positive Beiträge, unsere Beimischung von kleineren und mittelgroßen Firmen nach Marktkapitalisierung hatte einen negativen Einfluss auf die Rendite im Berichtszeitraum. Insgesamt waren die Style-Effekte deutlich positiv.

Regional trug Nordamerika zur positiven Performance bei, Asien war mit negativen Effekten Beitragsgeber.

Auf Sektorebene waren vor allem Finanzwerte, Industrie- und Konsumtitel (zyklisch) positive Beitragsgeber. Auf der anderen Seite trugen Technologiewerte und auch Rohstoff- sowie Telekomwerte negativ zur Performance bei.

Auf Einzeltitelebene trugen BW LPG, Arista Networks und Cowell Holdings positiv zur Performance bei. Die Untergewichte in Amazon, Nvidia und Apple trugen negativ zur Performance bei.

Das per saldo positive realisierte Veräußerungsergebnis in Höhe von 278.661,10 EUR im Berichtszeitraum ist im Wesentlichen dem Handel mit Swapgeschäften zuzuordnen.

Der Fonds ist ein aktiv verwalteter Aktienfonds. Ziel ist eine Mehrrendite gegenüber der Benchmark MSCI World ESG Screened NET EUR (bis zum 31.03.2023: MSCI World). Die Fondsstrategie stellt eine diversifizierte, ertragsorientierte und auf Qualität ausgerichtete Auswahl von internationalen Aktien zusammen.

Die Gesellschaft beabsichtigt, für den Fonds grundsätzlich in liquide Aktien aus einem weltweiten Universum zu investieren. Die Fondsstrategie identifiziert aus ca. 20.000 Aktien weltweit die attraktivsten Investments über ein bewährtes und systematisches Selektionsverfahren. Die Analyse basiert nahezu ausschließlich auf fundamentalen Unternehmenskennzahlen. Nach Einsatz eines Liquiditätsfilters werden die verbleibenden Aktien den drei unabhängigen Substrategien zugeführt: Value, Growth und Quality. Die besten Aktien der jeweiligen Substrategie kommen in die Endauswahl, die wiederum durch eine rigorose Qualitäts- bzw. Risikokontrolle bestimmt ist. Die insgesamt attraktivsten 100–140 Aktien aus den gleichgewichteten

¹⁾ Anteilklasse B: 4,16%, Anteilklasse C: 4,48% Das Gesamtfondsvolumen betrug zum Berichtsstichtag 17484.962,96 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.

Substrategien werden ins Portfolio aufgenommen. Die Zusammensetzung des Portfolios wird in regelmäßigen Abständen überprüft und optimiert.

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

Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikels 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung [EU] 2019/2088). Die regelmäßigen 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 („Anhang IV“) finden Sie im Anhang des Jahresberichts.

Das Marktpreisrisiko wird täglich auf Basis des VaR-Konzeptes gemessen und überwacht. Am 31.10.2023 lag der durchschnittliche 10-Tages-VaR bei 6,42%. 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 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.

Die Gesellschaft wendet im Rahmen des Investmentansatzes ausgewogene Länderquoten an. Entwicklungen in den einzelnen Ländern werden fortlaufend überwacht. Die nicht abgesicherte Fremdwährungsquote betrug zum 31.10.2023 94,55%. Die Gesellschaft stuft das Sondervermögen vor diesem Hintergrund für die Risikoart „Währungsrisiko“ mit einem erhöhten 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.

Portfolioumschlagrate (PUR) *= 15,69%

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

der Vermögensgegenstände (durchschnittlicher Nettoinventarwert) dividiert wird.

Zum 01. April 2023 und zum 01. September 2023 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das oben genannte OGAW-Sondervermögen angepasst.

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

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum:

Seit dem 01. Januar 2022 werden für den First Private Aktien Global im Rahmen des Auswahlprozesses für Wertpapiere neben dem finanziellen Erfolg insbesondere ökologische und soziale Aspekte sowie die Grundsätze guter Unternehmensführung berücksichtigt (sog. ESG-Kriterien, die Buchstaben E, S und G stehen dabei für die entsprechenden englischen Bezeichnungen Environmental, Social und Governance).

Die ESG-Kriterien, die nunmehr im Rahmen des Auswahlprozesses für Wertpapiere für den First Private Aktien Global berücksichtigt werden, werden besser durch den ab dem 01.04.2023 anzuwendenden Vergleichsmaßstab MSCI World ESG Screened NET EUR als durch den bisherigen als Anlageziel verwendeten Vergleichsmaßstab MSCI World abgebildet. Der neue Vergleichsmaßstab MSCI World ESG Screened NET EUR berücksichtigt wie der First Private Aktien Global keine Unternehmen, die gegen Umwelt-, Sozial- und Governance-Ausschlusskriterien („ESG“) verstoßen.

Wesentliche Ereignisse nach dem 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 Aktien Global ein Rumpfgeschäftsjahr für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.10.2023 gebildet.

Frankfurt am Main, den 13. Februar 2024

Die Geschäftsführung
First Private Investment Management KAG mbH

VERMÖGENSÜBERSICHT

GEM. § 9 KARBV

FIRST PRIVATE AKTIEN GLOBAL, STICHTAG: 31.10.2023

		KURSWERT IN EUR	% DES FONDSVERMÖGENS
I. Vermögensgegenstände		17.564.178,67	100,45
1. Aktien		17.205.613,97	98,40
	- Deutschland	EUR 431.775,99	2,47
	- Euro-Länder	EUR 1.417.060,12	8,10
	- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR 804.696,95	4,60
	- Nicht EU/EWR-Länder	EUR 14.552.080,91	83,23
2. Derivate		-81.908,91	-0,47
	- Swaps (Kauf)	EUR -81.908,91	-0,47
3. Bankguthaben		377.974,51	2,16
	- Bankguthaben in EUR	EUR 110.312,94	0,63
	- Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR 25.279,68	0,14
	- Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR 242.381,89	1,39
4. Sonstige Vermögensgegenstände		62.499,10	0,36
II. Verbindlichkeiten		-79.215,71	-0,45
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-79.215,71	-0,45
III. Fondsvermögen	EUR	17.484.962,96	100,00

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2023

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.10.2023	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	16.299.648,53	93,22
Aktien							EUR	16.033.724,04	91,70
AU0000030678	Coles Group Ltd	STK	11.262	0	0	AUD 15,2700	103.010,42	0,59	
AU0000154833	Endeavour Group Ltd.	STK	32.936	0	0	AUD 4,9400	97.459,55	0,56	
AU0000184459	Ventia Services Group Ltd	STK	55.998	0	0	AUD 2,7500	92.242,65	0,53	
CA0342231077	Andlauer Healthcare Group Inc.	STK	1.773	0	0	CAD 38,8400	46.928,80	0,27	
CA17039A1066	Choice Properties Reit	STK	11.673	11.673	0	CAD 12,0400	95.776,83	0,55	
CA25675T1075	Dollarama Inc.	STK	2.024	0	453	CAD 94,7000	130.620,69	0,75	
CA4488112083	Hydro One Ltd.	STK	4.870	0	0	CAD 35,9600	119.343,87	0,68	
CA6252841045	Mullen Group Ltd.	STK	11.108	0	0	CAD 13,1600	99.619,24	0,57	
CA6665111002	Northland Power Inc.	STK	5.151	0	0	CAD 19,4900	68.415,56	0,39	
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	STK	2.071	0	0	CAD 74,4800	105.116,59	0,60	
CA87241L1094	TFI International Inc.	STK	1.034	0	275	CAD 153,4100	108.100,00	0,62	
CA92938W2022	WSP Global Inc.	STK	1.005	0	257	CAD 181,4900	124.299,75	0,71	
CH0012005267	Novartis AG	STK	2.171	2.170	2.170	CHF 84,5400	190.796,07	1,09	
CH1243598427	Sandoz Group AG	STK	434	434	0	CHF 23,6500	10.670,10	0,06	
CH0418792922	Sika AG	STK	297	0	0	CHF 216,9000	66.967,41	0,38	
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	STK	2.808	2.808	0	DKK 677,0000	254.696,44	1,46	
DE0008404005	Allianz SE	STK	510	0	0	EUR 220,9000	112.659,00	0,64	
AT0000730007	Andritz AG	STK	2.187	0	553	EUR 43,4000	94.915,80	0,54	
DE0006062144	Covestro AG	STK	2.540	0	980	EUR 47,7000	121.158,00	0,69	
DE000A1TNU77	Deutsche Beteiligungs AG NA	STK	1.890	1.890	0	EUR 28,0000	52.920,00	0,30	
NL0012059018	Exor N.V.	STK	1.419	1.419	0	EUR 80,9400	114.853,86	0,66	
PTJMT0AE0001	Jeronimo Martins, SGPS, S.A.	STK	5.714	0	1.465	EUR 21,7800	124.450,92	0,71	
FR0013451333	La Francaise Des Jeux	STK	3.073	0	0	EUR 30,4200	93.480,66	0,53	
DE0006599905	Merck KGaA	STK	763	0	0	EUR 142,3500	108.613,05	0,62	
NL00150001Q9	Stellantis N.V.	STK	7.628	0	1.916	EUR 17,6000	134.252,80	0,77	
DE000A2YN900	TeamViewer AG	STK	2.513	2.513	0	EUR 14,4950	36.425,94	0,21	
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group	STK	18.269	0	4.230	GBP 6,2120	130.287,62	0,75	
GB00BF4HYT85	Bank of Georgia Group PLC	STK	2.961	1.642	0	GBP 33,3000	113.198,21	0,65	
GB00BD0NVK62	Hollywood Bowl Group PLC	STK	49.461	0	0	GBP 2,5000	141.957,98	0,81	
IL0011284465	Plus500 Ltd.	STK	5.803	0	0	GBP 14,1100	94.001,87	0,54	
GB00B2B0DG97	Relx PLC	STK	5.269	0	0	GBP 28,6800	173.485,93	0,99	
GB00BGDT3G23	Rightmove PLC	STK	18.490	18.490	0	GBP 4,7300	100.404,91	0,57	
GB00BP6MXD84	Shell PLC	STK	7.003	0	0	GBP 26,4650	212.771,25	1,22	
CNE100000Q43	Agricultural Bank of China H	STK	340.367	0	85.348	HKD 2,8900	118.934,62	0,68	
KYG248141163	Cowell E Holdings Inc.	STK	27.813	0	65.062	HKD 18,7600	63.087,55	0,36	
KYG371091086	Fu Shou Yuan Intl Group Ltd.	STK	182.576	182.576	0	HKD 5,2500	115.895,34	0,66	
CNE1000048K8	Haier Smart Home Co. Ltd.	STK	35.362	35.362	0	HKD 22,4000	95.774,04	0,55	
KYG6427A1022	Netease Inc.	STK	6.250	6.250	0	HKD 168,3000	127.182,43	0,73	
CNE1000003G1	The Industrial & Commercial Bank of China H	STK	228.539	0	60.765	HKD 3,7600	103.898,95	0,59	

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.10.2023	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
IL0002300114	Bezeq The Israel Telecommuni- cation Corp. Ltd.	STK	80.513	0	0	ILS 4,9740	93.653,48	0,54
JP3548500002	DTS Corp.	STK	4.212	0	0	JPY 3.075,0000	80.910,23	0,46
JP3496400007	KDDI Corp.	STK	5.085	0	0	JPY 4.487,0000	142.533,52	0,82
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	STK	3.287	0	753	JPY 6.221,0000	127.740,87	0,73
JP3197600004	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	STK	6.300	0	0	JPY 2.601,5000	102.384,53	0,59
JP3165000005	Sompo Holdings Inc.	STK	2.779	0	737	JPY 6.507,0000	112.963,81	0,65
JP3336560002	Suntory Beverage & Food Ltd.	STK	3.410	0	1.166	JPY 4.478,0000	95.391,23	0,55
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	STK	2.412	0	875	KRW 66.900,0000	113.036,25	0,65
MX01K0000002	Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V.	STK	14.998	0	4.308	MXN 136,7900	107.513,70	0,61
BMG173841013	BW LPG Ltd.	STK	10.610	0	7.409	NOK 158,0000	141.963,84	0,81
SE0015658117	Epiroc AB	STK	7.932	0	0	SEK 154,7000	103.906,21	0,59
SE0015658109	Epiroc AB	STK	7.323	0	0	SEK 183,5000	113.787,25	0,65
SE0012673267	Evolution Gaming Group AB	STK	1.357	1.357	0	SEK 991,9000	113.976,74	0,65
SE0015961909	Hexagon AB	STK	12.291	0	0	SEK 90,7000	94.398,04	0,54
FI4000297767	Nordea Bank Abp	STK	11.233	0	0	SEK 117,3000	111.573,81	0,64
SE0005999760	Scandi Standard AB	STK	26.229	0	0	SEK 55,8000	123.932,27	0,71
US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK	1.473	279	0	USD 141,1800	196.743,75	1,13
IE00B4BNMY34	Accenture PLC	STK	675	0	0	USD 297,0900	189.721,62	1,09
US00766T1007	AECOM	STK	1.011	1.011	0	USD 76,5500	73.218,59	0,42
IE00BFRT3W74	Allegion PLC	STK	1.153	0	0	USD 98,3600	107.293,36	0,61
US01973R1014	Allison Transmission Holdings	STK	2.245	0	1.265	USD 50,4200	107.088,84	0,61
US02079K1079	Alphabet Inc. Cl. C	STK	1.712	0	1.148	USD 125,3000	202.945,70	1,16
US0226711010	Amalgamated Financial Corp.	STK	5.020	0	0	USD 18,2400	86.627,06	0,50
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	505	505	0	USD 133,0900	63.586,05	0,36
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	STK	368	0	0	USD 117,6500	40.960,45	0,23
US03076C1062	Ameriprise Financial Inc.	STK	421	0	0	USD 314,5700	125.292,31	0,72
US0311621009	Amgen Inc.	STK	640	0	0	USD 255,7000	154.823,08	0,89
US0378331005	Apple Inc.	STK	3.436	373	530	USD 170,7700	555.123,67	3,17
US0404131064	Arista Networks Inc.	STK	875	0	394	USD 200,3700	165.869,21	0,95
US04546L1061	Assetmark Financial Holdings Inc.	STK	5.073	5.073	0	USD 23,9100	114.754,43	0,66
US05352A1007	Avantor Inc.	STK	5.022	0	0	USD 17,4300	82.813,11	0,47
US0995021062	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	STK	1.373	0	0	USD 119,9300	155.784,19	0,89
US11135F1012	Broadcom Inc.	STK	320	0	68	USD 841,3700	254.719,39	1,46
US14448C1045	Carrier Global Corp.	STK	3.111	0	0	USD 47,6600	140.274,61	0,80
US1252691001	CF Industries Holdings Inc.	STK	1.389	0	0	USD 79,7800	104.838,62	0,60
US22052L1044	Corteva Inc.	STK	2.379	0	0	USD 48,1400	108.349,16	0,62
US2547091080	Discover Financial Services	STK	1.191	0	378	USD 82,0800	92.485,60	0,53
US2605571031	Dow Inc.	STK	2.422	0	561	USD 48,3400	110.765,83	0,63
US26210C1045	Dropbox Inc.	STK	5.593	0	0	USD 26,3000	139.163,58	0,80
US0367521038	Elevance Health Inc.	STK	319	0	0	USD 450,0900	135.836,05	0,78
US3390411052	FleetCor Technologies Inc.	STK	536	0	164	USD 225,1700	114.182,71	0,65

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.10.2023	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
US35137L2043	Fox Corp.	STK	3.309	3.309	0	USD 27,9100	87.373,88	0,50
US35137L1052	Fox Corp.	STK	4.043	0	965	USD 30,3900	116.241,03	0,66
US3802371076	Godaddy Inc. Class A	STK	1.769	0	0	USD 73,2300	122.558,06	0,70
US3841091040	Graco Inc.	STK	1.836	0	0	USD 74,3500	129.145,32	0,74
US40412C1018	HCA Healthcare Inc.	STK	593	0	0	USD 226,1400	126.869,46	0,73
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.	STK	8.228	0	0	USD 15,3800	119.722,46	0,68
US40434L1052	HP Inc.	STK	1.728	0	2.254	USD 26,3300	43.044,69	0,25
US4435106079	Hubbell Inc.	STK	443	0	167	USD 270,1000	113.201,80	0,65
US45688C1071	Ingevity Corp.	STK	1.724	0	0	USD 40,2800	65.697,94	0,38
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	STK	624	0	144	USD 180,8300	106.753,00	0,61
US49271V1008	Keurig Dr Pepper Inc.	STK	3.564	0	0	USD 30,3300	102.266,91	0,58
US49338L1035	Keysight Technologies Inc.	STK	903	0	0	USD 122,0500	104.267,88	0,60
US4990491049	Knight-Swift Transportation Holdings Inc. A	STK	2.393	0	0	USD 48,8900	110.684,74	0,63
US5007541064	Kraft Heinz Co., The	STK	3.406	0	0	USD 31,4600	101.374,42	0,58
US5132721045	Lamb Weston Holdings Inc.	STK	1.315	0	330	USD 89,8000	111.719,02	0,64
IE00059YS762	Linde plc	STK	550	550	0	USD 382,1600	198.853,36	1,14
US57636Q1040	Mastercard Inc.	STK	642	642	0	USD 376,3500	228.587,23	1,31
US58155Q1031	McKesson HBOC Inc.	STK	344	0	72	USD 455,3600	148.196,63	0,85
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	STK	2.014	0	0	USD 102,7000	195.683,82	1,12
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	1.316	0	115	USD 338,1100	420.958,15	2,41
US60855R1005	Molina Healthcare	STK	453	0	0	USD 332,9500	142.692,86	0,82
US6641211007	Northeast Community Bancorp Inc.	STK	7.049	7.049	0	USD 15,2400	101.633,64	0,58
US6703461052	Nucor Corp.	STK	926	0	0	USD 147,7900	129.473,55	0,74
IE00BDVJJQ56	nVent Electric PLC	STK	2.401	0	788	USD 48,1300	109.328,41	0,63
NL0009538784	NXP Semiconductors NV	STK	848	0	0	USD 172,4300	138.335,52	0,79
US69343T1079	PJT Partners Inc.	STK	1.610	0	0	USD 78,3600	119.356,29	0,68
US7427181091	Procter & Gamble Co.	STK	850	0	949	USD 150,0300	120.648,53	0,69
US7458671010	Pulte Group Inc.	STK	1.797	0	1.197	USD 73,5900	125.109,96	0,72
US7476191041	Quanex Building Products Corp.	STK	1.570	0	3.701	USD 26,8500	39.881,27	0,23
GB00BMVP7Y09	Royalty Pharma PLC	STK	3.540	0	0	USD 26,8700	89.990,35	0,51
US82489T1043	Shockwave Medical Inc.	STK	505	0	0	USD 206,2600	98.544,28	0,56
US8318652091	Smith Corp., A.O.	STK	2.171	0	0	USD 69,7600	143.281,89	0,82
US8713321029	Sylvamo Corp.	STK	933	933	0	USD 44,3000	39.103,03	0,22
US87165B1035	Synchrony Financial	STK	3.887	0	0	USD 28,0500	103.150,76	0,59
US87615L1070	Target Hospitality Corp.	STK	8.219	8.219	0	USD 13,7300	106.761,47	0,61
US1255231003	The Cigna Group	STK	553	0	0	USD 309,2000	161.766,89	0,93
US89417E1091	The Travelers Companies Inc.	STK	857	0	0	USD 167,4400	135.757,88	0,78
US90384S3031	Ulta Beauty Inc.	STK	228	0	63	USD 381,3100	82.250,41	0,47
US91324P1021	Unitedhealth Group Inc.	STK	559	0	0	USD 535,5600	283.233,72	1,62
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	STK	618	618	0	USD 227,3600	132.931,39	0,76

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.10.2023	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
US92556V1061	Viatris Inc.	STK	13.671	0	0	USD 8,9000	115.110,60	0,66
US9256521090	Vici Properties Inc.	STK	4.102	0	0	USD 27,9000	108.274,17	0,62
US92826C8394	VISA Inc. A	STK	1.167	567	0	USD 235,1000	259.566,41	1,48
US92835K1034	Vishay Precision Group Inc.	STK	3.236	0	0	USD 29,9200	91.599,92	0,52
US3848021040	W.W. Grainger Inc.	STK	185	0	64	USD 729,8300	127.737,51	0,73
US9418481035	Waters Corp.	STK	468	0	0	USD 238,5300	105.612,15	0,60
US9713781048	WillScot Mobile Mini Holdings Corp.	STK	2.715	0	0	USD 39,4100	101.228,15	0,58
US98311A1051	Wyndham Hotels & Resorts Inc.	STK	1.747	0	0	USD 72,4000	119.662,06	0,68
US98978V1035	Zoetis Inc.	STK	989	0	0	USD 157,0000	146.899,72	0,84
Sonstige Beteiligungswertpapiere						EUR	265.924,49	1,52
CH0012032048	Roche Holding AG GEN	STK	597	0	0	CHF 233,8500	145.130,67	0,83
GB00B1YW4409	3i Group PLC	STK	5.439	5.439	0	GBP 19,3450	120.793,82	0,69
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	905.965,44	5,18
Aktien						EUR	905.965,44	5,18
US12514G1085	CDW Corp.	STK	701	0	167	USD 200,4000	132.904,82	0,76
US3020811044	ExlService Holdings Inc.	STK	3.210	3.210	0	USD 26,1100	79.293,38	0,45
US38526M1062	Grand Canyon Education Inc.	STK	1.230	0	0	USD 118,3300	137.697,16	0,79
US4131971040	Harmony Biosciences Holdings Inc.	STK	875	0	0	USD 23,5400	19.486,75	0,11
US5627501092	Manhattan Associates Inc.	STK	700	700	0	USD 194,9800	129.125,83	0,74
US58506Q1094	Medpace Holdings Inc.	STK	374	374	0	USD 242,6700	85.864,31	0,49
US7034811015	Patterson-Uti Energy Inc.	STK	9.290	9.291	1	USD 12,7000	111.620,62	0,64
US74736K1016	Qorvo Inc.	STK	1.386	0	0	USD 87,4200	114.630,20	0,66
US82968B1035	Sirius XM Holdings Inc.	STK	23.546	0	0	USD 4,2800	95.342,37	0,55
Summe Wertpapiervermögen						EUR	17.205.613,97	98,40

GATTUNGSBEZEICHNUNG	MARKT	STÜCK BZW. AN- TEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.10.2023	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BE- RICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Derivate						EUR	-81.908,91	-0,47
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.								
Swaps						EUR	-81.908,91	-0,47
Forderungen/Verbindlichkeiten						EUR	-81.908,91	-0,47
Total Return Swaps						EUR	-81.908,91	-0,47
(Zahlen/Erhalten)						EUR	-81.908,91	-0,47
UBS,LDN Strategie Index EUR Long vs. 0% 03.05.24	OTC	EUR	1.461.299				-75.398,65	-0,43
UBS,LDN Strategie Index EUR Long2 vs. 0% 03.05.24	OTC	EUR	1.462.851				-93.756,76	-0,54
UBS,LDN Strategie Index EUR Short vs. 0% 03.05.24	OTC	EUR	1.484.212				53.320,47	0,30
UBS,LDN Strategie Index EUR Short2 vs. 0% 03.05.24	OTC	EUR	1.590.688				33.035,83	0,19
UBS,LDN US Portfolio Long vs. 0% 03.05.24	OTC	USD	5.062.941				-3.845,19	-0,02
UBS,LDN US Portfolio Short vs. 0% 03.05.24	OTC	USD	4.893.467				4.735,39	0,03

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.10.2023	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Bankguthaben					EUR	377.974,51	2,16
EUR - Guthaben bei:					EUR	110.312,94	0,63
The Bank of New York Mellon SA/ NV (Verwahrstelle)	EUR	110.312,94			% 100,0000	110.312,94	0,63
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen					EUR	25.279,68	0,14
	CZK	8.081,29			% 100,0000	328,78	0,00
	DKK	26.737,78			% 100,0000	3.582,30	0,02
	HUF	698.190,05			% 100,0000	1.823,43	0,01
	NOK	60.465,46			% 100,0000	5.120,50	0,03
	PLN	25.004,41			% 100,0000	5.613,73	0,03
	SEK	104.052,85			% 100,0000	8.810,94	0,05
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen					EUR	242.381,89	1,39
	AUD	32.982,80			% 100,0000	19.756,69	0,11
	CAD	17.274,86			% 100,0000	11.772,43	0,07
	CHF	17.360,60			% 100,0000	18.047,30	0,10
	GBP	5.915,52			% 100,0000	6.791,25	0,04
	HKD	26.015,73			% 100,0000	3.145,57	0,02
	ILS	23.924,99			% 100,0000	5.595,05	0,03
	INR	272.205,00			% 100,0000	3.093,08	0,02
	JPY	177.326,00			% 100,0000	1.107,75	0,01
	MXN	43.994,63			% 100,0000	2.305,56	0,01
	NZD	1.261,60			% 100,0000	694,24	0,00

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.10.2023	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄN- GE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
	PKR	862,50			% 100,0000	2,90	0,00
	RUB	1.650.892,79			% 100,0000	16.691,06	0,10
	SGD	5.856,59			% 100,0000	4.044,33	0,02
	TRY	73.169,11			% 100,0000	2.446,68	0,01
	USD	154.425,55			% 100,0000	146.097,97	0,84
	ZAR	15.654,87			% 100,0000	790,03	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	62.499,10	0,36
Dividendenansprüche					EUR	22.030,33	0,13
	EUR	22.030,33				22.030,33	0,13
Quellensteueransprüche					EUR	40.468,77	0,23
	EUR	40.468,77				40.468,77	0,23
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-79.215,71	-0,45
Kostenabgrenzung					EUR	-79.215,71	-0,45
	EUR	-79.215,71				-79.215,71	-0,45
Fondsvermögen					EUR	17.484.962,96	100,00
Anteilwert First Private Aktien Global A					EUR	124,36	
Anteilwert First Private Aktien Global B					EUR	118,06	
Anteilwert First Private Aktien Global C					EUR	117,51	
Umlaufende Anteile First Private Aktien Global A					STK	107.417,34	
Umlaufende Anteile First Private Aktien Global B					STK	5,00	
Umlaufende Anteile First Private Aktien Global C					STK	35.115,00	

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

DEISENKURSE (IN MENGENNOTIZ)	PER	31.10.2023	=	1 Euro (EUR)
Australische Dollar	(AUD)	1,669450	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,871050	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,463850	=	1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,270600	=	1 Euro (EUR)
Indische Rupien	(INR)	88,004500	=	1 Euro (EUR)
Israelische Schekel	(ILS)	4,276100	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	160,077400	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,467400	=	1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso	(MXN)	19,082000	=	1 Euro (EUR)
Neue Türkische Lira	(TRY)	29,905450	=	1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,817250	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,808500	=	1 Euro (EUR)
Pakistanische Rupien	(PKR)	297,804500	=	1 Euro (EUR)
Rubel (Russische Föderation)	(RUB)	98,908800	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,809500	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,961950	=	1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,448100	=	1 Euro (EUR)
Südafrikanische Rand	(ZAR)	19,815450	=	1 Euro (EUR)
Südkoreanische Won	(KRW)	1.427,531400	=	1 Euro (EUR)
Tschechische Kronen	(CZK)	24,579500	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,057000	=	1 Euro (EUR)
Ungarische Forint	(HUF)	382,900000	=	1 Euro (EUR)
Zloty	(PLN)	4,454150	=	1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

a) OTC	Over the Counter
--------	------------------

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

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

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
DK0010244508	A.P. Møller - Mærsk A.S. B	STK	0	67
GB00B1XZS820	Anglo American PLC	STK	0	3.503
TW0003711008	ASE Technology Holding Co. Ltd.	STK	0	40.351
US09260D1072	Blackstone Inc.	STK	0	1.832
US2566771059	Dollar General Corp.	STK	0	656
NO0011002586	Elopak AS	STK	0	26.706
IT0003132476	Eni S.p.A.	STK	0	9.948
US30190A1043	F&G Annuities & Life Inc.	STK	0	258
US31620R3030	Fidelity National Financial Inc. FNF	STK	0	3.805
IE00BZ12WP82	Linde PLC	STK	0	550
US56585A1025	Marathon Petroleum Corp.	STK	503	503
US61945C1036	Mosaic Co. (New)	STK	0	3.027
US65290C1053	NexTier Oilfield Solutions Inc.	STK	0	12.355
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	0	1.632
JP3965800000	Raito Kogyo Co. Ltd.	STK	0	8.894
US88160R1014	Tesla Inc.	STK	0	831
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
US27627N1054	Eastern Bankshares Inc.	STK	0	3.469
US8090871091	SciPlay Corp.	STK	5.594	5.594
IE00BKVD2N49	Seagate Technology Holdings PLC	STK	0	1.948
GB00BD6RF223	Watkin Jones PLC	STK	0	1.658

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2023 BIS 31.10.2023

ANTEILSKLASSE A	GESAMTWERT IN EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller ³⁾	4.852,33
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	292.601,90
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	4.511,92
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-32.143,31
5. Sonstige Erträge	20.128,53
Summe der Erträge	289.951,37
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-88,84
2. Verwaltungsvergütung	-168.447,68
3. Verwahrstellenvergütung	-3.342,13
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-16.452,76
5. Sonstige Aufwendungen	-61.403,62
Summe der Aufwendungen	-249.735,03
III. Ordentlicher Nettoertrag	40.216,34
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	1.306.521,98
2. Realisierte Verluste	-1.093.367,9
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	213.154,03
V. Realisiertes Ergebnis	253.370,37
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	490.166,68
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-260.504,39
VI. Nicht realisiertes Ergebnis	229.662,29
VII. Ergebnis	483.032,66

3) Im Ausweis wird die belastete deutsche Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR -856,31 berücksichtigt.

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2023 BIS 31.10.2023

ANTEILSKLASSE B	GESAMTWERT IN EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller ⁴⁾	0,21
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	10,32
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	0,14
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-1,12
5. Sonstige Erträge	0,81
Summe der Erträge	10,36
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	-2,60
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-0,17
3. Sonstige Aufwendungen ⁵⁾	9,92
Summe der Aufwendungen	7,15
III. Ordentlicher Nettoertrag	17,51
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	48,42
2. Realisierte Verluste	-38,85
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	9,57
V. Realisiertes Ergebnis	27,08
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.832,39
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.298,54
VI. Nicht realisiertes Ergebnis	533,85
VII. Ergebnis	560,93

4) Im Ausweis wird die belastete deutsche Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR -0,04 berücksichtigt.

5) Korrektur durch Kostenreduzierung.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FIRST PRIVATE AKTIEN GLOBAL C

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2023 BIS 31.10.2023

ANTEILSKLASSE C	GESAMTWERT IN EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller ⁶⁾	1.492,49
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	90.234,63
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.393,12
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-9.904,90
5. Sonstige Erträge	6.197,40
Summe der Erträge	89.412,74
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-27,34
2. Verwaltungsvergütung	-20.814,78
3. Verwahrstellenvergütung	-1.032,30
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-4.999,14
5. Sonstige Aufwendungen	-19.919,16
Summe der Aufwendungen	-46.792,72
III. Ordentlicher Nettoertrag	42.620,02
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	403.054,73
2. Realisierte Verluste	-337.557,23
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	65.497,50
V. Realisiertes Ergebnis	108.117,52
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	154.167,80
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-81.255,32
VI. Nicht realisiertes Ergebnis	72.912,48
VII. Ergebnis	181.030,00

6) Im Ausweis wird die belastete deutsche Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR -263,37 berücksichtigt.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) GESAMTER FONDS

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2023 BIS 31.10.2023

GESAMTER FONDS	GESAMTWERT IN EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	6.345,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	382.846,85
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	5.905,18
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-42.049,33
5. Sonstige Erträge	26.326,74
Summe der Erträge	379.374,47
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-116,18
2. Verwaltungsvergütung	-189.265,06
3. Verwahrstellenvergütung	-4.374,43
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-21.452,07
5. Sonstige Aufwendungen	-81.312,86
Summe der Aufwendungen	-296.520,60
III. Ordentlicher Nettoertrag	82.853,87
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	1.709.625,13
2. Realisierte Verluste	-1.430.964,03
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	278.661,10
V. Realisiertes Ergebnis	361.514,97
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	647.166,87
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-344.058,25
VI. Nicht realisiertes Ergebnis	303.108,62
VII. Ergebnis	664.623,59

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS FIRST PRIVATE AKTIEN GLOBAL

ANTEILSKLASSE A	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		13.011.681,48
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen/ Steuerabschlag für das laufende Jahr		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-137.031,56
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	68.174,89	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-205.206,45	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		252,71
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		483.032,66
davon nicht realisierte Gewinne	490.166,68	
davon nicht realisierte Verluste	-260.504,39	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		13.357.935,29

ANTEILSKLASSE B	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		574.252,47
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-7.836,94
2. Zwischenausschüttungen/ Steuerabschlag für das laufende Jahr		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-565.984,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	565,45	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-566.550,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-401,60
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		560,93
davon nicht realisierte Gewinne	2.832,39	
davon nicht realisierte Verluste	-2.298,54	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		590,31

ANTEILSKLASSE C	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		4.354.641,92
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-69.141,13
2. Zwischenausschüttungen/ Steuerabschlag für das laufende Jahr		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-340.950,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-340.950,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		856,57
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		181.030,00
davon nicht realisierte Gewinne	154.167,80	
davon nicht realisierte Verluste	-81.255,32	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		4.126.437,36

GESAMTER FONDS	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		17.940.575,87
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-76.978,07
2. Zwischenausschüttungen/ Steuerabschlag für das laufende Jahr		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.043.966,11
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	68.740,34	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.112.706,45	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		707,68
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		664.623,59
davon nicht realisierte Gewinne	647.166,87	
davon nicht realisierte Verluste	-344.058,25	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		17.484.962,96

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS FIRST PRIVATE AKTIEN GLOBAL

ANTEILSKLASSE A	GESAMTWERT IN EUR	JE ANTEIL IN EUR
Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Wiederanlage verfügbar	253.370,37	2,36
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	253.370,37	2,36
II. Wiederanlage	253.370,37	2,36

ANTEILSKLASSE B	GESAMTWERT IN EUR	JE ANTEIL ^{*)} IN EUR
Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	113,22	22,65
1. Vortrag aus dem Vorjahr	86,14	17,23
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	27,08	5,42
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-95,71	-19,14
1. Der Wiederanlage zugeführt	-7,16	-1,43
2. Vortrag auf neue Rechnung	-88,55	-17,71
III. Gesamtausschüttung	17,51	3,50
1. Endausschüttung	17,51	3,50
a) Barausschüttung	17,51	3,50
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00	0,00

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

ANTEILSKLASSE C	GESAMTWERT IN EUR	JE ANTEIL IN EUR
Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	709.901,27	20,22
1. Vortrag aus dem Vorjahr	601.783,75	17,14
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	108.117,52	3,08
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-667.281,25	-19,01
1. Der Wiederanlage zugeführt	-48.315,65	-1,38
2. Vortrag auf neue Rechnung	-618.965,60	-17,63
III. Gesamtausschüttung	42.620,02	1,21
1. Endausschüttung	42.620,02	1,21
a) Barausschüttung	42.620,02	1,21
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00	0,00

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE FIRST PRIVATE AKTIEN GLOBAL

ANTEILSKLASSE A GESCHÄFTSJAHR	FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES IN EUR	ANTEILSWERT IN EUR
2023 ¹²⁾	13.357.935,29	124,36
2022	13.011.681,48	119,90
2021	14.837.485,40	134,66
2020	11.837.580,93	103,15

12) Rumpfgeschäftsjahr 31.10.2023.

ANTEILSKLASSE B GESCHÄFTSJAHR	FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES IN EUR	ANTEILSWERT IN EUR
2023 ¹²⁾	590,31	118,06
2022	574.252,47	114,85
2021	37.051.006,60	130,33
2020	28.228.339,87	100,46

12) Rumpfgeschäftsjahr 31.10.2023.

ANTEILSKLASSE C GESCHÄFTSJAHR	FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES IN EUR	ANTEILSWERT IN EUR
2023 ¹²⁾	4.126.437,36	117,51
2022	4.354.641,92	114,25
2021	28.876.876,36	129,56
2020	30.558.481,10	99,83

12) Rumpfgeschäftsjahr 31.10.2023.

GESAMTER FONDS GESCHÄFTSJAHR	FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES IN EUR
2023	17.484.962,96
2022	17.941.159,78
2021	80.766.031,43
2020	70.624.913,39

SONDERVERMÖGEN FIRST PRIVATE AKTIEN GLOBAL

ANTEILKLASSEN- BEZEICHNUNG	A	B**	C**
Mindestanlagesumme	keine	500.000,00 EUR	20.000.000,00 EUR
Fondsaufgabe	01.12.2006	19.09.2007	22.09.2008
Ausgabeaufschlag	5,00%	0,00%	0,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%	0,00%	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.*	1,50%	0,80%	0,60%
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde	Globalurkunde
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend
Währung	EUR	EUR	EUR
ISIN	DE000A0KFRT0	DE000A0KFRU8	DE000A0KFRV6
Performanceabhängige Vergütung	20% des über dem Referenzwert liegenden Wertzuwachses	20% des über dem Referenzwert liegenden Wertzuwachses	20% des über dem Referenzwert liegenden Wertzuwachses
Kleinste handelbare Einheit:	0,001 Anteil (sparplanfähig)	1 Anteil	1 Anteil

* Anteilklasse A seit dem 01.12.2006 unverändert.
Anteilklasse B seit dem 19.09.2007 unverändert.
Anteilklasse C seit dem 22.09.2008 unverändert.

** Anteilklasse B und Anteilklasse C sind institutionellen Anlegern vorbehalten.

ANHANG GEM. § 7 NR.9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG		
Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	15.336.638,16
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
UBS AG [London Branch]		
Gesamtbetrag der i. Z. m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	0,00

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)		
vom 01.01.2023 bis 31.03.2023		
MSCI World		100,00%
vom 01.04.2023 bis 31.10.2023		
MSCI World ESG Screened NET EUR		100,00%
POTENTIELLER RISIKOBETRAG FÜR DAS MARKTRISIKO GEM. § 37 ABS. 4 DERIVATEV		
kleinster potenzieller Risikobetrag	5,72%	
größter potenzieller Risikobetrag	7,07%	
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	6,43%	
RISIKOMODELL (§ 10 DERIVATEV)		
FactSet multi-asset class (MAC)		
PARAMETER (§ 11 DERIVATEV)		
Konfidenzniveau	99%	
Haltedauer	10 TAGE	
Länge der historischen Zeitreihe	250 TAGE	
Im Rumpfgeschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		1,55 ⁸⁾

8) Die Berechnung der Hebelwirkung erfolgte nach der Brutto-Methode gemäß § 35 Abs.6 DerivateV.

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

	TOTAL RETURN SWAPS (Betragsangaben in EUR)
Verwendete Vermögensgegenstände	
Absolut	-81.908,91
In % des Fondsvermögens	-0,47
Zehn größte Gegenparteien	
1. Name	UBS AG [London Branch]
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	15.418.547,00
1. Sitzstaat	Schweiz
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)	zweiseitig

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)	
unter 1 Tag	
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	
1 bis 3 Monate	
3 Monate bis 1 Jahr (=365 Tage)	15.418.547,00
über 1 Jahr	
unbefristet	
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten	
	n/a
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	
	EUR, USD
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)	
unter 1 Tag	0,00
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	0,00
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	0,00
1 bis 3 Monate	0,00
3 Monate bis 1 Jahr (=365 Tage)	0,00
über 1 Jahr	0,00
unbefristet	0,00
Ertrags- und Kostenanteile	
Ertragsanteil des Fonds	
absolut	1.247.990,08
in % der Bruttoerträge	0,00
Kostenanteil des Fonds	-1.063.540,70
Ertragsanteil der KVG	
absolut	0,00
in % der Bruttoerträge	0,00
Kostenanteil der KVG	0,00
Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	
absolut	0,00
in % der Bruttoerträge	0,00
Kostenanteil Dritter	0,00
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps (absoluter Betrag)	n/a
Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensggst. des Fonds	0,00
Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps	0,00
Verwahrer bzw. Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps	
Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	1
1. Name	The Bank of New York Mellon Corp.
1. Verwahrter Betrag absolut	0,00

Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps	
in % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	100,00
Sammelkonten / Depots	0,00
andere Konten / Depots	0,00
Verwahrart bestimmt Empfänger	0,00

SONSTIGE ANGABEN			
First Private Aktien Global A			
In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 168.447,68 und performanceabhängige Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 0,00 enthalten.			
First Private Aktien Global B			
In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 2,60 und performanceabhängige Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 0,00 enthalten.			
First Private Aktien Global C			
In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 20.814,78 und performanceabhängige Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 0,00 enthalten.			
First Private Aktien Global (Gesamter Fonds)			
In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 189.265,06 und performanceabhängige Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 0,00 enthalten.			
Anteilwert First Private Aktien Global A	EUR	124,36	
Anteilwert First Private Aktien Global B	EUR	118,06	
Anteilwert First Private Aktien Global C	EUR	117,51	
Umlaufende Anteile First Private Aktien Global A	STK	107.417,34	
Umlaufende Anteile First Private Aktien Global B	STK	5,00	
Umlaufende Anteile First Private Aktien Global C	STK	35.115,00	

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

98,40% 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 AKTIEN GLOBAL A	
Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	2,19%⁹⁾
<p>9) Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Zielfondskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Die dem Sondervermögen belasteten Aufwendungen beziehen sich auf das Rumpfgeschäftsjahr vom 01.01.2023 bis 31.10.2023. Für die Ermittlung der OCF wurde eine Annualisierung auf ein volles Jahr vorgenommen.</p> <p>Im Berichtszeitraum vom 01.01.2023 bis 31.10.2023 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft First Private Investment Management KAG mbH für das Sondervermögen First Private Aktien Global A keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersstattungen, 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 AKTIEN GLOBAL B	
Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,98%¹⁰⁾
<p>10) Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Zielfondskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Die dem Sondervermögen belasteten Aufwendungen beziehen sich auf das Rumpfgeschäftsjahr vom 01.01.2023 bis 31.10.2023. Für die Ermittlung der OCF wurde eine Annualisierung auf ein volles Jahr vorgenommen.</p> <p>Im Berichtszeitraum vom 01.01.2023 bis 31.10.2023 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft First Private Investment Management KAG mbH für das Sondervermögen First Private Aktien Global B keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersstattungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.</p> <p>Es werden keine der aus dem Sondervermögen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft geleisteten Vergütungen für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen verwendet.</p>	

FIRST PRIVATE AKTIEN GLOBAL C	
Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,32%¹¹⁾
<p>11) Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Zielfondskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Die dem Sondervermögen belasteten Aufwendungen beziehen sich auf das Rumpfgeschäftsjahr vom 01.01.2023 bis 31.10.2023. Für die Ermittlung der OCF wurde eine Annualisierung auf ein volles Jahr vorgenommen.</p> <p>Im Berichtszeitraum vom 01.01.2023 bis 31.10.2023 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft First Private Investment Management KAG mbH für das Sondervermögen First Private Aktien Global C keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersstattungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.</p> <p>Es werden keine der aus dem Sondervermögen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft geleisteten Vergütungen für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen verwendet.</p>	

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

FIRST PRIVATE AKTIEN GLOBAL A			
Sonstige Erträge			
Quellensteuer Erstattung Dividenden		EUR	20.128,53
Sonstige Aufwendungen			
Keine wesentlichen sonstigen Aufwendungen			
FIRST PRIVATE AKTIEN GLOBAL B			
Sonstige Erträge			
Quellensteuer Erstattung Dividenden		EUR	0,81
Sonstige Aufwendungen			
Keine wesentlichen sonstigen Aufwendungen			
FIRST PRIVATE AKTIEN GLOBAL C			
Sonstige Erträge			
Quellensteuer Erstattung Dividenden		EUR	6.197,40
Sonstige Aufwendungen			
Keine wesentlichen sonstigen Aufwendungen			
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 23.368,47			
Die Transaktionskosten beinhalten Kontrahenten-, Liefer- und Börsenspesen, Steuern sowie Kommissionen. Bei manchen Geschäftsarten (u.a. Rentengeschäfte) werden die Provisionen im Rahmen der Abrechnung nicht separat ausgewiesen, sondern sind bereits im jeweiligen Kurs berücksichtigt und daher in obiger Angabe nicht enthalten.			
TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.01.2023 BIS 31.10.2023		VOLUMEN IN FONDS- WÄHRUNG EUR	ANZAHL
Transaktionsvolumen gesamt		6.242.106,44	90
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen		0,00	0
Relativ in %		0,00%	0,00%

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

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

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	4.735.143
davon feste Vergütung	EUR	2.767.643
davon variable Vergütung	EUR	1.967.500
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		23
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Identified Staff	EUR	1.702.925
davon Geschäftsleiter	EUR	1.264.625
davon andere Führungskräfte	EUR	0
davon andere Risikoträger	EUR	438.300
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.

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 AOKFRT | ISIN DE000AOKFRT0
 ANTEILKLASSE B: WKN AOKFRU | ISIN DE000AOKFRU8
 ANTEILKLASSE C: WKN AOKFRV | ISIN DE000AOKFRV6

BERICHT: SFDR
First Private Aktien Global

Berichtszeitraum: 2023-01-01 - 2023-10-31
 LEI-Code: 529900DQTAZMGZDN8G3

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"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> 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 nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben 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 keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



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. Bei dem Abschluss von Total Return Swaps, die Investitionen in

Basiswerte zu realisieren sowie die Partizipation an fallenden Kursen einzelner Basiswerte mit geringem Kapitaleinsatz, ermöglichen, wurden die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale nicht berücksichtigt. Darüber hinaus wurden Derivate 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	A
THG-Intensität der investierten Unternehmen (tCO ₂ /€m Umsatz)	35054911,57
Anzahl der geführten Unternehmensdialoge und Erfolge	100

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:

- CO₂-Emissionen, Scope 1 und 2 (PAI 1 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- CO₂-Fußabdruck (PAI 2 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- CO₂-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.

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

PAIs betreffend Unternehmen	Wert	Coverage	Eligible
CO ₂ -Emissionen, Scope 1 (PAI 1 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)	706,32	96,21%	97,66%
CO ₂ -Emissionen, Scope 2 (PAI 1 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)	258,11	96,21%	97,66%
CO ₂ -Fußabdruck (PAI 2 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)	375,46	96,21%	97,66%
CO ₂ -Intensität (PAI 3 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)	35054911,57	96,21%	97,66%
Verstöße gegen den UN Global Compact (PAI 10 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)	0,00%	96,21%	97,66%
Beteiligung an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen (PAI 14 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)	0,00%	96,21%	97,66%
Menschenrechtsverletzungen (PAI 14, aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 3)	0,96	96,21%	97,66%



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.

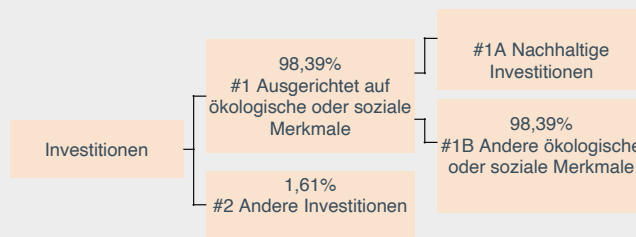
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Apple Inc.	Technologie	2,78%	USA
Microsoft Corp.	Technologie	2,13%	USA
Unitedhealth Group Inc.	Gesundheit	1,47%	USA
VISA Inc. A	Industriegüter und Dienstleistungen	1,41%	USA
Broadcom Inc.	Technologie	1,27%	USA
Mastercard Inc.	Industriegüter und Dienstleistungen	1,26%	USA
Alphabet Inc. Cl. C	Technologie	1,17%	USA
Merck & Co. Inc.	Gesundheit	1,12%	USA
Procter & Gamble Co.	Drogerie Geschäfte	1,12%	USA
Shell PLC	Energie	1,11%	Großbritannien
Novartis AG	Gesundheit	1,09%	Schweiz
Accenture PLC	Industriegüter und Dienstleistungen	1,02%	Irland
AbbVie Inc.	Gesundheit	0,96%	USA
Roche Holding AG GEN	Gesundheit	0,92%	Schweiz
Relx PLC	Medien	0,90%	Großbritannien



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.



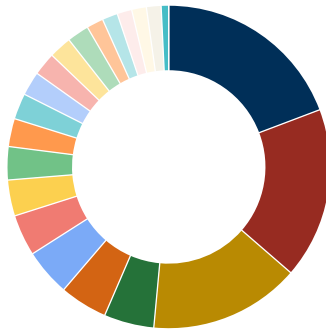
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#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?



Industriegüter und Dienstleistungen	19,24%	Versicherungen	2,26%
Gesundheit	17,13%	Telekommunikation	2,20%
Technologie	15,11%	Einzelhandel	1,68%
Chemie	5,01%	Versorger	1,55%
Bauwesen und Materialien	4,78%	Rohstoffe	1,47%
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	4,70%	Reisen und Freizeit	1,47%
Drogerie Geschäfte	4,13%	Immobilien	1,46%
Sonstige	3,60%	Automobilhersteller und Zulieferer	0,75%
Banken	3,32%	Konsumgüter und Haushaltswaren	0,00%
Konsumgüter und -dienstleistungen	2,80%		
Energie	2,60%		
Finanzdienstleistungen	2,40%		
Medien	2,31%		

Es sind 5,85% 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 CO₂-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 CO₂-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 investiert¹?

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

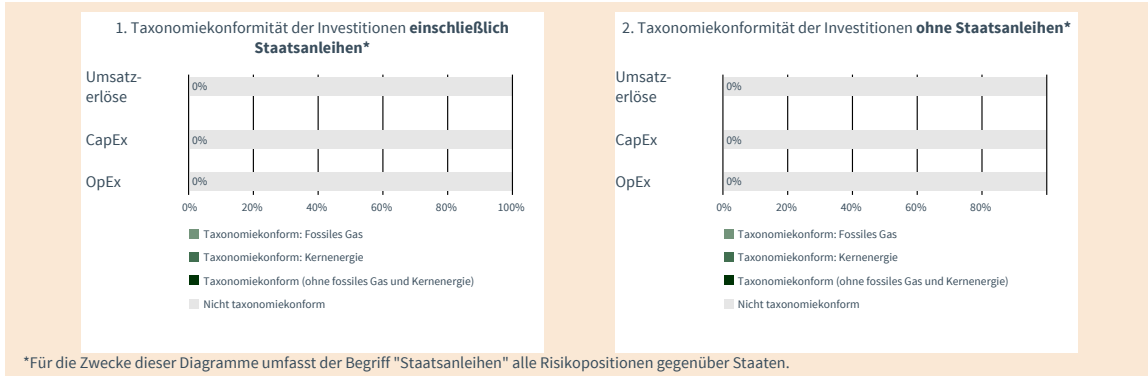
Nein

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%.

¹Tätigkeiten 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.



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 Treibhausgasemissionswerte 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:

- CO²-Emissionen, Scope 1 und 2 (PAI 1 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- CO²-Fußabdruck (PAI 2 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- CO²-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)

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 Einzeltitlebene 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 World. 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 World 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 Einzeltitlebene 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 World. 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	7,05	96,93%	98,39%
Industry Adjusted Score der Benchmark MSCI World	6,94	99,95%	

Im Berichtszeitraum hat ein Benchmarkwechsel stattgefunden.

Frankfurt am Main, den 13. Februar 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 Aktien Global – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Oktober 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Oktober 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 Jahresbe-

richts 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 13. Februar 2024

KPMG AG
WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT

KUPPLER
WIRTSCHAFTSPRÜFER

STEINBRENNER
WIRTSCHAFTSPRÜFER

MANAGEMENT UND VERWALTUNG DES First Private **Aktien Global**

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 31.12.2022: 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. VERTRIEB IN DER REPUBLIK ÖSTERREICH **Zahl- und Informationsstelle:** **UniCredit Bank Austria AG**

Hausanschrift:
Schottengasse 6-8
A-1010 Wien
Österreich

Steuerlicher Vertreter:
PwC PricewaterhouseCoopers
Wirtschaftsprüfung und
Steuerberatung GmbH

Hausanschrift:
Donau-City-Straße 7
A-1220 Wien



FIRST PRIVATE Investment Management KAG mbH

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

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

www.first-private.de