

First Private

Systematic Merger Opportunities

Halbjahresbericht für den Zeitraum vom
01.11.2023 bis 31.03.2024



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.

Alle Zahlenangaben geben den zum Berichtstichtag verfügbaren Stand wieder.

HERAUSGEBER

Kapitalverwaltungsgesellschaft
FIRST PRIVATE Investment Management KAG mbH

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

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

Geschäftsführer:
Tobias Klein, Thorsten Wegner, Richard Zellmann

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

VERMÖGENSÜBERSICHT GEM. § 9 KARBV

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2024

		TAGESWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDSVERMÖGENS
I. Vermögensgegenstände		10.567.848,22	100,17
1. Aktien		6.168.552,03	58,47
	Australien	398.303,92	3,78
	Belgien	368.323,25	3,49
	Japan	1.672.426,73	15,85
	Luxemburg	405.343,46	3,84
	Malta	247.219,92	2,34
	Norwegen	153.783,00	1,46
	Schweden	184.897,15	1,75
	USA	2.738.254,60	25,96
2. Derivate		-10.776,55	-0,10
3. Bankguthaben		3.301.221,13	31,29
4. Sonstige Vermögensgegenstände		1.108.851,61	10,51
II. Verbindlichkeiten		-18.134,39	-0,17
III. Fondsvermögen		10.549.713,83	100,00

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2024

GATTUNGSBEZEICHNUNG	ISIN	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.03.2024	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Bestandspositionen						EUR	6.168.552,03	58,47
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	6.168.552,03	58,47
Aktien						EUR	6.168.552,03	58,47
Altium Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ALU8	STK	10.106	10.106	0	AUD 65,220	398.303,92	3,78
Euronav NV Actions au Port. o.N.	BE0003816338	STK	23.995	23.995	0	EUR 15,350	368.323,25	3,49
Benefit One Inc. Registered Shares o.N.	JP3835630009	STK	33.100	33.100	0	JPY 2.161,500	437.798,81	4,15
JSR Corp. Registered Shares o.N.	JP3385980002	STK	13.800	4.000	0	JPY 4.330,000	365.643,89	3,47
Outsourcing Inc. Registered Shares o.N.	JP3105270007	STK	45.000	45.000	0	JPY 1.746,500	480.919,56	4,56
Taisho Pharmac.Hldgs.Co.Ltd. Registered Shares o.N.	JP3442850008	STK	7.400	7.400	0	JPY 8.570,000	388.064,47	3,68
Adevinta ASA Navne-Aksjer NK1	NO0010844038	STK	15.831	15.831	0	NOK 113,800	153.783,00	1,46
Kindred Group PLC Shares (SDR's)/1 LS-,000625	SE0007871645	STK	22.965	22.965	0	SEK 124,300	247.219,92	2,34
Albertsons Companies Inc. Registered Shares DL -,001	US0130911037	STK	11.532	0	0	USD 21,440	228.952,75	2,17
Amer. Equity Inv. Life Hldg Co Registered Shares DL -,01	US0256762065	STK	5.924	0	0	USD 56,220	308.405,67	2,92
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	US03662Q1058	STK	555	555	0	USD 347,160	178.418,19	1,69
Axonics Inc. Registered Shares o.N.	US05465P1012	STK	7.150	7.150	0	USD 68,970	456.649,23	4,33
Cerevel Therapeutics Hld. Inc. Registered Shares o.N.	US15678U1280	STK	7.830	7.830	0	USD 42,270	306.485,88	2,91
Haynes International Inc. Registered Shs.(new) DL-,01	US4208772016	STK	19	19	0	USD 60,120	1.057,76	0,01
National Western Life Grp Inc. Registered Shs Class A DL-,01	US6385171029	STK	758	90	0	USD 491,960	345.315,01	3,27
NeoGames S.A. Registered Shares EO 1	LU2263803020	STK	15.115	5.942	0	USD 28,960	405.343,46	3,84
Olink Holding AB Nam-Akt.(Sp. ADS)/1 o.N.	US6807101000	STK	8.493	4.207	0	USD 23,510	184.897,15	1,75
SP Plus Corp. Registered Shares DL 1	US78469C1036	STK	8.547	8.547	0	USD 52,220	413.301,55	3,92
United States Steel Corp. Registered Shares DL 1	US9129091081	STK	4.421	4.421	0	USD 40,780	166.949,14	1,58
WRKCo Inc. Registered Shares DL -,01	US96145D1054	STK	7.266	0	0	USD 49,450	332.719,42	3,15
Summe Wertpapiervermögen²⁾						EUR	6.168.552,03	58,47

GATTUNGSBEZEICHNUNG	MARKT	STÜCK BZW. AN- TEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.03.2024	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BE- RICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	1.108.851,61	10,51
Zinsansprüche		EUR	78.851,61				78.851,61	0,75
Forderungen aus Collateral		EUR	1.030.000,00				1.030.000,00	9,76
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-18.134,39	-0,17
Verwaltungsvergütung		EUR	-6.432,81				-6.432,81	-0,06
Verwahrstellenvergütung		EUR	-486,49				-486,49	0,00
Prüfungskosten		EUR	-5.769,19				-5.769,19	-0,05
Veröffentlichungskosten		EUR	-3.855,28				-3.855,28	-0,04
Research Kosten		EUR	-521,03				-521,03	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-1.069,59				-1.069,59	-0,01
Fondsvermögen						EUR	10.549.713,83	100,00¹⁾
First Private Systematic Merger Opportunities EUR S								
Anteilwert						EUR	107,45	
Ausgabepreis						EUR	107,45	
Rücknahmepreis						EUR	107,45	
Anzahl Anteile						STK	78.451	
First Private Systematic Merger Opportunities EUR I								
Anteilwert						EUR	105,96	
Ausgabepreis						EUR	105,96	
Rücknahmepreis						EUR	105,96	
Anzahl Anteile						STK	20.010	

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

2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

DEISENKURSE (IN MENGENNOTIZ)	PER	28.03.2024		
AUD	(AUD)	1,6548000	=	1 Euro (EUR)
CAD	(CAD)	1,4612000	=	1 Euro (EUR)
CHF	(CHF)	0,9724000	=	1 Euro (EUR)
DKK	(DKK)	7,4588000	=	1 Euro (EUR)
GBP	(GBP)	0,8547000	=	1 Euro (EUR)
JPY	(JPY)	163,4213000	=	1 Euro (EUR)
NOK	(NOK)	11,7150000	=	1 Euro (EUR)
SEK	(SEK)	11,5466000	=	1 Euro (EUR)
USD	(USD)	1,0799000	=	1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

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):

GATTUNGSBEZEICHNUNG	ISIN	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Alteryx Inc. Registered Shs CLA DL -,0001	US02156B1035	STK	1.800	1.800
Banc of California Inc. Registered Shares DL-,01	US05990K1060	STK	19.558	19.558
Benesse Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3835620000	STK	31.500	31.500
Caverion Oyj. Registered Shares o.N.	FI4000062781	STK	0	23.337
Costa Group Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CGC2	STK	134.211	134.211
EchoStar Corp. Registered Shares A DL -,001	US2787681061	STK	12.851	12.851
Energy Transfer L.P. Registered Shares o.N.	US29273V1008	STK	31.462	31.462
HF Sinclair Corp. Registered Shares DL -,01	US4039491000	STK	4.689	4.689
iRobot Corp. Registered Shares DL -,01	US4627261005	STK	0	3.845
Lakeland Bancorp Inc. Registered Shares o.N.	US5116371007	STK	0	383
Novonesis A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	7.937	7.937
Opdenenergy Holding S.A. Acciones Port. EO -,02	ES0105544003	STK	0	53.427
PNM Resources Inc. Registered Shares o.N.	US69349H1077	STK	0	4.734
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401	STK	0	145
Splunk Inc. Registered Shares DL -,001	US8486371045	STK	1.807	3.248
Uponor Oyj Registered Shares o.N.	FI0009002158	STK	0	7.108
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Abcam PLC Reg. Shs(Sp.ADRs)/1 LS -,002	US0003802040	STK	0	23.765
Avantax Inc. Registered Shares DL -,0001	US0952291005	STK	0	16.455
Avid Technology Inc. Registered Shares DL -,01	US05367P1003	STK	0	18.026
Chase Corp. Registered Shares DL -,10	US16150R1041	STK	0	3.549
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	DK0060227585	STK	5.179	5.179
Crestwood Equity Partners L.P. Reg. Uts new of L.P. Int. o.N.	US2263442087	STK	0	15.199
Dish Network Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US25470M1099	STK	36.625	36.625
Hammerhead Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA4083021077	STK	100	100
Holly Energy Partners L.P. Registered Shares o.N.	US4357631070	STK	14.886	14.886
ImmunoGen Inc. Registered Shares DL -,01	US45253H1014	STK	15.010	15.010
Intercept Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US45845P1084	STK	0	17.051
Karuna Therapeutics Inc Registered Shares DL-,0001	US48576A1007	STK	872	872
Mirati Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,01	US60468T1051	STK	1.929	6.712
New Relic Inc. Registered Shares DL -,001	US64829B1008	STK	0	5.314
NextGen Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	US65343C1027	STK	0	14.065
PacWest Bancorp. Registered Shares DL -,01	US6952631033	STK	29.773	29.773
Pagero Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0016830517	STK	125.345	125.345
Seagen Inc. Registered Shares DL -,001	US81181C1045	STK	895	1.806
Sovos Brands Inc. Registered Shares DL -,001	US84612U1079	STK	0	19.580

GATTUNGSBEZEICHNUNG	ISIN	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM
Toshiba Corp. Registered Shares o.N.	JP3592200004	STK	26.056	26.056
Veritiv Corp. Registered Shares DL -,01	US9234541020	STK	0	2.579

DERIVATE

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

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE	VOLUMEN IN 1.000
Terminkontrakte				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
AUD/EUR	EUR			750
DKK/EUR	EUR			768
GBP/EUR	EUR			233
JPY/EUR	EUR			3.190
NOK/EUR	EUR			302
SEK/EUR	EUR			654
USD/EUR	EUR			9.557
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
SEK/EUR	EUR			397

SONDERVERMÖGEN FIRST PRIVATE SYSTEMATIC MERGER OPPORTUNITIES

ANTEILKLASSEN- BEZEICHNUNG	EUR S	EUR I
Erstausgabedatum	01.04.2020	01.04.2020
Erstausgabepreis	100,00 EUR	100,00 EUR
Ausgabeaufschlag	derzeit keiner	derzeit keiner
Mindestanlagesumme	250.000,00 EUR	250.000,00 EUR
Verwaltungsvergütung p.a.	derzeit 0,75% p.a.	derzeit 1,00% p.a.
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Währung	Euro	Euro
ISIN	DE000A0Q95G3	DE000A0Q95H1
WKN	A0Q95G	A0Q95H
Erfolgsabhängige Vergütung	10% des über dem Referenzwert liegenden Wertzuwachses	10% des über dem Referenzwert liegenden Wertzuwachses
Kleinste handelbare Einheit:	1 Anteil	1 Anteil

ANHANG GEM. § 7 NR.9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	58,47
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,10

Sonstige Angaben

First Private Systematic Merger Opportunities EUR S			
Anteilwert		EUR	107,45
Ausgabepreis		EUR	107,45
Rücknahmepreis		EUR	107,45
Anzahl Anteile		STK	78.451
First Private Systematic Merger Opportunities EUR I			
Anteilwert		EUR	105,96
Ausgabepreis		EUR	105,96
Rücknahmepreis		EUR	105,96
Anzahl Anteile		STK	20.010

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.

ZUSÄTZLICHE ANHANGSANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

ANGABEN ZU WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN		
Total Return Swaps		
Marktwert der Total Return Swaps		
absolut	EUR	-6.552,59
in % des Fondsvermögens	EUR	-0,06

Größte Gegenpartei(en) von Total Return Swaps			
Rang	Name	Bruttovolumen der offenen Geschäfte in EUR	Sitzstaat
1	Morgan Stanley Europe SE (G) (V) - Frankfurt	14.643.496,00	Bundesrep. Deutschland

Total Return Swaps gegliedert nach Restlaufzeit	
Laufzeitband	Bruttovolumen in EUR
< 1 Tag	0,00
>= 1 Tag bis < 1 Woche	0,00
>= 1 Woche bis < 1 Monat	0,00
>= 1 Monat bis < 3 Monate	0,00
>= 3 Monate bis < 1 Jahr	14.643.496,00
>= 1 Jahr	0,00
unbefristet	0,00

Sicherheiten in Zusammenhang mit Total Return Swaps
Der Transfer von Sicherheiten zwischen dem Fonds und den Kontrahenten der Total Return Swaps basiert auf den im Besicherungsanhang zur Mantelvereinbarung für Finanzgeschäfte getroffenen Vereinbarungen mit dem jeweiligen Kontrahenten. Die Besicherung erfolgt genettet für alle OTC-Derivate des Fonds/Segments gegenüber einem Kontrahenten und nicht nur für Total Return Swaps. Die erforderliche Besicherung wird laufend auf Grundlage der Marktwerte der offenen Geschäfte überwacht.
Die Total Return Swaps im Bestand zum Stichtag wurden mit dem Kontrahenten Morgan Stanley Europe SE (G) (V) - Frankfurt abgeschlossen.
Mit dem Kontrahenten Morgan Stanley Europe SE (G) (V) - Frankfurt wurde ein Minimumtransferbetrag in Höhe von € 250.000 sowie eine Rundung der Sicherheiten auf € 10.000 vereinbart. Folgende Instrumente können als Sicherheit dienen: - EUR-Cash zu einem Anrechnungssatz von 100%
Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten
Die durch den Fonds erhaltenen Sicherheiten werden nicht wiederangelegt.

Frankfurt am Main, den 02. April 2024

First Private Investment Management KAG mbH
Die Geschäftsführung

MANAGEMENT UND VERWALTUNG DES First Private **Systematic Merger Opportunities**

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