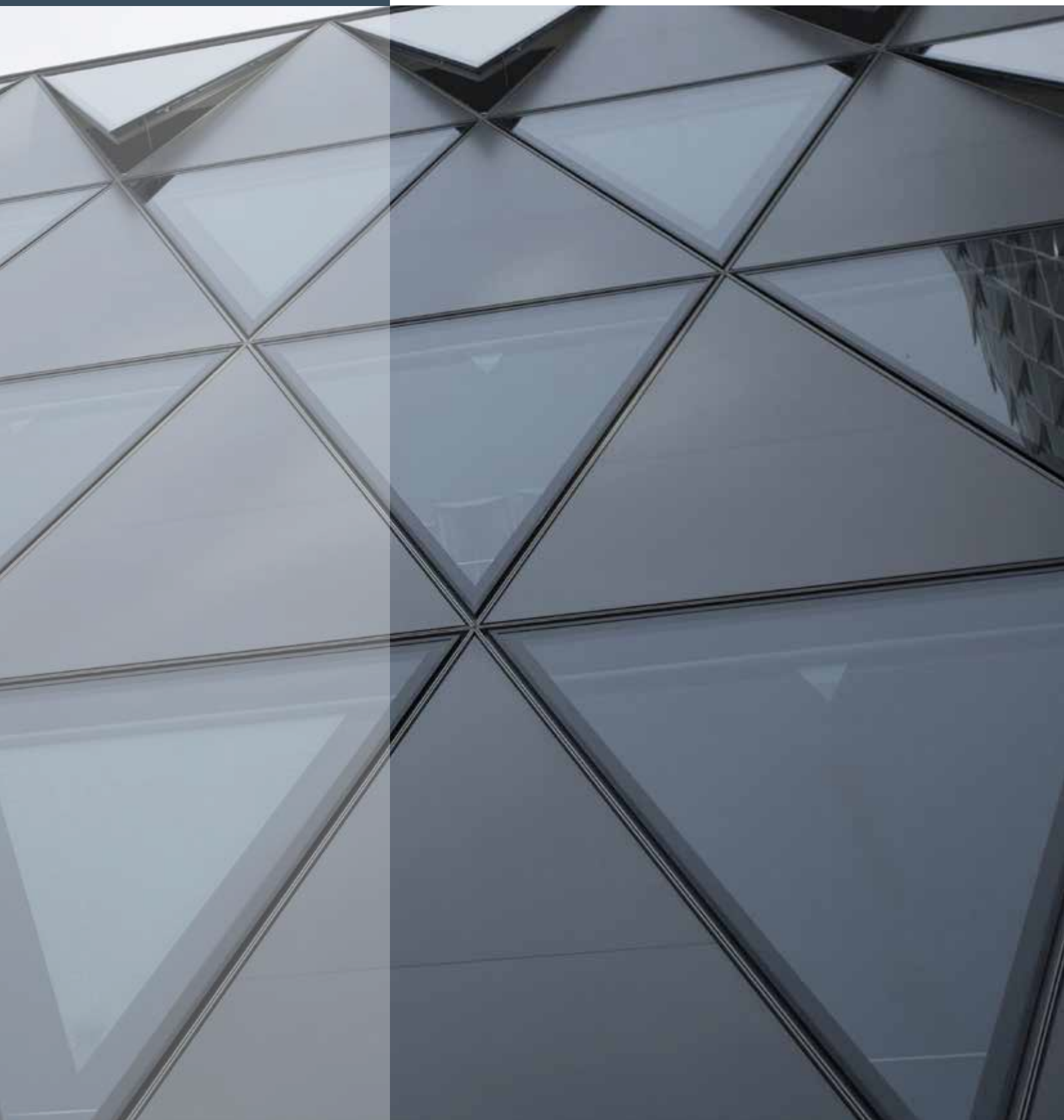


First Private
Systematic Merger Opportunities

Jahresbericht zum
30.09.2021



ALLGEMEINE HINWEISE

Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Basis des zur Zeit gültigen Verkaufsprospektes einschließlich der darin enthaltenen gültigen Anlagebedingungen. Sofern der Stichtag des Jahresberichtes länger als acht Monate zurückliegt, ist dem Erwerber auch ein Halbjahresbericht auszuhändigen. Die alleinverbindlichen Verkaufsprospekte können kostenfrei bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft und den Vertriebspartnern bezogen werden bzw. stehen unter <http://www.first-private.de> zum Download zur Verfügung.

Für die in diesem Bericht dargestellte Wertentwicklung des Sondervermögens werden die Rücknahmepreise herangezogen unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen, bei thesaurierenden Fonds werden die anrechenbaren Steuern hinzugerechnet. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den zum Berichtsstichtag verfügbaren Stand wieder.

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 SYSTEMATIC MERGER OPPORTUNITIES EUR S SEIT AUFLEGUNG



Wertentwicklung des First Private Systematic Merger Opportunities EUR S seit Auflegung; Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

SEHR GEEHRTE ANLEGERINNEN UND ANLEGER,

im Rückblick war das Jahr 2021 weiterhin geprägt von weltweiten Entwicklungen der Coronakrise. Die Verbreitung des Coronavirus, insbesondere der Delta-Variante, führte Anfang des Jahres zu erneuten Lockdowns. Dies belastete die Weltwirtschaft schwer. Durch den Einsatz von Impfstoffen und die Stützung der Volkswirtschaften durch Regierungen und Zentralbanken fand im Laufe des Jahres eine deutliche Erholung der Wirtschaft statt. Dies führte ebenfalls zu einer starken Erholung der globalen Volumina von Unternehmensübernahmen, sodass auch in diesem Bereich wieder deutlich Investmentmöglichkeiten bestanden. Hier ist weiterhin ein Aufwärtstrend zu erkennen.

Der First Private Systematic Merger Opportunities EUR S beendete in diesem Marktumfeld das Geschäftsjahr 2021 mit einer Performance von 1,48%¹⁾. Die Benchmark²⁾, die auf Basis des LIBOR-Referenzwertes in diesem Zeitraum, beeinflusst durch die Negativzinspolitik der Europäischen Zentralbank, eine Performance von -0,49% erzielte, wurde damit übertroffen. Die Volatilität des Fonds lag bei 5,11%. Per 30. September 2021 waren insgesamt 75,89% des Fondsvermögens in Aktien investiert. Die Bargeldquote und sonstige Vermögensgegenstände betragen zum Geschäftsjahresende 24,11%.

Die Allokationen des Fonds in den verschiedenen Anlageklassen wurden im Jahresverlauf durch das Eintreten verschiedener Marktevents angepasst. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden die Unternehmensübernahmen über Aktien und derivative Instrumente umgesetzt. Währungsrisiken, die durch Nicht-EUR-Investment entstehen, wurden abgesichert.

Der Fonds ist ein aktiv verwalteter Aktienfonds.

Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist ein möglichst stetiger Kapitalzuwachs bei reduziertem Risiko durch die Erwirtschaftung einer von Aktien abgeleiteten, von der allgemeinen Entwicklung auf den Aktienmärkten jedoch weitgehend unabhängigen Rendite.

Im Rahmen der Anlagestrategie wird an den Ertragsmöglichkeiten im Umfeld von Unternehmensübernahmen, mit denen unabhängig vom Kapitalmarktumfeld überzeugende Renditen erzielt werden sollen, partizipiert. Dabei werden mit Hilfe einer Kombination aus computergestützten Modellen und fundamentalem Research attraktive Unternehmensübernahmen identifiziert und Investitionen getätigt, die den erwarteten Ausgang dieser Übernahmen gezielt ausnutzen.

Die Gesellschaft beabsichtigt für den Fonds grundsätzlich in einem Portfolio mit 20–60 Positionen aus dem globalen Übernahmeuniversum zu investieren, um ein ausreichend diversifiziertes Merger-Opportunities-Portfolio aufzubauen. Dabei wird unter Berücksichtigung der Risikokontrolle das Ziel der Ertragsmaximierung verfolgt. An stattfindenden Transaktionen kann der Fonds in allen Marktphasen partizipieren.

Im Rahmen der Anlagestrategie werden für den Fonds indirekte Anlagen in Aktien mittels Derivaten (insbesondere Swaps) genutzt, um eine möglichst genaue Abbildung der Übernahmeabfindung zu gewährleisten.

Fremdwährungen werden üblicherweise abgesichert.

¹⁾ Wertentwicklung der Anteilscheinklasse EUR I 1,42%. Das Fondsvolumen der Anteilscheinklasse EUR S betrug zum Berichtsstichtag 9.072.581,84 EUR; Anteilscheinklasse EUR I 1.003,79 EUR. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

²⁾ Basiert auf 12-Monats-EUR-LIBOR, Bid-Seite am 31.12.2020.

Das per saldo negative realisierte Veräußerungsergebnis im Berichtszeitraum in Höhe von -743.887,30 EUR ist im Wesentlichen dem Handel mit Swap- und Aktiengeschäften zuzuordnen.

Das Marktpreisrisiko wird täglich auf Basis des Value-at-Risk-Konzeptes gemessen und überwacht. Am 30.09.2021 lag der durchschnittliche 10-Tages-VaR bei 7,80%. Vor diesem Hintergrund stuft die Gesellschaft das Sondervermögen für die Risikoart „Marktpreisrisiko“ mit einem mittleren 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 30.09.2021 0,88%. Die Gesellschaft stuft das Sondervermögen vor diesem Hintergrund für die Risikoart „Währungsrisiko“ mit einem geringen Risiko ein.

Das Liquiditätsrisiko des Fonds wird auf täglicher Basis von einem externen Dienstleister gemessen und bewertet. Die Liquidität der Einzelpositionen des Fonds wird für Aktien auf Basis der an der Börse durchschnittlich umlaufenden Stückzahlen im Verhältnis zur Größe der Fondsposition errechnet. Zur Einschätzung der Liquidität von Anleihen werden u. a. das Rating, das Emissionsland oder die Währung herangezogen. Entsprechend der gesamten Merkmalsübersicht der jeweiligen Anleihe ergibt sich auf Basis eines Entscheidungsbaumes eine Liquiditätsquote pro Instrument. Die Summe aller Einzelquoten ergibt die Liquiditätsquote des Gesamtfonds. Ausgehend von vorstehend genannter Vorgehensweise stuft die Gesellschaft das Sondervermögen für die Risikoart „Liquiditätsrisiko“ mit einem geringen Risiko ein.

Nach Auffassung der Gesellschaft unterliegt das Sondervermögen keinen weiter gehenden operationellen Risiken als denjenigen, denen die Gesellschaft selbst unterliegt. Die Überwachung der als wesent-

lich 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.

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

Portfolioumschlagrate (PUR)* = 69,44%

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.

Informationen gemäß Artikel 7 der VERORDNUNG (EU) 2020/852 DES EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES

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

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

Frankfurt am Main, den 21. Dezember 2021

Die Geschäftsführung
First Private Investment Management KAG mbH

* Englische Bezeichnung: PTR = Portfolio Turnover Rate.

VERMÖGENSÜBERSICHT

GEM. § 9 KARBV

FIRST PRIVATE SYSTEMATIC MERGER OPPORTUNITIES, STICHTAG: 30.09.2021

		KURSWERT IN EUR	% DES FONDSVERMÖGENS
I. Vermögensgegenstände		9.114.331,32	100,45
1. Aktien		6.886.104,83	75,89
	- Deutschland	EUR 701.304,50	7,73
	- Euro-Länder	EUR 773.933,62	8,53
	- Nicht EU/EWR-Länder	EUR 5.410.866,71	59,63
2. Derivate		-217.596,63	-2,40
	- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR -115.763,17	-1,28
	- Swaps (Verkauf)	EUR -111.766,07	-1,23
	- Swaps (Kauf)	EUR 9.932,61	0,11
3. Bankguthaben		1.792.959,61	19,76
	- Bankguthaben in EUR	EUR 892.824,01	9,84
	- Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR 64,04	0,00
	- Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR 900.071,56	9,92
4. Sonstige Vermögensgegenstände		652.863,51	7,20
II. Verbindlichkeiten		-40.745,69	-0,45
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-40.745,69	-0,45
III. Fondsvermögen	EUR	9.073.585,63	100,00

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2021

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 30.09.2021	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS-ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS-ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS-VERMÖGENS
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	4.600.463,96	50,70
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	4.600.463,96	50,70
FR0004180537	Akka Technologies	STK	2.654	2.654	0	EUR 47,7000	126.595,80	1,40
DE000A3E5C57	Deutsche Wohnen SE	STK	5.855	5.855	0	EUR 52,9000	309.729,50	3,41
DE000WAF3019	Siltronic Ag Na Z.Ver.	STK	2.875	2.875	0	EUR 136,2000	391.575,00	4,32
ES0105385001	Solarpack Corporation Tecnologica S.A.	STK	11.472	11.472	0	EUR 26,2500	301.140,00	3,32
JP3861600009	Maeda Road Construction Co. Ltd.	STK	32.600	32.600	0	JPY 2.099,0000	529.173,92	5,83
US15912K1007	Change Healthcare Inc.	STK	22.741	22.741	0	USD 20,9400	410.886,18	4,53
BMG475671050	Ihs Markit Ltd DL -,01	STK	5.548	5.548	0	USD 116,6200	558.270,64	6,15
US55933J2033	Magnachip Semiconductor Corp.	STK	13.801	13.801	0	USD 17,7600	211.489,50	2,33
US67020Y1001	Nuance Communications Inc.	STK	10.358	10.358	0	USD 55,0400	491.914,51	5,42
US69349H1077	PNM Resources Inc.	STK	10.881	10.881	0	USD 49,4800	464.551,43	5,12
US79466L3024	Salesforce.com Inc	STK	0	864	864	USD 271,2200	90,43	0,00
US85917A1007	Sterling Bancorp	STK	23.364	23.364	0	USD 24,9600	503.184,30	5,55
US9839191015	Xilinx Inc.	STK	2.317	2.317	0	USD 150,9900	301.862,75	3,33
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	2.285.640,87	25,19
Aktien						EUR	2.285.640,87	25,19
US23332B1061	DSP Group Inc.	STK	21.667	21.667	0	USD 21,9100	409.615,57	4,51
US48283N1063	Kadmon Holdings Inc.	STK	26.195	26.195	0	USD 8,7100	196.866,52	2,17
US5590792074	Magellan Health Inc.	STK	5.221	5.221	0	USD 94,5500	425.942,06	4,69
US69355F1021	PPD Inc.	STK	10.804	10.804	0	USD 46,7900	436.187,20	4,81
US84920Y1064	Sportsman's Warehouse Holdings Inc.	STK	31.004	31.004	0	USD 17,6000	470.831,70	5,19
IE00BDB6Q211	Willis Towers Watson PLC	STK	1.726	0	0	USD 232,4600	346.197,82	3,82
Summe Wertpapiervermögen						EUR	6.886.104,83	75,89

GATTUNGSBEZEICHNUNG	MARKT	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 30.09.2021	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS-ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS-ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS-VERMÖGENS
Derivate						EUR	-217.596,63	-2,40
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.								
Devisen-Derivate						EUR	-115.763,17	-1,28
Forderungen/Verbindlichkeiten						EUR	-115.763,17	-1,28
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						EUR	-115.763,17	-1,28
Offene Positionen						EUR	-115.763,17	-1,28
CAD/ EUR 0,7 Mio.	OTC						-8.237,90	-0,09
JPY/ EUR 66,0 Mio.	OTC						-2.838,25	-0,03

GATTUNGSBEZEICHNUNG	MARKT	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 30.09.2021	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS-ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS-ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS-VERMÖGENS
USD/ EUR 6,5 Mio.	OTC						-104.687,02	-1,15
Swaps						EUR	-101.833,46	-1,12
Forderungen/Verbindlichkeiten						EUR	-101.833,46	-1,12
Total Return Swaps						EUR	-101.833,46	-1,12
(Zahlen/Erhalten)						EUR	-101.833,46	-1,12
MS,FFM3 PEPS Index EUR Long vs. 0% 05.07.22	OTC	EUR	6.803.598				9.932,61	0,11
MS,FFM3 PEPS Index EUR Short vs. 0% 05.07.22	OTC	EUR	-6.985.148				-111.766,07	-1,23

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 30.09.2021	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS-ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS-ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS-VERMÖGENS
Bankguthaben					EUR	1.792.959,61	19,76
EUR - Guthaben bei:					EUR	892.824,01	9,84
The Bank of New York Mellon SA/ NV (Verwahrstelle)	EUR	892.824,01			% 100,0000	892.824,01	9,84
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen					EUR	64,04	0,00
	SEK	649,27			% 100,0000	64,04	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen					EUR	900.071,56	9,92
	AUD	5.079,14			% 100,0000	3.165,66	0,03
	CAD	691.651,11			% 100,0000	471.071,76	5,19
	CHF	3.431,52			% 100,0000	3.174,10	0,03
	GBP	79,05			% 100,0000	91,97	0,00
	JPY	430,00			% 100,0000	3,33	0,00
	USD	489.731,41			% 100,0000	422.564,74	4,66
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	581.012,71	6,40
Dividendenansprüche					EUR	1.012,71	0,01
	EUR	1.012,71				1.012,71	0,01
Forderungen aus Collateral					EUR	580.000,00	6,39
	EUR	580.000,00				580.000,00	6,39

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 30.09.2021	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄN- GE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	31.105,11	0,34
Kostenabgrenzung					EUR	31.105,11	0,34
	EUR	-40.556,74				-40.556,74	-0,45
	EUR	71.850,80				71.850,80	0,79
Zinsverbindlichkeit aus Bankguthaben					EUR	-188,95	0,00
	EUR	-188,95				-188,95	0,00
Fondsvermögen					EUR	9.073.585,63	100,00
Anteilwert First Private Systematic Merger Opportunities EUR S					EUR	100,54	
Anteilwert First Private Systematic Merger Opportunities EUR I					EUR	100,38	
Umlaufende Anteile First Private Systematic Merger Opportunities EUR S					STK	90.240,00	
Umlaufende Anteile First Private Systematic Merger Opportunities EUR I					STK	10,00	

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

DEISENKURSE (IN MENGENNOTIZ)	PER	30.09.2021	=	1 Euro (EUR)
Australische Dollar	(AUD)	1,604450	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,859550	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	129,309850	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,468250	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,139150	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,081100	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,158950	=	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				
US00790X1019	Advanced Disposal Services Inc.	STK	0	20.307
US0326541051	Analog Devices Inc.	STK	2.626	2.626
ES0113307062	Bankia S.A.	STK	186.622	186.622
JP3635580008	BeNext Group Inc.	STK	50.463	50.463
US0997241064	Borgwarner Inc.	STK	10.374	10.374
ES0140609019	Caixabank S.A.	STK	127.743	127.743
US15117P1021	Cellular Biomedicine Group Inc.	STK	7.953	27.856
US8085131055	Charles Schwab Corp.	STK	10.920	10.920
US16948F1075	China XD Plastics Co. Ltd	STK	0	249.600
US1718715022	Cincinnati Bell DL-,01	STK	0	27.756
AU000000CGL3	Citadel Group Ltd.	STK	116.284	116.284
CA12626F1053	CRH Medical Corp.	STK	25.996	25.996
JE00BD85SC56	Delphi Technologies PLC	STK	0	24.087
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	STK	11.710	11.710
US25179M1036	Devon Energy Corp.	STK	48.636	48.636
KYG3040R1589	Endeavour Mining Corp.	STK	611	611
SE0012673267	Evolution Gaming Group AB	STK	6.179	6.179
JP3802600001	FamilyMart Co. Ltd.	STK	26.800	26.800
US33812L1026	Fitbit Inc.	STK	0	59.316
US3024451011	Flir Systems Inc.	STK	9.994	9.994
MHY2745C1021	Golar LNG Partners LP	STK	92.117	92.117
CA3899141020	Great Canadian Gaming Corp.	STK	15.358	15.358
BMG464081030	Hudson Ltd CL.A DL-,001	STK	62.986	62.986
US45772F1075	Inphi Corp.	STK	1.622	1.622
US4989042001	Knoll Inc.	STK	19.710	19.710
US5391831030	Livongo Health Inc.	STK	3.915	3.915
NL0012756316	NIBC Holding N.V.	STK	0	59.091
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	STK	49.079	49.079
CA6671851021	Northview Apartment REIT	STK	0	20.475
JP3165650007	NTT DOCOMO INC	STK	16.000	16.000
CA7097621089	PEOPLE CORPORATION	STK	27.375	27.375
FI4000092556	Pihlajalinna Oy	STK	0	23.445
US7434241037	Proofpoint Inc.	STK	2.126	2.126
NL0012169213	Qiagen N.V.	STK	0	7.191
AU000000SAR9	Saracen Mineral Holdings Ltd.	STK	130.427	130.427
US83088V1026	Slack Technologies Inc.	STK	11.139	11.139
US87236Y1082	TD Ameritrade Holding Corp.	STK	0	10.077
US87918A1051	Teladoc Inc.	STK	2.318	2.318

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE
US8793601050	Teledyne Technologies Inc.	STK	718	718
CA8807972044	Teranga Gold Corp.	STK	1.300	1.300
US92220P1057	Varian Medical Systems Inc.	STK	0	1.349
FR0011981968	Worldline SA	STK	5.198	5.198
US98212B1035	WPX Energy Inc.	STK	94.166	94.166
NL0011327523	Wright Medical Group N.V.	STK	0	18.240
Andere Wertpapiere				
US83409V1044	Sogou Inc. CIA - ADR	STK	53.042	53.042
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
US00401C1080	Acacia Communications	STK	0	9.033
US29272B1052	Endurance International Group Holdings Inc.	STK	50.389	50.389
US6005441000	Herman Miller Inc.	STK	6.307	6.307
US4461501045	Huntington Bancshares Inc.	STK	37.712	37.712
US4529071080	Immunomedics Inc.	STK	0	5.594
US5738741041	Marvell Technology Inc.	STK	3.768	3.768
US57772K1016	Maxim Integrated Products Inc.	STK	0	4.168
US62857M1053	Myokardia Inc.	STK	1.871	1.871
US6362203035	National General Holdings Corp.	STK	5.246	5.246
SE0014186656	Netent AB B	STK	0	47.316
US75606N1090	RealPage Inc.	STK	6.327	6.327
US8723071036	TCF Financial Corp.	STK	12.559	12.559
US92827P1021	Virtusa Corp.	STK	0	10.619
BMG947871015	Watford Hldgs Ltd.	STK	15.463	15.463
JP3952850000	Yumeshin Holdings Co. Ltd.	STK	80.100	80.100
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
DE000A3E5DW4	Deutsche Wohnen Se Verk.	STK	5.855	5.855
GB0059822006	Dialog Semiconductor PLC	STK	6.874	6.874
FR0000125346	Ingenico Group S.A.	STK	0	3.302
JP3277230003	Keihin Corp.	STK	0	11.700
NL0011323407	Kiadis Pharma N.V.	STK	57.143	57.143
JP3360300002	Showa Corp.	STK	0	23.800
US8766641034	Taubman Centers Inc.	STK	0	6.167

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			1.553
CAD/EUR	EUR			2.413
EUR/USD	EUR			800
GBP/EUR	EUR			18
JPY/EUR	EUR			4.410
SEK/EUR	EUR			447
USD/EUR	EUR			29.491
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
AUD/EUR	EUR			796
CAD/EUR	EUR			1.778
EUR/USD	EUR			400
JPY/EUR	EUR			4.981
SEK/EUR	EUR			15
USD/EUR	EUR			12.376
Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)				
Total Return Swaps				
(Basiswerte:	EUR			157.900
MS,FFM AUD Aktien Basket Long vs. RBA 21.04.23				
MS,FFM AUD Aktien Basket Short vs. RBA 21.11.22				
MS,FFM CAD Aktien Basket Long vs. CADISC 12.12.22				
MS,FFM CAD Aktien Basket Short vs. CADISC 27.11.22				
MS,FFM CHF Aktien Basket Long vs. SARON 18.10.22				
MS,FFM EUR Aktien Basket Long vs. EONIA 24.05.21				
MS,FFM GBP Aktien Basket Long vs. SONIA 08.10.21				
MS,FFM GBP Aktien Basket Short vs. SONIA 08.10.21				
MS,LDN JPY Aktien Basket Short vs. YENON 22.02.23)				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FIRST PRIVATE SYSTEMATIC MERGER OPPORTUNITIES EUR S

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2020 BIS 30.09.2021

ANTEILSKLASSE EUR S	GESAMTWERT IN EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller ³⁾	4.886,96
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	840.357,63
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland ⁴⁾	-3.923,66
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-7.597,47
5. Sonstige Erträge	89.620,44
Summe der Erträge	923.343,90
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen ⁵⁾	-1.297,59
2. Verwaltungsvergütung ⁶⁾	-78.665,64
3. Verwahrstellenvergütung	-2.710,91
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-13.991,94
5. Sonstige Aufwendungen	-47.200,97
Summe der Aufwendungen	-143.867,05
III. Ordentlicher Nettoertrag	779.476,85
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	2.608.526,04
2. Realisierte Verluste	-3.352.331,03
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-743.804,99
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	35.671,86
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-318.648,18
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	415.909,07
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	97.260,89
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	132.932,75

³⁾ Im Ausweis wird die belastete deutsche Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR -862,40 berücksichtigt.

⁴⁾ Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR -3.923,66

⁵⁾ Davon EUR -23,13 Collateral Zinsen

⁶⁾ davon -9.909,25 EUR Performance-Fee

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FIRST PRIVATE SYSTEMATIC MERGER OPPORTUNITIES EUR I

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2020 BIS 30.09.2021

ANTEILSKLASSE EUR I	GESAMTWERT IN EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller ⁷⁾	0,54
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	93,00
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland ⁸⁾	-0,44
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-0,86
5. Sonstige Erträge	9,92
Summe der Erträge	102,16
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen ⁹⁾	0,12
2. Verwaltungsvergütung ¹⁰⁾	-11,44
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-0,81
4. Sonstige Aufwendungen	-2,98
Summe der Aufwendungen	-15,11
III. Ordentlicher Nettoertrag	87,05
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	288,68
2. Realisierte Verluste	-370,99
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-82,31
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4,74
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-36,78
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	46,15
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	9,37
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	14,11

⁷⁾ Im Ausweis wird die belastete deutsche Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR -0,10 berücksichtigt.

⁸⁾ Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR -0,44.

⁹⁾ Davon EUR 0,23 Collateral Zinsen

¹⁰⁾ davon -0,96 EUR Performance-Fee

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2020 BIS 30.09.2021

GESAMTER FONDS	GESAMTWERT IN EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	4.887,50
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	840.450,63
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-3.924,10
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-7.598,33
5. Sonstige Erträge	89.630,36
Summe der Erträge	923.446,06
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.297,47
2. Verwaltungsvergütung	-78.677,08
3. Verwahrstellenvergütung	-2.710,91
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-13.992,75
5. Sonstige Aufwendungen	-47.203,95
Summe der Aufwendungen	-143.882,16
III. Ordentlicher Nettoertrag	779.563,90
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	2.608.814,72
2. Realisierte Verluste	-3.352.702,02
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-743.887,30
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	35.676,60
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-318.684,96
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	415.955,22
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	97.270,26
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	132.946,86

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS FIRST PRIVATE SYSTEMATIC MERGER OPPORTUNITIES EUR S

ANTEILSKLASSE EUR S	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		8.939.649,09
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen/ Steuerabschlag für das laufende Jahr		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		0,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		132.932,75
davon nicht realisierte Gewinne	-318.648,18	
davon nicht realisierte Verluste	415.909,07	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		9.072.581,84

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS FIRST PRIVATE SYSTEMATIC MERGER OPPORTUNITIES EUR I

ANTEILSKLASSE EUR I	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		989,68
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen/ Steuerabschlag für das laufende Jahr		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		0,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		14,11
davon nicht realisierte Gewinne	-36,78	
davon nicht realisierte Verluste	46,15	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		1.003,79

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

GESAMTER FONDS	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		8.940.638,77
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen/ Steuerabschlag für das laufende Jahr		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		0,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		132.946,86
davon nicht realisierte Gewinne	-318.684,96	
davon nicht realisierte Verluste	415.955,22	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		9.073.585,63

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS FIRST PRIVATE SYSTEMATIC MERGER OPPORTUNITIES EUR S

ANTEILSKLASSE EUR S	INSGESAMT IN EUR	JE ANTEIL IN EUR
Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	35.671,86	0,40
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	35.671,86	0,40
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-35.671,86	-0,40
1. Vortrag auf neue Rechnung ¹³⁾	-35.671,86	-0,40
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00	0,00

¹³⁾ Der Vortrag auf neue Rechnung dient der Substanzerhaltung

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS FIRST PRIVATE SYSTEMATIC MERGER OPPORTUNITIES EUR I

ANTEILSKLASSE EUR I	INSGESAMT IN EUR	JE ANTEIL IN EUR
Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	4,74	0,47
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4,74	0,47
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-4,74	-0,47
1. Vortrag auf neue Rechnung ¹²⁾	-4,74	-0,47
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00	0,00

¹²⁾ Der Vortrag auf neue Rechnung dient der Substanzerhaltung

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE FIRST PRIVATE SYSTEMATIC MERGER OPPORTUNITIES EUR S

ANTEILSKLASSE EUR S GESCHÄFTSJAHRE	FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	ANTEILSWERT
2020/2021	EUR 9.072.581,84	EUR 100,54
2020 ¹³⁾	EUR 8.939.649,09	EUR 99,07

¹³⁾ Auflegedatum 01.04.2020

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE FIRST PRIVATE SYSTEMATIC MERGER OPPORTUNITIES EUR I

ANTEILSKLASSE EUR I GESCHÄFTSJAHRE	FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	ANTEILSWERT
2020/2021	EUR 1.003,79	EUR 100,38
2020 ¹⁴⁾	EUR 989,68	EUR 98,97

¹⁴⁾ Auflegedatum 01.04.2020

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

GESAMTER FONDS GESCHÄFTSJAHR	FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	
2020/2021	EUR	9.073.585,63
2020	EUR	8.940.638,77

SONDERVERMÖGEN FIRST PRIVATE SYSTEMATIC MERGER OPPORTUNITIES

ANTEILKLASSEN- BEZEICHNUNG	EUR S	EUR I
Mindestanlagesumme	250.000 EUR	250.000 EUR
Fondsaufgabe	01.04.2020	01.04.2020
Ausgabeaufschlag	0,00%	0,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	0,75%	1,00%
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Währung	Euro	Euro
ISIN	DE000A0Q95G3	DE000A0Q95H1
Performanceabhängige 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

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	20.499.999,28
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Morgan Stanley Europe SE		
Royal Bank of Canada (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)	
MSCI World	100,00%
POTENTIELLER RISIKOBETRAG FÜR DAS MARKTRISIKO GEM. § 37 ABS. 4 DERIVATEV	
kleinster potenzieller Risikobetrag	4,22%
größter potenzieller Risikobetrag	13,33%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	7,82%
RISIKOMODELL (§ 10 DERIVATEV)	
Quasi-Monte-Carlo-Ansatz	
PARAMETER (§ 11 DERIVATEV)	
Konfidenzniveau	99%
Haltedauer	10 TAGE
Länge der historischen Zeitreihe	250 TAGE
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	2,69¹⁵⁾

¹⁵⁾ 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	-101.833,46
In % des Fondsvermögens	-1,12
Zehn größte Gegenparteien	
1. Name	Morgan Stanley Europe SE
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	13.788.746,00
1. Sitzstaat	USA

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)	13.788.746,00
über 1 Jahr	
unbefristet	
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten	n/a
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	EUR
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
Ertags- und Kostenanteile	
Ertragsanteil des Fonds	
absolut	509.464,70
in % der Bruttoerträge	0,00
Kostenanteil des Fonds	-1.623.991,64
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
Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensggt. des Fonds	0,00
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps	
1. Name	Morgan Stanley Europe SE
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	580.000,00
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	580.000,00
Verwahrt 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
Verwahrt bestimmt Empfänger	0,00

SONSTIGE ANGABEN		
First Private Systematic Merger Opportunities EUR S		
In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 68.756,39 und performanceabhängige Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 9.909,25 enthalten.		
First Private Systematic Merger Opportunities EUR I		
In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 10,48 und performanceabhängige Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 0,96 enthalten.		
First Private Systematic Merger Opportunities (Gesamter Fonds)		
In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 68.766,87 und performanceabhängige Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 9.910,21 enthalten.		
Anteilwert First Private Systematic Merger Opportunities EUR S	EUR	100,54
Anteilwert First Private Systematic Merger Opportunities EUR I	EUR	100,38
Umlaufende Anteile First Private Systematic Merger Opportunities EUR S	STK	90.240,00
Umlaufende Anteile First Private Systematic Merger Opportunities EUR I	STK	10,00

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 Systematic Merger Opportunities zum Stichtag enthaltenen Wertpapiere kamen, bezogen auf den Nettoinventarwert, nachfolgend dargestellte Bewertungsverfahren zum Ansatz:

75,89% 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 SYSTEMATIC MERGER OPPORTUNITIES EUR S	
Performanceabhängige Vergütung	0,11%¹⁶⁾
Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,45%¹⁷⁾
16) Anteil der performanceabhängigen Vergütung (Performance Fee) am durchschnittlichen Fondsvolumen.	
17) Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten und ohne Performance Fee) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.	
Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft First Private Investment Management KAG mbH für das Sondervermögen First Private Systematic Merger Opportunities EUR S keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke. Es werden keine der aus dem Sondervermögen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft geleisteten Vergütungen für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen verwendet.	

FIRST PRIVATE SYSTEMATIC MERGER OPPORTUNITIES EUR I	
Performanceabhängige Vergütung	0,10%¹⁸⁾
Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,41%¹⁹⁾
18) Anteil der performanceabhängigen Vergütung (Performance Fee) am durchschnittlichen Fondsvolumen.	
19) Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten und ohne Performance Fee) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.	
Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft First Private Investment Management KAG mbH für das Sondervermögen First Private Systematic Merger Opportunities EUR I keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke. Es werden keine der aus dem Sondervermögen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft geleisteten Vergütungen für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen verwendet.	

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

FIRST PRIVATE SYSTEMATIC MERGER OPPORTUNITIES EUR S		
Sonstige Erträge		
Quellensteuererstattung	EUR	86.111,90
Sonstige Aufwendungen		
Keine wesentlichen sonstigen Aufwendungen		
FIRST PRIVATE SYSTEMATIC MERGER OPPORTUNITIES EUR I		
Sonstige Erträge		
Quellensteuererstattung	EUR	9,53
Sonstige Aufwendungen		
Keine wesentlichen sonstigen Aufwendungen		

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 10.986,71		
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 01.10.2020 BIS 30.09.2021		
TRANSAKTIONEN	VOLUMEN IN FONDSWÄHRUNG EUR	ANZAHL
Transaktionsvolumen gesamt	22.807.238,58	149
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	5.851.934
davon feste Vergütung	EUR	3.042.934
davon variable Vergütung	EUR	2.809.000
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		30
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Identified Staff	EUR	2.037.606
davon Geschäftsleiter	EUR	1.429.348
davon andere Führungskräfte	EUR	0
davon andere Risikoträger	EUR	608.258
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

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

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

Wesentliche mittel- bis langfristige Risiken:

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten:

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

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

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

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

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

Frankfurt am Main, den 21. Dezember 2021

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 Systematic Merger Opportunities – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der First Private Investment Management KAG mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

VERANTWORTUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER FÜR DEN JAHRESBERICHT

Die gesetzlichen Vertreter der First Private Investment Management KAG mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresbe-

richts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die First Private Investment Management KAG mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES JAHRESBERICHTS

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

WÄHREND DER PRÜFUNG ÜBEN WIR PFLICHTGEMÄSSES ERMESSEN AUS UND BEWAHREN EINE KRITISCHE GRUNDHALTUNG. DARÜBER HINAUS

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der First Private Investment Management KAG mbH abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der First Private Investment Management KAG mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die First Private Investment Management KAG mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die First Private Investment Management KAG mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutende Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den den 21. Dezember 2021

KPMG AG
WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT

KUPPLER
WIRTSCHAFTSPRÜFER

STEINBRENNER
WIRTSCHAFTSPRÜFER

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 31.12.2020: 2,557 Mio. EUR

Eigenmittel
am 31.12.2020: 4,100 Mio. EUR

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

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

Gesellschafter:
FP Management Holding GmbH,
Frankfurt am Main

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

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

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

Telefon: +49 69 12014-1000

Regulatorisches Kapital am 31.12.2020:
3.543 Mio. EUR

Gezeichnetes Kapital am 31.12.2020:
1.754,386 Mio.

Eingezahltes Kapital am 31.12.2020:
1.754,386 Mio. EUR

3. 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