

First Private

Systematic Merger Opportunities

Jahresbericht für das Rumpfgeschäftsjahr
vom 01.10.2023 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.

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

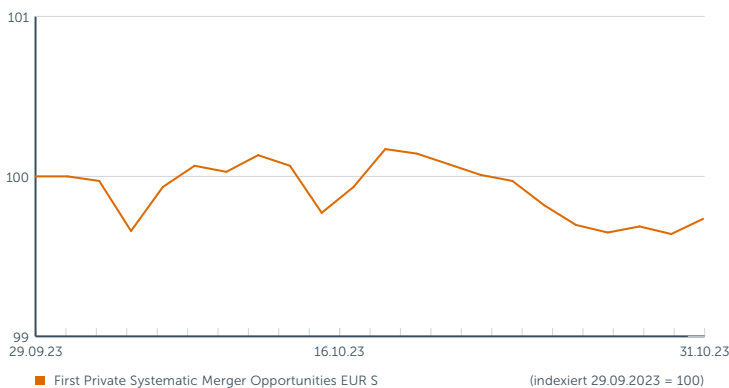
TÄTIGKEITSBERICHT

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.

WERTENTWICKLUNG DES FIRST PRIVATE SYSTEMATIC MERGER OPPORTUNITIES EUR S IM BERICHTSZEITRAUM



Wertentwicklung des First Private Systematic Merger Opportunities EUR S im Berichtszeitraum; 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 der Monat Oktober 2023 geprägt von schwachen Aktienmärkten. Inflationszahlen und die damit einhergehende Erwartung von Zinsentscheidungen der großen Zentralbanken bestimmten die Entwicklungen an den Märkten und führten zu einer gestiegenen Volatilität im Oktober. Merger-Arbitrage-Strategien wurden in diesem Monat durch die negativen Vorgaben der Aktienmärkte beeinflusst, da eine Ausweitung der Merger-Spreads über das ganze Investitionsuniversum beobachtet werden konnte.

Der First Private Systematic Merger Opportunities EUR S beendete in diesem Marktumfeld das Rumpfgeschäftsjahr vom 01.10.2023 bis 31.10.2023 mit einer Performance von -0,27%¹⁾. Die Benchmark²⁾, die auf Basis des EURIBOR-Referenzwertes in diesem Zeitraum eine Performance von +0,36% erzielte, wurde damit nicht übertroffen. Die Volatilität des Fonds lag bei 2,37%. Per 31. Oktober 2023 waren insgesamt 71,45% des Fondsvermögens in Aktien investiert. Die Barreserve und Sonstiges betragen zum Geschäftsjahresende 28,54%.

Die Allokationen des Fonds in den verschiedenen Anlageklassen wurden im Jahresverlauf nach dem Eintreten verschiedener Marktevents angepasst. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden die Unternehmensübernahmen über Aktien und derivative Instrumente umgesetzt. Währungsrisiken, die durch Nicht-EUR-Investments 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 computer-gestützten Modellen und fundamentelem Research attraktive Unternehmensübernahmen identifiziert und Investitionen getätigt, die den erwarteten Ausgang dieser Übernahmen gezielt ausnutzen.

Die Gesellschaft beabsichtigt für den Fonds grundsätzlich in ein 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.

Das per saldo positive realisierte Veräußerungsergebnis im Berichtszeitraum in Höhe von 94.662,14 EUR ist im Wesentlichen dem Handel mit Aktiengeschäften zuzuordnen.

1) Wertentwicklung der Anteilscheinklasse EUR I -0,29%. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
2) Basiert auf 12-Monats-EURIBOR, Bid-Seite am 30.09.2023.

Das Marktpreisrisiko wird täglich auf Basis des Value-at-Risk-Konzeptes gemessen und überwacht. Am 31.10.2023 lag der durchschnittliche 10-Tages-VaR bei 5,57%. 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 31.10.2023 3,34%. 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 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.

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.

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

Portfolioumschlagrate (PUR)* = 0,00 %

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.

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum:

Im Berichtszeitraum gab es keine wesentlichen und sonstigen wesentlichen Ereignisse.

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 Systematic Merger Opportunities ein Rumpfgeschäftsjahr für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 31.10.2023 gebildet.

Frankfurt am Main, den 09. Februar 2024

Die Geschäftsführung
First Private Investment Management KAG mbH

* Englische Bezeichnung: PTR = Portfolio Turnover Rate.

VERMÖGENSÜBERSICHT

GEM. § 9 KARBV

FIRST PRIVATE SYSTEMATIC MERGER OPPORTUNITIES, STICHTAG: 31.10.2023

		KURSWERT IN EUR	% DES FONDSVERMÖGENS
I. Vermögensgegenstände		10.372.318,58	100,30
1. Aktien		7.389.327,37	71,45
	- Deutschland	EUR 4.619,70	0,04
	- Euro-Länder	EUR 934.243,92	9,03
	- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR 101.047,42	0,98
	- Nicht EU/EWR-Länder	EUR 6.349.416,33	61,40
2. Derivate		-63.454,03	-0,61
	- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR -90.500,08	-0,88
	- Devisentermingeschäfte (Kauf)	EUR -2.355,35	-0,02
	- Swaps (Verkauf)	EUR -8.100,40	-0,08
	- Swaps (Kauf)	EUR 37.501,80	0,36
3. Bankguthaben		1.981.180,56	19,16
	- Bankguthaben in EUR	EUR 1.974.252,53	19,09
	- Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR 73,38	0,00
	- Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR 6.854,65	0,07
4. Sonstige Vermögensgegenstände		1.065.264,68	10,30
II. Verbindlichkeiten		-30.833,93	-0,30
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-30.833,93	-0,30
III. Fondsvermögen	EUR	10.341.484,65	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	5.398.489,86	52,20
Aktien						EUR	4.883.169,33	47,22
FI4000062781	Caverion Oyj	STK	23.337	0	0	EUR 8,5300	199.064,61	1,92
ES0105544003	Opdenergy Holding Eo-,02	STK	53.427	0	0	EUR 5,7700	308.273,79	2,98
DE000A2GS401	Software AG NA	STK	145	0	0	EUR 31,8600	4.619,70	0,04
FI0009002158	Uponor Oyi	STK	7.108	0	0	EUR 28,5600	203.004,48	1,96
JP3385980002	JSR Corp.	STK	9.800	5.900	0	JPY 4.019,0000	246.044,73	2,38
US0130911037	Albertsons Companies Inc.	STK	11.532	0	0	USD 21,7000	236.749,67	2,29
US0256762065	American Equity Investment Life Hldg.	STK	5.924	0	0	USD 52,9600	296.816,50	2,87
US16150R1041	Chase Corp.	STK	3.549	0	0	USD 127,0600	426.618,68	4,13
US2263442087	Crestwood Equity Partners L.P.	STK	15.199	15.199	0	USD 27,2800	392.269,37	3,79
US45845P1084	Intercept Pharmaceuticals Inc.	STK	17.051	5.675	0	USD 18,9300	305.369,38	2,95
US4627261005	iRobot Corp.	STK	3.845	0	0	USD 32,9300	119.787,94	1,16
US60468T1051	Mirati Therapeutics Inc.	STK	4.783	4.783	0	USD 55,5300	251.277,19	2,43
LU2263803020	NeoGames S.A.	STK	9.173	0	0	USD 25,8000	223.901,04	2,17
US64829B1008	New Relic Inc.	STK	5.314	0	0	USD 86,6700	435.727,89	4,21
US69349H1077	PNM Resources Inc.	STK	4.734	0	0	USD 42,2600	189.270,43	1,83
US81181C1045	Seagen Inc.	STK	911	493	0	USD 212,8100	183.415,24	1,77
US8486371045	Splunk Inc.	STK	1.441	0	0	USD 147,1600	200.622,10	1,94
US9234541020	Veritiv Corp.	STK	2.579	600	0	USD 169,4100	413.347,58	4,00
US96145D1054	Westrock Co.	STK	7.266	0	0	USD 35,9300	246.989,01	2,39
Andere Wertpapiere						EUR	515.320,53	4,98
US0003802040	Abcam PLC -ADR-	STK	23.765	9.287	0	USD 22,9200	515.320,53	4,98
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	1.990.837,51	19,25
Aktien						EUR	1.889.790,09	18,27
US05367P1003	Avid Technology Inc.	STK	18.026	9.826	0	USD 27,0200	460.797,09	4,46
US0952291005	Blucora Inc.	STK	16.455	4.128	0	USD 25,8100	401.800,90	3,89
US5116371007	Lakeland Bancorp Inc.	STK	383	0	0	USD 11,2800	4.087,27	0,04
US6385171029	National Western Life Group Inc.	STK	668	668	0	USD 478,9000	302.653,93	2,93
US65343C1027	NextGen Healthcare Inc.	STK	14.065	0	0	USD 23,9200	318.292,15	3,08
US84612U1079	Sovos Brands Inc.	STK	19.580	4.728	0	USD 21,7100	402.158,75	3,89
Andere Wertpapiere						EUR	101.047,42	0,98
US6807101000	Olink Holding AB	STK	4.286	4.286	0	USD 24,9200	101.047,42	0,98
Nichtnotierte Wertpapiere						EUR	0,00	0,00
Aktien						EUR	0,00	0,00
	Chinook Thera contingent right value	STK	10.049	0	0	USD 0,0000	0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen						EUR	7.389.327,37	71,45

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	-63.454,03	-0,61
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.								
Devisen-Derivate						EUR	-92.855,43	-0,90
Forderungen/Verbindlichkeiten						EUR	-92.855,43	-0,90
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						EUR	-90.500,08	-0,88
Offene Positionen						EUR	-90.500,08	-0,88
DKK/ EUR 3,0 Mio.	OTC						547,23	0,01
GBP/ EUR 0,2 Mio.	OTC						1.111,40	0,01
JPY/ EUR 80,0 Mio.	OTC						13.133,98	0,13
USD/ EUR 6,7 Mio.	OTC						-105.292,69	-1,02
Devisenterminkontrakte (Kauf)						EUR	-2.355,35	-0,02
Offene Positionen						EUR	-2.355,35	-0,02
DKK/ EUR 3,0 Mio.	OTC						25,79	0,00
JPY/ EUR 40,0 Mio.	OTC						-2.381,14	-0,02
Swaps						EUR	29.401,40	0,28
Forderungen/Verbindlichkeiten						EUR	29.401,40	0,28
Total Return Swaps						EUR	29.401,40	0,28
(Zahlen/Erhalten)						EUR	29.401,40	0,28
MS,FFM3 PEPS Index EUR Long vs. 0% 02.07.24	OTC	EUR	7.148.543				37.501,80	0,36
MS,FFM3 PEPS Index EUR Short vs. 0% 02.07.24	OTC	EUR	-7.104.409				-8.100,40	-0,08

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	1.983.262,29	19,18
EUR - Guthaben bei:					EUR	1.974.252,53	19,09
The Bank of New York Mellon SA/ NV (Verwahrstelle)	EUR	1.974.252,53			% 100,0000	1.974.252,53	19,09
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen					EUR	73,38	0,00
	DKK	545,34			% 100,0000	73,06	0,00
	SEK	3,82			% 100,0000	0,32	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen					EUR	8.936,38	0,09
	AUD	2.670,48			% 100,0000	1.599,62	0,02
	CAD	5.398,21			% 100,0000	3.678,76	0,04
	CHF	3.431,52			% 100,0000	3.567,25	0,03
	GBP	79,05			% 100,0000	90,75	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
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	1.065.264,68	10,30
Zinsansprüche					EUR	3.534,93	0,03
	EUR	3.534,93				3.534,93	0,03
Dividendenansprüche					EUR	2.511,87	0,02
	EUR	2.511,87				2.511,87	0,02
Forderungen aus Collateral					EUR	1.030.000,00	9,96
	EUR	1.030.000,00				1.030.000,00	9,96
Quellensteueransprüche					EUR	497,56	0,00
	EUR	497,56				497,56	0,00
Sonstige Forderungen					EUR	28.720,32	0,28
³⁾	EUR	28.720,32				28.720,32	0,28
Kurzfristige Verbindlichkeiten					EUR	-2.081,73	-0,02
Banksaldo in nicht EU/EWR-Währungen					EUR	-2.081,73	-0,02
	JPY	-21.378,00			% 100,0000	-133,55	0,00
	USD	-2.059,23			% 100,0000	-1.948,18	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-30.833,93	-0,30
Kostenabgrenzung					EUR	-30.833,93	-0,30
	EUR	-30.833,93				-30.833,93	-0,30
Fondsvermögen					EUR	10.341.484,65	100,00
Anteilwert First Private Systematic Merger Opportunities EUR S					EUR	105,18	
Anteilwert First Private Systematic Merger Opportunities EUR I					EUR	103,89	
Umlaufende Anteile First Private Systematic Merger Opportunities EUR S					STK	78.556,000	
Umlaufende Anteile First Private Systematic Merger Opportunities EUR I					STK	20.010,000	

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

3) Forderung wg. Kapitalmassnahme Quest CAD ISIN CA667185021

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)
Japanische Yen	(JPY)	160,077400	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,467400	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,809500	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,961950	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,057000	=	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				
US17273K1097	Circor International Inc.	STK	0	7.404
IE00BQPQZ61	Horizon Therapeutics PLC	STK	0	4.025
NL0000440584	Ordina N.V.	STK	0	53.398
LU2333210958	SUSE S.A.	STK	0	19.936
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
US42726M1062	Heritage-Crystal Clean Inc.	STK	0	7.336
US6365181022	National Instruments Corp.	STK	0	7.895

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2023 BIS 31.10.2023

ANTEILSKLASSE EUR S	GESAMTWERT IN EUR
I. Erträge	
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	2.361,08
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland ⁴⁾	7.986,59
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) ⁵⁾	-396,97
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-393,02
5. Sonstige Erträge ⁶⁾	-5.736,66
Summe der Erträge	3.821,02
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.156,29
2. Verwaltungsvergütung	-5.427,75
3. Verwahrstellenvergütung	-215,33
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-84,84
5. Sonstige Aufwendungen	-1.341,53
Summe der Aufwendungen	-8.225,74
III. Ordentlicher Nettoertrag	-4.404,72
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	133.274,32
2. Realisierte Verluste	-57.643,33
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	75.630,99
V. Realisiertes Ergebnis	71.226,27
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-193.978,79
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	101.045,22
VI. Nicht realisiertes Ergebnis	-92.933,57
VII. Ergebnis	-21.707,30

4) Darin enthalten sind Collateral Zinsen in Höhe von EUR 108,79.

5) Darin enthalten sind Collateral Zinsen in Höhe von EUR -396,97.

6) Ausbuchung Forderung Quellensteuer Ansprüche ISIN CA6671851021.

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2023 BIS 31.10.2023

ANTEILSKLASSE EUR I	GESAMTWERT IN EUR
I. Erträge	
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	594,06
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland ⁷⁾	2.009,46
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) ⁸⁾	-99,88
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-98,89
5. Sonstige Erträge ⁹⁾	-1.443,42
Summe der Erträge	961,33
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-290,91
2. Verwaltungsvergütung	-1.821,08
3. Verwahrstellenvergütung	-54,15
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-21,35
5. Sonstige Aufwendungen	-454,41
Summe der Aufwendungen	-2.641,90
III. Ordentlicher Nettoertrag	-1.680,57
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	33.536,61
2. Realisierte Verluste	-14.505,46
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	19.031,15
V. Realisiertes Ergebnis	17.350,58
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-48.808,62
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	25.424,05
VI. Nicht realisiertes Ergebnis	-23.384,57
VII. Ergebnis	-6.033,99

7) Darin enthalten sind Collateral Zinsen in Höhe von EUR 27,31.

8) Darin enthalten sind Collateral Zinsen in Höhe von EUR -99,88.

9) Ausbuchung Forderung Quellensteuer Ansprüche ISIN CA6671851021.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2023 BIS 31.10.2023

GESAMTER FONDS	GESAMTWERT IN EUR
I. Erträge	
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	2.955,14
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	9.996,05
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	-496,85
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-491,91
5. Sonstige Erträge	-7.180,08
Summe der Erträge	4.782,35
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.447,20
2. Verwaltungsvergütung	-7.248,83
3. Verwahrstellenvergütung	-269,48
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-106,19
5. Sonstige Aufwendungen	-1.795,94
Summe der Aufwendungen	-10.867,64
III. Ordentlicher Nettoertrag	-6.085,29
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	166.810,93
2. Realisierte Verluste	-72.148,79
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	94.662,14
V. Realisiertes Ergebnis	88.576,85
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-242.787,41
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	126.469,27
VI. Nicht realisiertes Ergebnis	-116.318,14
VII. Ergebnis	-27.741,29

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS FIRST PRIVATE SYSTEMATIC MERGER OPPORTUNITIES EUR S

ANTEILSKLASSE EUR S	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		8.284.361,18
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 Rumpfgeschäftsjahres		-21.707,30
davon nicht realisierte Gewinne	-193.978,79	
davon nicht realisierte Verluste	101.045,22	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		8.262.653,88

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS FIRST PRIVATE SYSTEMATIC MERGER OPPORTUNITIES EUR I

ANTEILSKLASSE EUR I	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		2.084.864,76
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 Rumpfgeschäftsjahres		-6.033,99
davon nicht realisierte Gewinne	-48.808,62	
davon nicht realisierte Verluste	25.424,05	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		2.078.830,77

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

GESAMTER FONDS	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		10.369.225,94
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 Rumpfgeschäftsjahres		-27.741,29
davon nicht realisierte Gewinne	-242.787,41	
davon nicht realisierte Verluste	126.469,27	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		10.341.484,65

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

ANTEILSKLASSE EUR S	INSGESAMT IN EUR	JE ANTEIL ¹⁾ IN EUR
Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	702.312,40	8,94
1. Vortrag aus dem Vorjahr	631.086,13	8,03
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	71.226,27	0,91
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-702.312,40	-8,94
1. Vortrag auf neue Rechnung	-702.312,40	-8,94
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

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

ANTEILSKLASSE EUR I	INSGESAMT IN EUR	JE ANTEIL ¹⁾ IN EUR
Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	158.811,69	7,94
1. Vortrag aus dem Vorjahr	141.461,11	7,07
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	17.350,58	0,87
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-158.811,69	-7,94
1. Vortrag auf neue Rechnung	-158.811,69	-7,94
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

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

ANTEILSKLASSE EUR S GESCHÄFTSJAHRE	FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES IN EUR	ANTEILSWERT IN EUR
2023 ¹⁰⁾	8.262.653,88	105,18
2022/2023	8.284.361,18	105,46
2021/2022	8.156.790,11	103,83
2020/2021 ¹¹⁾	9.072.581,84	100,54

10) Rumpfgeschäftsjahr 31.10.2023.
11) Auflegedatum 01.04.2020.

ANTEILSKLASSE EUR I GESCHÄFTSJAHRE	FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES IN EUR	ANTEILSWERT IN EUR
2023 ¹²⁾	2.078.830,77	103,89
2022/2023	2.084.864,76	104,19
2021/2022	2.059.586,55	102,93
2020/2021 ¹³⁾	1.003,79	100,38

12) Rumpfgeschäftsjahr 31.10.2023.
13) Auflegedatum 01.04.2020.

GESAMTER FONDS GESCHÄFTSJAHRE	FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES IN EUR
2023	10.341.484,65
2022/2023	10.369.225,94
2021/2022	10.216.376,66
2020/2021	9.073.585,63

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	21.116.735,67
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	4,85%
größter potenzieller Risikobetrag	6,12%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	5,53%
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	2,82¹⁴⁾

14) 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	29.401,40
In % des Fondsvermögens	0,28
Zehn größte Gegenparteien	
1. Name	Morgan Stanley Europe SE
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	14.252.952,00
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)	14.252.952,00
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
Ertrags- und Kostenanteile	
Ertragsanteil des Fonds	
absolut	45.623,90
in % der Bruttoerträge	0,00
Kostenanteil des Fonds	-12.667,90
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
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps	
1. Name	Morgan Stanley Europe SE
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.030.000,00
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		1.030.000,00
Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps		
in % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps		
gesonderte Konten / Depots	Depots	100,00
Sammelkonten / Depots		0,00
andere Konten / Depots		0,00
Verwahrart 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 5.427,75 und performanceabhängige Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 0,00 enthalten.		
First Private Systematic Merger Opportunities EUR I		
In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 1.821,08 und performanceabhängige Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 0,00 enthalten.		
First Private Systematic Merger Opportunities (Gesamter Fonds)		
In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 7.248,83 und performanceabhängige Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 0,00 enthalten.		
Anteilwert First Private Systematic Merger Opportunities EUR S	EUR	105,18
Anteilwert First Private Systematic Merger Opportunities EUR I	EUR	103,89
Umlaufende Anteile First Private Systematic Merger Opportunities EUR S	STK	78.556,00
Umlaufende Anteile First Private Systematic Merger Opportunities EUR I	STK	20.010,00

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:

71,45% 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	
Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,01%¹⁵⁾
15) Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten und ohne Performance Fee) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Die dem Sondervermögen belasteten Aufwendungen beziehen sich auf das Rumpfgeschäftsjahr vom 01.10.2023 bis 31.10.2023. Für die Ermittlung der OCF wurde eine Annualisierung auf ein volles Jahr vorgenommen.	
Im Berichtszeitraum vom 01.10.2023 bis 31.10.2023 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	
Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,34%¹⁶⁾
16) Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten und ohne Performance Fee) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Die dem Sondervermögen belasteten Aufwendungen beziehen sich auf das Rumpfgeschäftsjahr vom 01.10.2023 bis 31.10.2023. Für die Ermittlung der OCF wurde eine Annualisierung auf ein volles Jahr vorgenommen.	
Im Berichtszeitraum vom 01.10.2023 bis 31.10.2023 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		
Ausbuchung Forderung Quellensteuer Ansprüche ISIN CA6671851021	EUR	-5.736,66
Sonstige Aufwendungen		
Keine wesentlichen sonstigen Aufwendungen		
FIRST PRIVATE SYSTEMATIC MERGER OPPORTUNITIES EUR I		
Sonstige Erträge		
Ausbuchung Forderung Quellensteuer Ansprüche ISIN CA6671851021	EUR	-1.443,42
Sonstige Aufwendungen		
Keine wesentlichen sonstigen Aufwendungen		

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 716,21

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 01.10.2023 BIS 31.10.2023

TRANSAKTIONEN	VOLUMEN IN FONDSWÄHRUNG EUR	ANZAHL
Transaktionsvolumen gesamt	2.145.895,27	13
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.

Frankfurt am Main, den 09. 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 Systematic Merger Opportunities – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Oktober 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. Oktober 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 bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 09. Februar 2024

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 31.12.2022: 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