

First Private
Europa Aktien ULM

Jahresbericht zum
30.11.2024



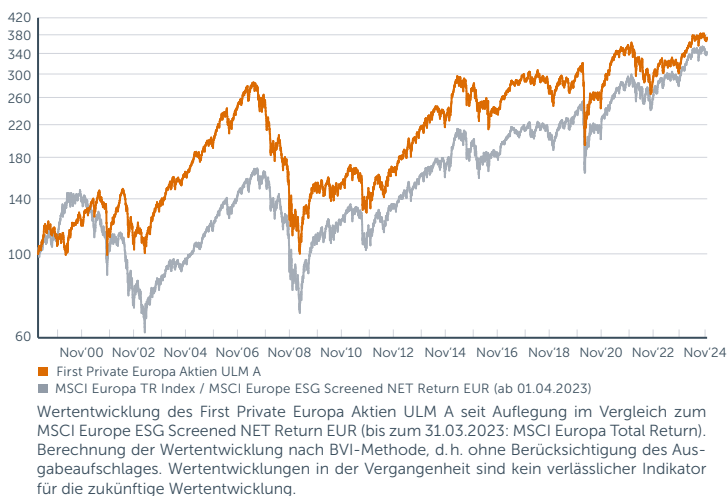
ALLGEMEINE HINWEISE

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

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

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

WERTENTWICKLUNG DES FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM A SEIT AUFLEGUNG



HERAUSGEBER

Kapitalverwaltungsgesellschaft
FIRST PRIVATE Investment Management KAG mbH

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

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

Geschäftsführer:
Tobias Klein, Thorsten Wegner, Richard Zellmann

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

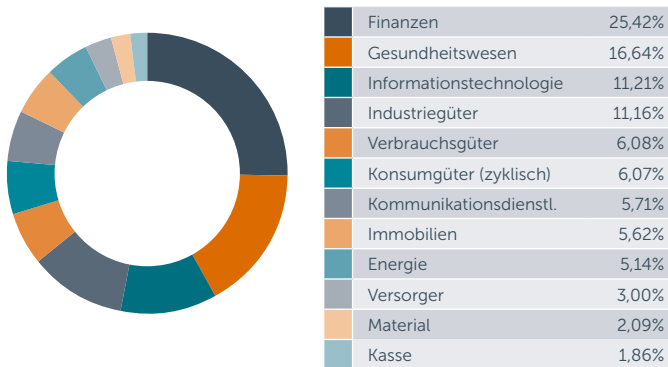
TÄTIGKEITSBERICHT

WERTENTWICKLUNG DES FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM A IM BERICHTSZEITRAUM

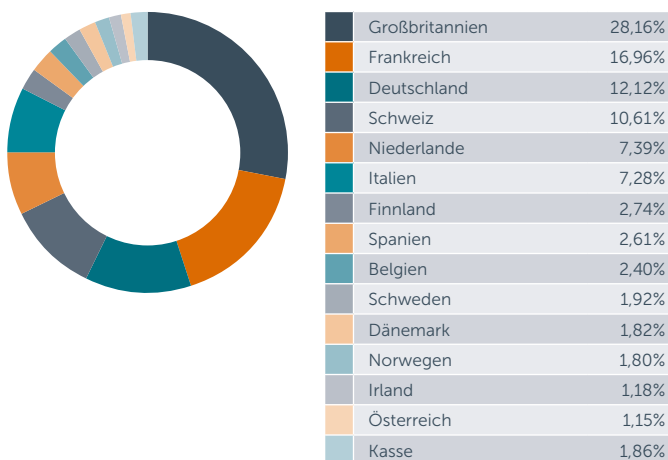


Wertentwicklung des First Private Europa Aktien ULM A im Berichtszeitraum im Vergleich zum MSCI Europe ESG Screened NET Return EUR. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator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

SEKTORALLOKATION DES FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM (STAND 30. NOVEMBER 2024)*



LÄNDERALLOKATION DES FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM (STAND 30. NOVEMBER 2024)*



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

SEHR GEEHRTE ANLEGERINNEN, SEHR GEEHRTE ANLEGER,

die Aktienmärkte in Europa konnten im Jahr 2024 deutlich zulegen. Die sinkende Inflation und die damit verbundenen Zinssenkungen der EZB beflügelten die Kurse. Das anhaltende Lohnwachstum bei sinkender Inflation führte weiterhin zu einer Zunahme an realer Kaufkraft. Die Eskalationen zwischen Israel und dem Iran führten mehrmals im Jahr zu kleinen Korrekturen, die aber nicht von Dauer waren. Ebenso war auch die Korrektur im August – ausgelöst durch eine Zinsanhebung der japanischen Notenbank – nur von kurzer Dauer. Nach der Wiederwahl von Trump in den USA stiegen die Märkte im November nochmals deutlich an.

Der „MSCI Europe ESG Screened NET Return EUR“, die Benchmark des Fonds, erzielte eine Performance von +13,83%.

Für den Berichtszeitraum verzeichnete der First Private Europa Aktien ULM A eine Performance von +15,23%¹⁾ und lag somit vor der Benchmark. Per 30. November 2024 waren insgesamt 98,14% des Fondsvermögens in Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapieren investiert. Die Bargeldquote sowie die sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten betrugen zum 30. November 2024 1,86%.

Auf Faktorebene lieferten die Faktoren Value (Bewertung) und Size (Marktkapitalisierung) ordentliche positive Beiträge, d.h., günstige Titel im Fonds konnten auf Grund ihrer Merkmale outperformen. Kleinere und mittlere Unternehmen im Fonds schlugen sich im Schnitt besser als die großen und ganz großen Marktkapitalisierungsschwergewichte. Der Selektionseffekt war deutlich positiv, d.h., die im Fonds allokierten Titel performten besser in ihren jeweiligen Kategorien als die Titel der Benchmark.

Auf Sektorebene waren vor allem nicht-zyklische Konsum- und Rohstofftitel positive Beitragsgeber. Auf der anderen Seite trugen Industrietitel und Telekomunternehmen negativ zur Performance bei.

Auf Einzeltitelebene verzeichneten die Aktien von UCB SA, DS Smith PLC und BPER Banca S.P.A. die höchsten positiven Beiträge zur relativen Performance. Die höchsten negativen Performancebeiträge wurden in den Aktien von Stellantis NV, Edenred und Valeo erzielt.

Anlageziel des Fonds ist es, die Wertentwicklung des MSCI Europe ESG Screened NET Return EUR und des MSCI Europa Value TR zu übertreffen. Die Gesellschaft beabsichtigt, für den Fonds überwiegend in Standardwerte Europas, die eine im Vergleich niedrige Börsenbewertung aufweisen und dennoch für die nahe Zukunft bei begrenztem Finanzrisiko gute Gewinnaussichten erwarten lassen, zu investieren.

Die Strategie basiert auf der regelgebundenen Auswahl attraktiver Aktien anhand verlässlicher, quantitativ messbarer Informationen. Zu diesen gehören beispielsweise der Gewinn, der Cashflow oder der Buchwert eines Unternehmens im Verhältnis zu seinem aktuellen Börsenkurs, das zu erwartende Ertragswachstum oder auch die Bilanzqualität. Die systematisch produzierten Renditeerwartungen basieren auf einer Kombination von Modellen in den Bereichen Bewertung, Qualität, Ertragslage und Momentum.

1) Wertentwicklung Anteilklasse B: 15,57%. Das Gesamtfondsvolumen betrug zum Berichtsstichtag 210.064.626,53 EUR. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Die Veränderungen in der Fondsstruktur des Fonds über den abgelaufenen Berichtszeitraum ergaben sich ausschließlich auf Grund von „Bottom-up“-Stockpicking-Entscheidungen.

Das Marktpreisrisiko wird täglich auf Basis des VaR-Konzeptes gemessen und überwacht. Im Berichtszeitraum lag der durchschnittliche 10-Tages-VaR bei 5,89%. Vor diesem Hintergrund stuft die Gesellschaft das Sondervermögen für die Risikoart „Marktpreisrisiko“ mit einem mittleren Risiko ein.

Bei der Auswahl der Einzeltitel im Fonds achtet das Fondsmanagement auf eine hohe Liquidität der Aktien, womit der grundsätzlich zeitnahe Verkauf der Einzeltitel und somit eine hohe Liquidität im Fonds sichergestellt ist. Das Liquiditätsrisiko des Fonds wird auf täglicher Basis von einem externen Dienstleister gemessen und bewertet. Die Liquidität der Einzelpositionen des Fonds wird für Aktien auf der Basis der an der Börse durchschnittlich umlaufenden Stückzahlen im Verhältnis zur Größe der Fondsposition errechnet. Ausgehend von vorstehend genannter Vorgehensweise stuft die Gesellschaft das Sondervermögen für die Risikoart „Liquiditätsrisiko“ mit einem geringen Risiko ein.

Nach Auffassung der Gesellschaft unterliegt das Sondervermögen keinen weiter gehenden operationellen Risiken als denjenigen, denen die Gesellschaft selbst unterliegt. Die Überwachung der als wesentlich eingestuften Risiken für die Sondervermögen wurde im Wege der Auslagerung auf etablierte Dienstleister übertragen. Vor diesem Hintergrund stuft die Gesellschaft dieses Sondervermögen für die Risikoart „operationelles Risiko“ mit einem geringen Risiko ein.

Die Gesellschaft wendet im Rahmen des Investmentansatzes ausgewogene Länderquoten an. Entwicklungen in den einzelnen Ländern werden fortlaufend überwacht. Die nicht abgesicherte Fremdwährungsquote (enthaltene Währungen: GBP, SEK, NOK, CHF, DKK, USD) betrug zum 30.11.2024 44,96%. Die Gesellschaft stuft das Sondervermögen vor diesem Hintergrund für die Risikoart „Währungsrisiko“ mit einem mittleren Risiko ein.

Da die Investmentstrategie des Sondervermögens als „Equity long only“ umgesetzt wird, erachtet die Gesellschaft für die Risikoart „Adressausfallrisiko“ eine Eingruppierung als geringes Risiko für sachgerecht.

Das per saldo positive realisierte Veräußerungsergebnis im Berichtszeitraum in Höhe von 6.592.659,45 EUR ist im Wesentlichen dem Handel mit Aktiengeschäften zuzuordnen.

Portfolioumschlagrate (PUR)* = 44,59% (inkl. der Umsätze aus Kapitalereignissen der Wertpapiere)

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

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

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum:

Es gab keine wesentlichen Ereignisse im Berichtszeitraum.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikels 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung [EU] 2019/2088). Die regelmäßigen Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten („Anhang IV“) finden Sie im Anhang des Jahresberichts.

INFORMATIONEN FÜR DEN VERTRIEB DES SONDERVERMÖGENS IN DER SCHWEIZ

PORTFOLIOUMSCHLAGRATE UND TOTAL EXPENSE RATIO (vom 01.12.2023 bis 30.11.2024)

Portfolioumschlagrate (PUR)* = 86,19%

Die PUR gilt als Indikator für die Bedeutung der Nebenkosten, die bei Kauf und Verkauf von Anlagen erwachsen. Sie zeigt auf, wie viele Wertpapiertransaktionen freiwillig auf Grund gezielter Umschichtungen erfolgten, und zwar im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettofondsvermögen. Dabei werden Transaktionen, die auf Grund von nicht beeinflussbaren Zeichnungen und Rücknahmen resultierten, nicht berücksichtigt.

Total Expense Ratio (TER)

TER Anteilklasse A: 1,63%

TER Anteilklasse B: 1,35%

Diese Kennziffer wurde gemäss der „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ der „Asset Management Association Switzerland (AMAS)“ in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Nettovermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem Prozentsatz des Nettovermögens aus.

Die eventuell auf Zielfondsebene anfallenden Kosten werden ab einem Anteil von 51% des Fondsvermögens berücksichtigt.

Frankfurt am Main, den 11. März 2025

Die Geschäftsführung
First Private Investment Management KAG mbH

VERMÖGENSÜBERSICHT

GEM. § 9 KARBV

FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM, STICHTAG: 30.11.2024

		TAGESWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDSVERMÖGEN
I. Vermögensgegenstände		210.439.688,16	100,18
1. Aktien		198.987.129,43	94,73
	Belgien	5.037.177,30	2,40
	Bundesrep. Deutschland	25.457.536,19	12,12
	Dänemark	3.814.245,39	1,82
	Finnland	5.758.051,44	2,74
	Frankreich	35.622.891,05	16,96
	Großbritannien	52.174.261,54	24,84
	Guernsey	618.927,38	0,29
	Irland	2.482.867,50	1,18
	Italien	12.175.320,30	5,80
	Jersey	1.271.423,98	0,61
	Luxemburg	1.366.770,13	0,65
	Niederlande	18.626.760,29	8,87
	Norwegen	3.784.997,24	1,80
	Österreich	2.406.470,38	1,15
	Schweden	4.039.708,22	1,92
	Schweiz	18.858.677,14	8,98
	Spanien	5.491.043,96	2,61
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere		7.168.770,30	3,41
	CHF	3.438.070,84	1,64
	GBP	3.730.699,46	1,78
3. Bankguthaben		2.831.150,85	1,35
4. Sonstige Vermögensgegenstände		1.452.637,58	0,69
II. Verbindlichkeiten		-375.061,63	-0,18
III. Fondsvermögen		210.064.626,53	100,00

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2024

GATTUNGSBEZEICHNUNG	ISIN	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 30.11.2024	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS		KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Bestandspositionen						EUR		206.155.899,73	98,14
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		206.155.899,73	98,14
Aktien						EUR		198.987.129,43	94,73
Allreal Holdings AG Namens-Ak- tien SF 1,00	CH0008837566	STK	6.843	0	0	CHF	161,800	1.190.278,86	0,57
Julius Baer Gruppe AG Na- mens-Aktien SF -,02	CH0102484968	STK	39.068	39.068	0	CHF	58,300	2.448.574,93	1,17
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	4.805	0	0	CHF	526,400	2.719.148,57	1,29
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	68.344	0	9.955	CHF	93,270	6.852.768,09	3,26
PSP Swiss Property AG Nam.-Ak- tien SF 0,10	CH0018294154	STK	12.682	0	2.716	CHF	128,400	1.750.557,73	0,83
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	6.490	7.829	1.339	CHF	558,600	3.897.348,96	1,86
H. Lundbeck A/S Navne-Aktier B DK 1	DK0061804770	STK	119.425	188.737	69.312	DKK	44,000	704.600,61	0,34
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	30.623	22.761	464	DKK	757,300	3.109.644,78	1,48
AGEAS SA/NV Actions Nomina- tives o.N.	BE0974264930	STK	48.350	0	8.135	EUR	47,760	2.309.196,00	1,10
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	2.480	226	1	EUR	157,280	390.054,40	0,19
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	3.127	3.127	0	EUR	292,200	913.709,40	0,43
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	7.653	0	1.753	EUR	658,400	5.038.735,20	2,40
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	86.764	29.616	20.602	EUR	32,980	2.861.476,72	1,36
Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. Serie A EO -,125	ES0113860A34	STK	1.075.497	1.075.497	0	EUR	1,786	1.920.299,89	0,91
Bankinter S.A. Acciones Nom. EO -,30	ES0113679137	STK	176.159	176.159	0	EUR	7,492	1.319.783,23	0,63
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	28.429	0	0	EUR	70,020	1.990.598,58	0,95
Bca Monte dei Paschi di Siena Azioni nom. o.N.	IT0005508921	STK	418.994	418.994	0	EUR	6,220	2.606.142,68	1,24
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	57.812	0	7.037	EUR	56,640	3.274.471,68	1,56
BPER Banca S.p.A. Azioni nom. EO 3	IT0000066123	STK	432.160	610.614	178.454	EUR	5,778	2.497.020,48	1,19
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	34.933	0	0	EUR	86,340	3.016.115,22	1,44
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	35.298	0	0	EUR	64,660	2.282.368,68	1,09
Deutsche Post AG Namens-Ak- tien o.N.	DE0005552004	STK	46.221	0	0	EUR	34,770	1.607.104,17	0,77
Edenred SE Actions Port. EO 2	FR0010908533	STK	36.479	0	0	EUR	31,300	1.141.792,70	0,54
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	STK	23.518	0	0	EUR	85,400	2.008.437,20	0,96
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018	STK	62.413	0	33.809	EUR	12,980	810.120,74	0,39
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	219.376	219.376	0	EUR	6,810	1.493.950,56	0,71
Eurazeo SE Actions au Porteur o.N.	FR0000121121	STK	10.399	0	20.370	EUR	69,550	723.250,45	0,34
Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072	STK	70.790	0	41.616	EUR	27,080	1.916.993,20	0,91
Indra Sistemas S.A. Acciones Port. EO 0,20	ES0118594417	STK	86.485	0	38.476	EUR	16,660	1.440.840,10	0,69
Infineon Technologies AG Na- mens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	76.274	0	0	EUR	30,815	2.350.383,31	1,12
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	203.632	0	0	EUR	14,658	2.984.837,86	1,42

GATTUNGSBEZEICHNUNG	ISIN	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 30.11.2024	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	645.593	645.593	0	EUR 3,627	2.341.565,81	1,11
Iveco Group N.V. Aandelen op naam EUR 1	NL0015000LU4	STK	147.097	147.097	0	EUR 9,470	1.393.008,59	0,66
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	27.150	27.150	0	EUR 91,450	2.482.867,50	1,18
Klépierre S.A. Actions Port. EO 1,40	FR0000121964	STK	83.192	0	12.903	EUR 28,620	2.380.955,04	1,13
Kojamo Oyj Registered Shares o.N.	FI4000312251	STK	89.912	0	42.017	EUR 9,665	868.999,48	0,41
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	108.597	108.597	0	EUR 25,790	2.800.716,63	1,33
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.768	1.768	0	EUR 328,650	581.053,20	0,28
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	1.558	1.558	0	EUR 592,500	923.115,00	0,44
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	10.889	0	0	EUR 141,600	1.541.882,40	0,73
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	6.786	0	0	EUR 494,300	3.354.319,80	1,60
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842	STK	53.223	0	8.361	EUR 43,970	2.340.215,31	1,11
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	941.563	941.563	0	EUR 3,980	3.746.949,96	1,78
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	26.589	0	22.727	EUR 37,920	1.008.254,88	0,48
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	25.632	0	7.413	EUR 102,700	2.632.406,40	1,25
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	30.261	0	0	EUR 92,090	2.786.735,49	1,33
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	26.883	10.456	0	EUR 224,900	6.045.986,70	2,88
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	17.532	0	3.255	EUR 243,500	4.269.042,00	2,03
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	13.542	0	0	EUR 183,160	2.480.352,72	1,18
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	STK	20.000	20.000	0	EUR 21,180	423.600,00	0,20
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	136.894	0	63.857	EUR 12,536	1.716.103,18	0,82
TAG Immobilien AG Inhaber-Ak- tien o.N.	DE0008303504	STK	109.953	0	31.633	EUR 15,720	1.728.461,16	0,82
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	112.181	0	0	EUR 11,550	1.295.690,55	0,62
TietoEVRY Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000277	STK	67.580	0	0	EUR 16,900	1.142.102,00	0,54
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	54.752	0	32.017	EUR 54,970	3.009.717,44	1,43
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	STK	14.718	0	11.617	EUR 185,350	2.727.981,30	1,30
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	36.269	0	0	EUR 36,385	1.319.647,57	0,63
Universal Music Group N.V. Aan- delen op naam EO1	NL00150001Y2	STK	84.592	84.592	0	EUR 22,810	1.929.543,52	0,92
Valéo S.E. Actions Port. EO 1	FR0013176526	STK	152.861	152.861	0	EUR 7,850	1.199.958,85	0,57
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	18.084	0	13.781	EUR 99,860	1.805.868,24	0,86
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	68.441	68.441	0	EUR 31,400	2.149.047,40	1,02
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	STK	52.525	0	20.373	EUR 26,620	1.398.215,50	0,67
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	STK	50.522	50.522	0	EUR 6,652	336.072,34	0,16
4imprint Group PLC Registered Shares LS -,3846	GB0006640972	STK	5.040	5.040	0	GBP 50,500	306.392,20	0,15
AJ Bell PLC Reg. Shs (WI) LS- ,000125	GB00BFZNLB60	STK	181.737	181.737	0	GBP 4,745	1.038.090,85	0,49

GATTUNGSBEZEICHNUNG	ISIN	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 30.11.2024	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	36.174	34.106	2.826	GBP 106,120	4.621.144,67	2,20
B & M Europ.Value Retail S.A. Actions Nominatives LS -,10	LU1072616219	STK	327.292	327.292	0	GBP 3,469	1.366.770,13	0,65
Barratt Redrow PLC Registered Shares LS -,10	GB0000811801	STK	373.004	120.846	95.951	GBP 4,277	1.920.474,43	0,91
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	GB0000904986	STK	50.306	36.354	17.818	GBP 25,080	1.518.808,81	0,72
Britvic PLC Registered Shares LS -,20	GB00B0N8QD54	STK	75.233	0	0	GBP 12,900	1.168.298,66	0,56
Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	GB00B0744B38	STK	54.491	0	9.637	GBP 35,580	2.333.922,93	1,11
DS Smith PLC Registered Shares LS -,10	GB0008220112	STK	372.388	0	183.828	GBP 5,825	2.611.243,65	1,24
Games Workshop Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0003718474	STK	5.762	5.762	0	GBP 141,300	980.101,84	0,47
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63	STK	204.908	0	2.805	GBP 13,350	3.293.032,14	1,57
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	GB00B0LCW083	STK	15.074	15.074	0	GBP 19,240	349.131,77	0,17
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	525.120	0	7.159	GBP 7,327	4.631.701,26	2,20
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54	STK	238.989	0	0	GBP 8,566	2.464.403,24	1,17
Man Group PLC Reg. Sha-resDL-,0342857142	JE00BJ1DLW90	STK	502.939	502.939	0	GBP 2,100	1.271.423,98	0,61
Marks & Spencer Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0031274896	STK	407.761	407.761	0	GBP 3,827	1.878.537,80	0,89
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01	STK	158.112	0	0	GBP 9,926	1.889.273,76	0,90
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	54.732	0	28.635	GBP 37,050	2.441.098,59	1,16
Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948	GB00B8C3BL03	STK	157.791	0	0	GBP 13,120	2.492.136,66	1,19
Sainsbury PLC, J. Registered Shs LS -,28571428	GB00B019KW72	STK	635.215	0	0	GBP 2,612	1.997.329,46	0,95
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	202.448	143.070	1.662	GBP 25,315	6.169.460,84	2,94
Sirius Real Estate Ltd. Registered Shares o.N.	GG00B1W3VF54	STK	593.356	593.356	0	GBP 0,867	618.927,38	0,29
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733	STK	98.462	0	0	GBP 17,715	2.099.740,38	1,00
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	42.095	0	0	GBP 47,010	2.382.190,86	1,13
Unite Group PLC Registered Shares LS -,25	GB0006928617	STK	104.409	162.565	58.156	GBP 8,820	1.108.567,93	0,53
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	2.905.550	0	0	GBP 0,709	2.479.178,81	1,18
Aker Solutions ASA Navne-Aksjer NK 1,08	NO0010716582	STK	228.068	228.068	0	NOK 31,460	614.589,00	0,29
Höegh Autoliners ASA Nav-ne-Aksjer NK 21,20	NO0011082075	STK	89.205	89.205	0	NOK 128,200	979.577,80	0,47
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308	STK	196.745	0	0	NOK 130,000	2.190.830,44	1,04
Betsson AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0022726485	STK	93.092	93.092	0	SEK 139,680	1.127.702,86	0,54
Industrivärden AB Namn-Aktier C o.N.	SE0000107203	STK	71.661	0	0	SEK 357,500	2.221.810,44	1,06
Loomis AB Namn-Aktier Series o.N.	SE0014504817	STK	23.856	0	15.543	SEK 333,600	690.194,92	0,33

GATTUNGSBEZEICHNUNG	ISIN	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 30.11.2024	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS		KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Sonstige Beteiligungswertpapiere						EUR		7.168.770,30	3,41
Roche Holding AG Inhaber-Ge- nusscheine o.N.	CH0012032048	STK	12.517	11.680	0	CHF	255,500	3.438.070,84	1,64
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	STK	83.556	99.275	15.719	GBP	37,090	3.730.699,46	1,78
Summe Wertpapiervermögen						EUR		206.155.899,73	98,14

	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 30.11.2024	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄN- GE IM BERICHTS- ZEITRAUM			KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
GATTUNGSBEZEICHNUNG					KURS			
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					EUR		2.831.150,85	1,35
Bankguthaben					EUR		2.831.150,85	1,35
EUR-Guthaben bei:								
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main	EUR	2.238.300,07			%	100,000	2.238.300,07	1,07
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:								
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main	DKK	173.324,65			%	100,000	23.241,03	0,01
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main	NOK	869.371,90			%	100,000	74.467,59	0,04
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main	SEK	447.722,03			%	100,000	38.829,03	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:								
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main	CHF	17.908,42			%	100,000	19.252,23	0,01
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main	GBP	349.155,97			%	100,000	420.315,36	0,20
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main	USD	17.684,97			%	100,000	16.745,54	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR		1.452.637,58	0,69
Dividendenansprüche	EUR	782.809,29					782.809,29	0,37
Quellensteueransprüche	EUR	669.828,29					669.828,29	0,32
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR		-375.061,63	-0,18
Verwaltungsvergütung	EUR	-248.035,34					-248.035,34	-0,12
Verwahrstellenvergütung	EUR	-10.343,07					-10.343,07	0,00
Prüfungskosten	EUR	-16.618,35					-16.618,35	-0,01
Veröffentlichungskosten	EUR	-20.449,71					-20.449,71	-0,01
Research Kosten	EUR	-41.446,40					-41.446,40	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾	EUR	-38.168,76					-38.168,76	-0,02
Fondsvermögen					EUR		210.064.626,53	100,00

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 30.11.2024	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄN- GE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
First Private Europa Aktien ULM A							
Anteilwert					EUR	107,51	
Ausgabepreis					EUR	112,89	
Rücknahmepreis					EUR	107,51	
Anzahl Anteile					STK	1.946.160	
First Private Europa Aktien ULM B							
Anteilwert					EUR	82,15	
Ausgabepreis					EUR	82,15	
Rücknahmepreis					EUR	82,15	
Anzahl Anteile					STK	10.218	

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
2) Bei den Sonstigen Verbindlichkeiten handelt es sich um Kosten aus dem Bereich Veröffentlichung, HV Gebühren und Ratingkosten

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

DEISENKURSE (IN MENGENNOTIZ)	PER	29.11.2024		
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9302000	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4577000	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8307000	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,6745000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,5306000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0561000	=	1 Euro (EUR)

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

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

GATTUNGSBEZEICHNUNG	ISIN	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Ackermans & van Haaren N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003764785	STK	0	4.432
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	0	111.971
Almirall S.A. Acciones Port. EO -,12	ES0157097017	STK	0	84.894
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	0	34.721
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02	IT0004056880	STK	0	67.439
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920	STK	0	17.249
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	STK	0	40.738
Aviva PLC Registered Shares LS -,33	GB00BPQY8M80	STK	0	284.716
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	DE0005190037	STK	0	16.995
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	0	8.045
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577	STK	0	1.401.953
BW LPG Ltd. Registered Shares DL -,01	SGXZ69436764	STK	54.828	54.828
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	ES0140609019	STK	0	554.994
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	STK	0	112.335
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	STK	5.866	5.866
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015961909	STK	0	210.860
Hexpol AB Namn-Aktier B o.N.	SE0007074281	STK	0	120.903
JDE Peet's N.V. Registered Shares EO-,01	NL0014332678	STK	0	47.993
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001	STK	0	86.039
John Wood Group PLC Registered Shares LS-,04285714	GB00B5N0P849	STK	0	406.176
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	0	35.817
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202	STK	0	24.377
Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025	GB0005603997	STK	0	875.761
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	0	54.547
Millicom Intl Cellular S.A. Aktier (SDRs)/1 DL 1,50	SE0001174970	STK	54.143	54.143
Mony Group PLC Registered Shares LS -,02	GB00B1ZBKY84	STK	0	178.957
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769	GB00BM8PJY71	STK	0	791.751
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	0	210.983
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	0	20.794
Redeia Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	0	135.187
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113	STK	0	5.624
SIG Group AG Namens-Aktien SF-,01	CH0435377954	STK	0	19.888
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	SE0007100599	STK	0	252.598
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	0	3.431
Swissquote Grp Holding S.A. Namens-Aktien SF 0,20	CH0010675863	STK	0	8.486
Verallia SA Actions Port. (Prom.) EO 3,38	FR0013447729	STK	13.374	13.374
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	0	12.686
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49	STK	0	232.490

GATTUNGSBEZEICHNUNG	ISIN	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Betsson AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0021626777	STK	93.092	93.092
Betsson AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0020845014	STK	93.092	93.092
Betsson AB Reg. Redemption Shares B o.N.	SE0021626793	STK	93.092	93.092
Betsson AB Reg. Redemption Shares o.N.	SE0022726469	STK	93.092	93.092
BW LPG Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG173841013	STK	54.828	54.828
Kindred Group PLC Shares (SDR's)/1 LS-,000625	SE0007871645	STK	111.091	111.091
Redrow PLC Registered Shares LS -,105	GB00BG11K365	STK	87.944	142.750
Andere Wertpapiere				
Amplifon S.p.A. Anrechte	IT0005598021	STK	67.439	67.439
National Grid PLC Anrechte	GB00BSRK4Y08	STK	46.116	46.116

TRANSAKTIONEN ÜBER ENG VERBUNDENE UNTERNEHMEN UND PERSONEN

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)

FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM A

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2023 BIS 30.11.2024

				INSGESAMT	JE ANTEIL
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	580.029,42	0,30
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	8.100.339,14	4,16
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	114.629,78	0,06
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	-87.004,36	-0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-428.867,30	-0,22
11. Sonstige Erträge			EUR	22,38	0,00
Summe der Erträge			EUR	8.279.149,06	4,25
II. Aufwendungen*					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-1.478,83	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-3.143.517,41	-1,62
- davon Basisverwaltungsvergütung	EUR	-3.143.517,41			
- davon performanceabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-60.506,25	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-46.534,88	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-56.488,39	-0,03
- Depotgebühren	EUR	-21.857,76			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand**	EUR	116.086,78			
- Sonstige Kosten	EUR	-150.717,41			
- davon Kosten Verwahrstelle für Zusatzservice	EUR	-17.628,93			
- davon Researchkosten	EUR	-43.984,85			
- davon sonstige Kosten (Index/ Rating/ ISS Voting)	EUR	-89.103,63			
Summe der Aufwendungen			EUR	-3.308.525,76	-1,70
III. Ordentlicher Nettoertrag			EUR	4.970.623,30	2,55
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	12.892.680,77	6,62
2. Realisierte Verluste			EUR	-6.326.334,20	-3,25
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			EUR	6.566.346,57	3,37
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	11.536.969,88	5,92
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	15.250.680,62	7,84
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	1.991.116,12	1,02
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	17.241.796,74	8,86
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	28.778.766,62	14,78

*) Aufwandspositionen Exklusive Ertragsausgleich

**) Ertragsausgleich-Gesamtbetrag der Aufwendungen

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM A

				2023/2024	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	196.905.082,42	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-16.924.422,04	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.144.358,18			
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-19.068.780,22			
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	465.843,44	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	28.778.766,62	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	15.250.680,62			
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.991.116,12			
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	209.225.270,44	

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM A

				INSGESAMT	JE ANTEIL ¹⁾
I. Für die Wiederanlage verfügbar					
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	11.536.969,88	5,92
2. Zuführung aus dem Sondervermögen			EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage			EUR	11.536.969,88	5,92

1) Durch Rundungen der je-Anteil-Werte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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

GESCHÄFTSJAHRE		UMLAUFENDE ANTEILE AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		ANTEILWERT AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES
2020/2021	Stück	2.274.333	EUR	220.393.612,45	EUR	96,90
2021/2022	Stück	2.247.744	EUR	198.233.760,39	EUR	88,19
2022/2023*	Stück	2.120.036	EUR	184.759.136,03	EUR	87,15
2023*	Stück	2.110.522	EUR	196.905.082,42	EUR	93,30
2023/2024	Stück	1.946.160	EUR	209.225.270,44	EUR	107,51

*) Rumpfgeschäftsjahr

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)

FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM B

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2023 BIS 30.11.2024

				INSGESAMT	JE ANTEIL
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	2.325,14	0,23
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	32.478,59	3,18
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	459,70	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	-348,77	-0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-1.719,50	-0,17
11. Sonstige Erträge			EUR	0,09	0,00
Summe der Erträge			EUR	33.195,24	3,25
II. Aufwendungen*					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-5,60	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-7.265,63	-0,71
- davon Basisverwaltungsvergütung	EUR	-7.265,63			
- davon performanceabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-233,48	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-2.690,34	-0,26
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-794,43	-0,09
- Depotgebühren	EUR	-84,11			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand**	EUR	-46,43			
- Sonstige Kosten	EUR	-663,88			
- davon Kosten Verwahrstelle für Zusatzservice	EUR	-67,93			
- davon Researchkosten	EUR	-172,42			
- davon sonstige Kosten (Index/ Rating/ ISS Voting)	EUR	-423,53			
Summe der Aufwendungen			EUR	-10.989,47	-1,08
III. Ordentlicher Nettoertrag			EUR	22.205,77	2,17
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	51.677,47	5,06
2. Realisierte Verluste			EUR	-25.364,59	-2,48
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			EUR	26.312,88	2,58
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	48.518,65	4,75
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	58.211,80	5,70
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	6.045,85	0,59
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	64.257,65	6,29
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	112.776,30	11,04

*) Aufwandspositionen Exklusive Ertragsausgleich

**) Ertragsausgleich-Gesamtbetrag der Aufwendungen

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM B

				2023/2024	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	721.820,39	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	5.023,48	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.025,66			
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2,18			
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-264,08	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	112.776,30	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	58.211,80			
davon nicht realisierte Verluste	EUR	6.045,85			
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	839.356,09	

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM B

				INSGESAMT	JE ANTEIL ¹⁾
I. Für die Ausschüttung verfügbar			EUR	157.458,71	15,40
1. Vortrag aus Vorjahr			EUR	108.940,06	10,65
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	48.518,65	4,75
3. Zuführung aus dem Sondervermögen			EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			EUR	135.252,94	13,23
1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR	9.349,53	0,92
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	125.903,41	12,31
III. Gesamtausschüttung			EUR	22.205,77	2,17
1. Endausschüttung			EUR	22.205,77	2,17
a) Barausschüttung	EUR	22.205,77			

1) Durch Rundungen der je-Anteil-Werte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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

GESCHÄFTSJAHRE	UMLAUFEDE ANTEILE AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		ANTEILWERT AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES
2020/2021	Stück 678.089	EUR	54.839.065,58	EUR	80,87
2021/2022	Stück 681.255	EUR	49.236.797,67	EUR	72,27
2022/2023*	Stück 10.155	EUR	701.706,58	EUR	69,10
2023*	Stück 10.155	EUR	721.820,39	EUR	71,08
2023/2024	Stück 10.218	EUR	839.356,09	EUR	82,15

*) Rumpfgeschäftsjahr

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)

FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2023 BIS 30.11.2024

GESAMTER FONDS				INSGESAMT
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	582.354,56
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	8.132.817,73
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	115.089,48
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	-87.353,13
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-430.586,80
11. Sonstige Erträge			EUR	22,47
Summe der Erträge			EUR	8.312.344,31
II. Aufwendungen*				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-1.484,43
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-3.150.783,04
- davon Basisverwaltungsvergütung	EUR	-3.150.783,04		
- davon performanceabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-60.739,73
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-49.225,22
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-57.282,81
- Depotgebühren	EUR	-21.941,87		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand**	EUR	116.040,35		
- Sonstige Kosten	EUR	-151.381,29		
- davon Kosten Verwahrstelle für Zusatzservice	EUR	-17.696,86		
- davon Researchkosten	EUR	-44.157,27		
- davon sonstige Kosten (Index/ Rating/ ISS Voting)	EUR	-89.527,16		
Summe der Aufwendungen			EUR	-3.319.515,23
III. Ordentlicher Nettoertrag			EUR	4.992.829,08
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne			EUR	12.944.358,24
2. Realisierte Verluste			EUR	-6.351.698,79
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			EUR	6.592.659,45
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	11.585.488,53
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	15.308.892,42
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	1.997.161,97
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	17.306.054,39
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	28.891.542,92

*) Aufwandspositionen Exklusive Ertragsausgleich

**) Ertragsausgleich-Gesamtbetrag der Aufwendungen

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM

GESAMTER FONDS				2023/2024	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	197.626.902,81	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-16.919.398,56	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.149.383,84			
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-19.068.782,40			
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	465.579,36	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	28.891.542,92	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	15.308.892,42			
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.997.161,97			
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	210.064.626,53	

SONDERVERMÖGEN FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM

ANTEILKLASSEN- BEZEICHNUNG	A	B*
Erstausgabedatum	25.01.1999	16.02.2009
Erstausgabepreis	60,00 DM	36,19 EUR
Ausgabeaufschlag***	5,00%	0,00%
Mindestanlagesumme	keine	keine
Verwaltungsvergütung p.a.***	1,50%**	0,90 %**
Verwahrstellenvergütung	0,025% p.a.	0,025% p.a.
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde
Ertragsverwendung	thesaurierend	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung
Währung	EUR	EUR
ISIN	DE0009795831	DE000A0KFUY4
Performanceabhängige Vergütung	Wird nicht erhoben	Wird nicht erhoben
Kleinste handelbare Einheit:	0,001 Anteile (sparplanfähig)	0,001 Anteile (sparplanfähig)

* Diese Anteilklasse ist insbesondere für institutionelle Anleger sowie die Vermittlung durch Vermögensverwalter und unabhängige Anlageberater bestimmt.

** Anteilklasse A: seit dem 25.01.1999 unverändert. Anteilklasse B: seit dem 16.02.2009 unverändert.

*** Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

ANHANG

GEM. § 7 NR.9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,14
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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

POTENTIELLER RISIKOBETRAG FÜR DAS MARKTRISIKO GEM. § 37 ABS. 4 DERIVATEV	
kleinster potenzieller Risikobetrag	1,37%
größter potenzieller Risikobetrag	2,54%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,86%
Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	0,98%

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

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

SONSTIGE ANGABEN		
First Private Europa Aktien ULM A		
In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 3.143.517,41 enthalten.		
First Private Europa Aktien ULM B		
In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 7.265,63 enthalten.		
First Private Europa Aktien ULM (Gesamter Fonds)		
In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 3.150.783,04 enthalten.		

SONSTIGE ANGABEN			
First Private Europa Aktien ULM A			
Anteilwert		EUR	107,51
Ausgabepreis		EUR	112,89
Rücknahmepreis		EUR	107,51
Anzahl Anteile		STK	1.946.160
First Private Europa Aktien ULM B			
Anteilwert		EUR	82,15
Ausgabepreis		EUR	82,15
Rücknahmepreis		EUR	82,15
Anzahl Anteile		STK	10.218

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

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

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

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE

FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM A	
Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) beträgt	1,63%
Die dem Sondervermögen belasteten Aufwendungen beziehen sich auf das Geschäftsjahr vom 01.12.2023 bis 30.11.2024.	
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Berichtszeitraum getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.	

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

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Es wird ein wesentlicher Teil der aus dem Sondervermögen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft geleisteten Vergütungen für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM B	
Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) beträgt	1,35%
Die dem Sondervermögen belasteten Aufwendungen beziehen sich auf das Geschäftsjahr vom 01.12.2023 bis 30.11.2024.	
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Berichtszeitraum getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.	

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

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Aus der Verwaltungsvergütung werden keine Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens gezahlt. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN OHNE ERTRAGSAUSGLEICH

FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM A	
Wesentliche sonstige Erträge:	
Erstattung gem. CSDR-Verordnung wg. Penalties	EUR 23,70
Die wesentlichen sonstigen Aufwendungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.	
FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM B	
Wesentliche sonstige Erträge:	
Erstattung gem. CSDR-Verordnung wg. Penalties	EUR 0,09
Die wesentlichen sonstigen Aufwendungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.	

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)		
Transaktionskosten		EUR 200.280,21

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Gesamtsumme der im Geschäftsjahr 2023 der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	4,8
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	2,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	2,0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	in EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		26
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im Geschäftsjahr 2023 der KVG gezahlten Vergütung an Risikoträger	in Mio. EUR	1,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,0
davon andere Führungskräfte	in Mio. EUR	0,0
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,3
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	in Mio. EUR	0,0
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	in Mio. EUR	0,0
Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden		
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. 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. 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. Das Vergütungssystem der Gesellschaft wird regelmäßig, mindestens einmal im Jahr, überprüft und bei Bedarf entsprechend angepasst.		
Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik		
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.		
Wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik		
Die Vergütungspolitik unterlag seit der Neufassung aufgrund der gesetzlichen Verpflichtung mit Änderung im Kapitalanlagegesetzbuch zum 18. März 2016 keinen wesentlichen Änderungen.		

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.

SONSTIGE INFORMATION – NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL ZUM JAHRESBERICHT UMFASST

ANGABEN GEMÄSS VERORDNUNG (EU) 2015/2365 ÜBER DIE TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DER WEITERVERWENDUNG SOWIE ZUR ÄNDERUNG DER VERORDNUNG (EU) NR. 648/2012 – AUSWEIS NACH ABSCHNITT A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

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



ANTEILKLASSE A: WKN 979 583 | ISIN DE0009795831
 ANTEILKLASSE B: WKN A0KFUY | ISIN DE000A0KFUY4

BERICHT: SFDR
 First Private Europa Aktien ULM

Berichtszeitraum: 2023-12-01 - 2024-11-30
 LEI-Code: 529900LJYC6SU3X9VJ35

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Sonstige Informationen, nicht vom Prüfungsurteil umfasst

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ Ja

☐ Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

☒ Nein

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00 % an nachhaltigen Investitionen.

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem sozialen Ziel

☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



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

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

Die ESG-Strategie zielte darauf ab

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

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

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

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

Das Finanzprodukt investierte im Berichtszeitraum nicht in Zielfonds.

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Leistung der	2024		Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen		
	2024	2023	Ausgeschlossen werden Investitionen, wenn sie	Portfolio	Vorjahr
ESG-Rating	AA	AA	gegen den United Nations Global Compact verstoßen.	0,00%	0.00%
THG-Intensität der investierten Unternehmen (tCO ₂ /€m Umsatz)	4077,61	50505241,02	mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Stromgewinnung aus thermaler Kohle erzielen.	0,00%	0.00%
			mehr als 30% ihres Umsatzes durch den Abbau thermaler Kohle erzielen.	0,00%	0.00%
			mehr als 5% ihres Umsatzes durch die Förderung von Erdöl und Erdgas mittels nichtkonventioneller Methoden (Fracking, Ölsande) erzielen.	0,00%	0.00%
			mehr als 10% ihres Umsatzes mit der Produktion und dem Handel von Rüstungsgütern erzielen. Ebenfalls ausgeschlossen werden Unternehmen, die geächtete Waffen, wie Landminen und ABC-Waffen, produzieren und/oder vertreiben.	0,00%	0.00%
			mehr als 5% ihres Umsatzes mit Endprodukten wie Zigaretten oder Zigarren erzielen.	0,00%	0.00%

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

siehe Tabelle bei der vorherigen Frage.

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

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

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



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

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

- CO₂-Emissionen, Scope 1 und 2 (PAI 1 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- CO₂-Fußabdruck (PAI 2 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- CO₂-Intensität (PAI 3 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Verstöße gegen den UN Global Compact (PAI 10 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Beteiligung an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen (PAI 14 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Menschenrechtsverletzungen (PAI 14, aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 3)

Das Finanzprodukt investierte im Berichtszeitraum nicht in Zielfonds.

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

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

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

PAIs betreffend Unternehmen	Wert	Coverage	Eligible
CO ² -Emissionen, Scope 1 (PAI 1 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)	6246,19	97,83%	97,83%
CO ² -Emissionen, Scope 2 (PAI 1 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)	1514,70	97,83%	97,83%
CO ² -Fußabdruck (PAI 2 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)	429,97	97,83%	97,83%
CO ² -Intensität (PAI 3 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)	4077,61	97,83%	97,83%
Verstöße gegen den UN Global Compact (PAI 10 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)	0,00%	97,83%	97,83%
Beteiligung an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen (PAI 14 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)	0,00%	97,83%	97,83%
Menschenrechtsverletzungen (PAI 14, aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 3)	0,00	97,83%	97,83%



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

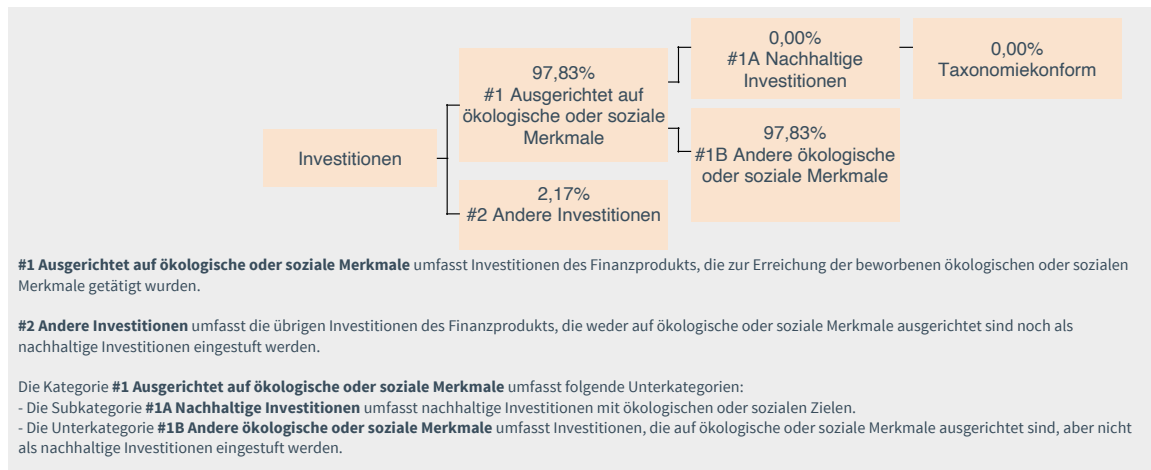
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	Health Care	3,25%	CH
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	Information Technology	2,94%	NL
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	Health Care	2,35%	GB
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	Energy	2,04%	GB
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	Financials	1,98%	GB
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	Industrials	1,88%	FR
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	Health Care	1,83%	GB
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	Information Technology	1,75%	DE
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	Financials	1,68%	CH
Novo Nordisk A/S	Health Care	1,66%	DK
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	Financials	1,65%	FR
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	Energy	1,57%	FR
Roche Holding AG Inhaber-Genusscheine o.N.	Health Care	1,56%	CH
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	Financials	1,49%	DE
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	Financials	1,47%	GB



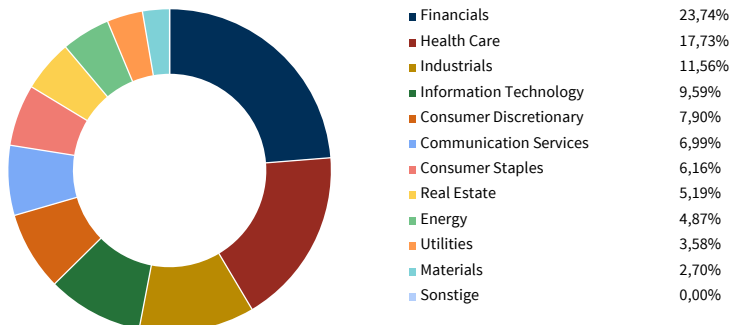
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?



Es sind 8,99% der Investitionen in Unternehmen im Bereich "fossile Brennstoffe" getätigt worden.

Quelle: FIRST PRIVATE Investment Management KAG mbH

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

☐ Ja
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
☒ Nein

Das Finanzprodukt investierte im Berichtszeitraum nicht nachweisbar in taxonomiekonforme Wirtschaftsaktivitäten und trug damit zu keinem der in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Umweltziele bei. Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen betrug demnach 0 %. Es erfolgten auch keine nachweisbaren taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/ oder Kernenergie. Im Berichtszeitraum waren 0% des Fondsvermögens in Staatsanleihen investiert. Für Staatsanleihen existiert bislang allerdings keine anerkannte geeignete Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Aktivitäten zu ermitteln. Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen beträgt demnach mit und ohne Staatsanleihen 0%.

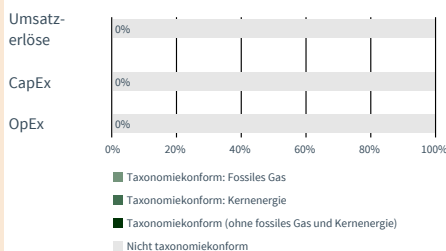
¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

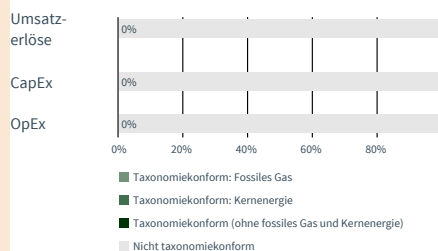
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen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

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



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

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

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

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

Für diesen Fonds nicht einschlägig.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Für den vorangegangenen Zeitraum wurde kein Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht worden sind, erfasst. Der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, hat sich im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen nicht verändert.



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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

- CO₂-Emissionen, Scope 1 und 2 (PAI 1 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- CO₂-Fußabdruck (PAI 2 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- CO₂-Intensität (PAI 3 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Verstöße gegen den UN Global Compact (PAI 10 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Beteiligung an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen (PAI 14 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Menschenrechtsverletzungen (PAI 14, aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 3)

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

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



ANTEILKLASSE A: WKN 979 583 | ISIN DE0009795831
ANTEILKLASSE B: WKN A0KFUY | ISIN DE000A0KFUY4

BERICHT: SFDR
First Private Europa Aktien ULM

Berichtszeitraum: 2023-12-01 - 2024-11-30
LEI-Code: 529900LJYC6SU3X9VJ35



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

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

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

Der als Referenzwert verwendete MSCI Europe ESG Screened NET net Return EUR wird in Bezug auf die Nachhaltigkeitskriterien ausschließlich durch den Vergleich der durch MSCI ESG Research vergebene Industry Adjusted Score herangezogen. Weitere Erläuterungen hierzu finden Sie unter der Frage: „Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?“

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Siehe untenstehende Angaben zum ESG Score.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

ESG-Score	Wert	Coverage	Eligible
Industry Adjusted Score	7,91	97,83%	97,83%
Industry Adjusted Score der Benchmark MSCI Europe ESG Screened NET net Return EUR	7,99	99,81%	

Im Berichtszeitraum hat ein Benchmarkwechsel stattgefunden.

Frankfurt am Main, den 11. März 2025

First Private Investment Management KAG mbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

AN DIE FIRST PRIVATE INVESTMENT MANAGEMENT KAG MBH, FRANKFURT AM MAIN

PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens First Private Europa Aktien ULM – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2023 bis zum 30. November 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2023 bis zum 30. November 2024, 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.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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.

SONSTIGE INFORMATIONEN

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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 in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES JAHRESBERICHTS

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine

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

WÄHREND DER PRÜFUNG ÜBEN WIR PFLICHTGEMÄßES ERMESSEN AUS UND BEWAHREN EINE KRITISCHE GRUND- HALTUNG. 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 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 11. März 2025

KPMG AG
WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT

KUPPLER
WIRTSCHAFTSPRÜFER

STEINBRENNER
WIRTSCHAFTSPRÜFER

MANAGEMENT UND VERWALTUNG DES First Private **Europa Aktien ULM**

1. KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT First Private Investment Management KAG mbH

Hausanschrift:
Westhafenplatz 8
D-60327 Frankfurt am Main

Postanschrift:
Postfach 11 16 63
D-60051 Frankfurt am Main

Telefon: +49 69 505082-0
Telefax: +49 69 505082-440

Internet: www.first-private.de
E-Mail: info@first-private.de

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2023: 2,556 Mio. EUR

Eigenmittel
am 31.12.2023: 3,592 Mio. EUR

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

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 31.12.2023:
3.929 Mio. EUR

Gezeichnetes Kapital am 31.12.2023:
1.754,386 Mio. EUR

Eingezahltes Kapital am 31.12.2023:
1.754,386 Mio. EUR

3. VERTRIEBSPARTNER Sparkasse Ulm

Hausanschrift:
Neue Straße 66
D-89073 Ulm

Telefon: +49 731101-0
Telefax: +49 731101-100

Weitere Kreditinstitute und Wertpapierdienstleister

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

Hausanschrift:
Schottengasse 6-8
A-1010 Wien
Österreich

Steuerlicher Vertreter:
PwC PricewaterhouseCoopers
Wirtschaftsprüfung und
Steuerberatung GmbH

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

5. VERTRIEB IN DER SCHWEIZ

Zahlstelle:

Tellco Bank AG

Hausanschrift:
Bahnhofstrasse 4
CH-6430 Schwyz
Schweiz
www.tellco.ch

Vertreter:

1741 Fund Solutions AG

Hausanschrift:
Burggraben 16
CH-9000 St. Gallen
Schweiz
www.1741group.com

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR DIE ANLEGER IN DER SCHWEIZ

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



FIRST PRIVATE Investment Management KAG mbH

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

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

www.first-private.de