

First Private

Systematic Commodity

Halbjahresbericht für den Zeitraum vom
01.11.2023 bis 31.03.2024



ALLGEMEINE HINWEISE

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

Alle Zahlenangaben geben den zum Berichtstichtag verfügbaren Stand wieder.

HERAUSGEBER

Kapitalverwaltungsgesellschaft
FIRST PRIVATE Investment Management KAG mbH

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

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

Geschäftsführer:
Tobias Klein, Thorsten Wegner, Richard Zellmann

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

VERMÖGENSÜBERSICHT GEM. § 9 KARBV

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2024

		TAGESWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDSVERMÖGENS
I. Vermögensgegenstände		19.917.173,46	100,16
1. Anleihen		18.864.889,40	94,87
	< 1 Jahr	10.848.340,00	54,55
	>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	8.016.549,40	40,31
2. Zertifikate		1.035.985,43	5,21
	USD	1.035.985,43	5,21
3. Derivate		-169.562,60	-0,85
4. Bankguthaben		53.625,91	0,27
5. Sonstige Vermögensgegenstände		132.235,32	0,66
II. Verbindlichkeiten		-31.859,51	-0,16
III. Fondsvermögen		19.885.313,95	100,00

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2024

GATTUNGSBEZEICHNUNG	ISIN	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.03.2024	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Bestandspositionen						EUR	19.900.874,83	100,08
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	14.873.969,40	74,80
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	14.873.969,40	74,80
1,3750 % Agence Française Dé- veloppement EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1111084718	EUR	100	0	0	% 98,804	98.804,00	0,50
0,0000 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2020(25)	FR0013483526	EUR	2.500	0	0	% 96,484	2.412.100,00	12,13
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366	EUR	900	2.000	1.100	% 99,049	891.441,00	4,48
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2020(25)	DE0001030716	EUR	1.130	6.000	5.920	% 95,738	1.081.839,40	5,44
0,3750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2017(24)	EU000A1G0DQ6	EUR	1.000	0	0	% 98,361	983.610,00	4,95
0,5000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2017(25)	EU000A1G0DV6	EUR	1.200	0	0	% 96,655	1.159.860,00	5,83
0,4000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2018(25)	EU000A1G0D62	EUR	1.000	0	0	% 97,400	974.000,00	4,90
0,0000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2019(24)	EU000A1G0EC4	EUR	1.500	0	0	% 99,831	1.497.465,00	7,53
0,0000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2020(25)	EU000A1G0EJ9	EUR	1.200	0	0	% 95,379	1.144.548,00	5,76
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2018 (2025)	DE000A2GSNW0	EUR	300	0	0	% 96,894	290.682,00	1,46
0,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.17(25)	XS1612940558	EUR	4.500	0	2.000	% 96,436	4.339.620,00	21,82
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	3.990.920,00	20,07
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	3.990.920,00	20,07
Österreich, Republik EO-Treasury Bills 2023(24)	AT0000A360U8	EUR	4.000	0	2.000	% 99,773	3.990.920,00	20,07
Nichtnotierte Wertpapiere						EUR	1.035.985,43	5,21
Zertifikate						EUR	1.035.985,43	5,21
Deutsche Bank AG Delta-1 Z25.06.26 DB Index	XS1853660907	STK	7	0	0	USD 159.822,953	1.035.985,43	5,21
Summe Wertpapiervermögen²⁾						EUR	19.900.874,83	100,08

GATTUNGSBEZEICHNUNG	MARKT	STÜCK BZW. AN- TEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.03.2024	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BE- RICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Derivate						EUR	-169.562,60	-0,85
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate						EUR	-13.476,62	-0,07
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						EUR	-13.476,62	-0,07
Offene Positionen								
USD/EUR 1,0 Mio.	OTC						-13.476,62	-0,07
Swaps						EUR	-156.085,98	-0,78
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Total Return Swaps						EUR	-156.085,98	-0,78
Long Swap auf Aktienbasket 28.09.23/29.04.24	OTC	USD	21.520.197				104.964,31	0,53
Long Swap auf Aktienbasket 29.09.22/29.04.24	OTC	USD	2.520.883				-3.515,90	-0,02
Long Swap auf Rohstoff Index 27.01.23/30.01.25	OTC	USD	11.704.616				-105.096,56	-0,53
Short Swap auf Aktienbasket 28.09.23/29.04.24	OTC	USD	12.014.270				-152.437,83	-0,77
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	53.625,91	0,27
Bankguthaben						EUR	53.625,91	0,27
EUR-Guthaben bei:								
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		EUR	13.365,20			% 100,000	13.365,20	0,07
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:								
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		USD	43.477,54			% 100,000	40.260,71	0,20
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	132.235,32	0,66
Zinsansprüche		EUR	22.235,32				22.235,32	0,11
Forderungen aus Cash Collateral		EUR	110.000,00				110.000,00	0,55
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-31.859,51	-0,16
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-4.368,02				-4.368,02	-0,02
Verwaltungsvergütung		EUR	-12.393,51				-12.393,51	-0,06
Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.031,71				-1.031,71	-0,01
Prüfungskosten		EUR	-6.404,33				-6.404,33	-0,03
Veröffentlichungskosten		EUR	-6.379,32				-6.379,32	-0,03
Research Kosten		EUR	-858,25				-858,25	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-424,37				-424,37	0,00
Fondsvermögen						EUR	19.885.313,95	100,00¹⁾

GATTUNGSBEZEICHNUNG	MARKT	STÜCK BZW. AN- TEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.03.2024	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BE- RICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
First Private Systematic Commodity A								
Anteilwert						EUR	122,65	
Ausgabepreis						EUR	122,65	
Rücknahmepreis						EUR	122,65	
Anzahl Anteile						STK	138.280	
First Private Systematic Commodity B								
Anteilwert						EUR	120,96	
Ausgabepreis						EUR	124,59	
Rücknahmepreis						EUR	120,96	
Anzahl Anteile						STK	24.175	
First Private Systematic Commodity I								
Anteilwert						EUR	120,56	
Ausgabepreis						EUR	120,56	
Rücknahmepreis						EUR	120,56	
Anzahl Anteile						STK	5	

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

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

DEISENKURSE (IN MENGENNOTIZ)	PER	28.03.2024		
USD	(USD)	1,0799000	=	1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL	
OTC	Over-the-Counter

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

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

GATTUNGSBEZEICHNUNG	ISIN	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM
Nichtnotierte Wertpapiere*)				
Verzinsliche Wertpapiere				
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/01 f.17.01.24	DE000BU0E014	EUR	0	1.600
0,2500 % EUROFIMA EO-Medium-Term Notes 2018(24)	XS1919899960	EUR	0	500
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2018 (2023)	DE000A2LQSJ0	EUR	0	1.800

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

SONDERVERMÖGEN

First Private **Systematic Commodity**

ANTEILKLASSEN- BEZEICHNUNG	A*	B	I*
Erstausgabedatum	30.11.2018	26.04.2022	01.09.2022
Erstausgabepreis	100,00 EUR	100,00 EUR	100,00 EUR
Ausgabeaufschlag	derzeit keiner	3,00%	derzeit keiner
Mindestanlagesumme	500.000,00 EUR	keine	500.000,00 EUR
Verwaltungsvergütung p.a.*	derzeit 0,65% p.a.**	derzeit 1,40% p.a.	derzeit 0,80% p.a.
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde	Globalurkunde
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend
Währung	EUR	EUR	EUR
ISIN	DE000A0Q95D0	DE000A0Q95Q2	DE000A0Q95U4
WKN	A0Q95D	A0Q95Q	A0Q95U
Erfolgsabhängige Vergütung	10% des über dem Referenzwert liegenden Wertzuwachses	15% des über dem Referenzwert liegenden Wertzuwachses	15% des über dem Referenzwert liegenden Wertzuwachses
Kleinste handelbare Einheit:	1 Anteil	0,001 Anteil (sparplanfähig)	1 Anteil

* Diese Anteilklasse ist institutionellen Anlegern vorbehalten

** seit dem 30.11.2018 unverändert

ANHANG

GEM. § 7 NR.9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	100,08
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,85

Sonstige Angaben

First Private Systematic Commodity A			
Anteilwert		EUR	122,65
Ausgabepreis		EUR	122,65
Rücknahmepreis		EUR	122,65
Anzahl Anteile		STK	138.280
First Private Systematic Commodity B			
Anteilwert		EUR	120,96
Ausgabepreis		EUR	124,59
Rücknahmepreis		EUR	120,96
Anzahl Anteile		STK	24.175
First Private Systematic Commodity I			
Anteilwert		EUR	120,56
Ausgabepreis		EUR	120,56
Rücknahmepreis		EUR	120,56
Anzahl Anteile		STK	5

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

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

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

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

ANGABEN ZU WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN		
Total Return Swaps		
Marktwert der Total Return Swaps		
absolut	EUR	-156.085,98
in % des Fondsvermögens	EUR	-0,78

Größte Gegenpartei(en) von Total Return Swaps			
Rang	Name	Bruttovolumen der offenen Geschäfte in EUR	Sitzstaat
1	UBS AG (GD) London (V)	33.387.674,58	Großbritannien
2	Goldman Sachs Bank Europe SE (G) (V) - Frankfurt	10.838.611,43	Bundesrep. Deutschland

Total Return Swaps gegliedert nach Restlaufzeit	
Laufzeitband	Bruttovolumen in EUR
< 1 Tag	0,00
>= 1 Tag bis < 1 Woche	0,00
>= 1 Woche bis < 1 Monat	33.387.674,58
>= 1 Monat bis < 3 Monate	0,00
>= 3 Monate bis < 1 Jahr	10.838.611,43
>= 1 Jahr	0,00
unbefristet	0,00

Sicherheiten in Zusammenhang mit Total Return Swaps
Der Transfer von Sicherheiten zwischen dem Fonds und den Kontrahenten der Total Return Swaps basiert auf den im Besicherungsanhang zur Mantelvereinbarung für Finanzgeschäfte getroffenen Vereinbarungen mit dem jeweiligen Kontrahenten. Die Besicherung erfolgt genettet für alle OTC-Derivate des Fonds/Segments gegenüber einem Kontrahenten und nicht nur für Total Return Swaps. Die erforderliche Besicherung wird laufend auf Grundlage der Marktwerte der offenen Geschäfte überwacht. Die Total Return Swaps im Bestand zum Stichtag wurden mit den Kontrahenten UBS AG (GD) London (V) und Goldman Sachs Bank Europe SE (G) (V) - Frankfurt abgeschlossen.
Mit dem Kontrahenten UBS AG (GD) London (V) wurde ein Minimumtransferbetrag in Höhe von € 250.000 sowie eine Rundung der Sicherheiten auf € 10.000 vereinbart. Folgende Instrumente können als Sicherheit dienen: - EUR-Cash zu einem Anrechnungssatz von 100%
Mit dem Kontrahenten Goldman Sachs Bank Europe SE (G) (V) - Frankfurt wurde ein Minimumtransferbetrag in Höhe von € 100.000 sowie eine Rundung der Sicherheiten auf € 10.000 vereinbart. Folgende Instrumente können als Sicherheit dienen: - EUR-Cash zu einem Anrechnungssatz von 100%
Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten
Die durch den Fonds erhaltenen Sicherheiten werden nicht wiederangelegt.

Frankfurt am Main, den 02. April 2024

First Private Investment Management KAG mbH
Die Geschäftsführung

MANAGEMENT UND VERWALTUNG DES First Private **Systematic Commodity**

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