

First Private
Europa Aktien ULM

Jahresbericht zum
30.11.2020



ALLGEMEINE HINWEISE

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

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

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

WERTENTWICKLUNG DES FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM A SEIT AUFLEGUNG



Legend: ■ First Private Europa Aktien ULM A ■ MSCI EUROPA (TR)

Wertentwicklung des First Private Europa Aktien ULM A seit Auflegung im Vergleich zum MSCI Europe (Total Return Index). Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

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

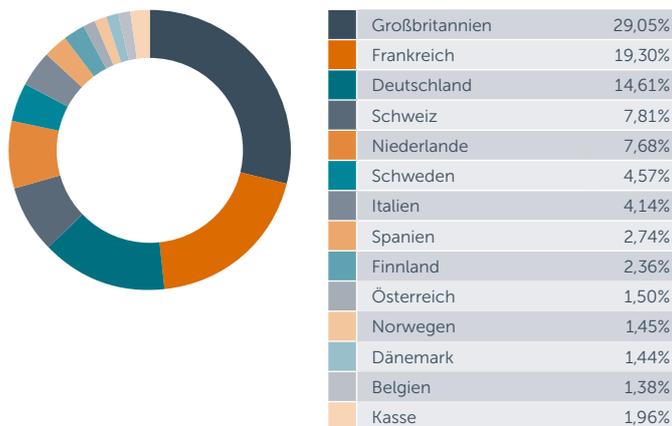


Wertentwicklung des First Private Europa Aktien ULM A im Berichtszeitraum im Vergleich zum MSCI Europe (Total Return Index). Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für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

SEKTORALLOKATION DES FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM (STAND 30. NOVEMBER 2020)*



LÄNDERALLOKATION DES FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM (STAND 30. NOVEMBER 2020)*



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

SEHR GEEHRTE ANLEGERINNEN, SEHR GEEHRTE ANLEGER,

Europas Aktienmärkte präsentierten sich in den zwölf Monaten des abgelaufenen Berichtszeitraums sehr wechselhaft. Nach einem scharfen Einschnitt im März zum Hochstand von Corona begaben sich die Märkte auf eine Aufholjagd. „MSCI Europe Net Return Index“, die Benchmark des Fonds, verlor am Ende nur noch leicht mit -3,61% und der „MSCI Europe Value Net Return Index“ verlor doch deutlich mit -12,16%.

Für den Berichtszeitraum verzeichnete der First Private Europa Aktien ULM A eine Performance von -7,40%¹⁾ und lag somit 4,76% vor dem Value-Index und 3,79% hinter der Benchmark. Per 30. November 2020 waren insgesamt 98,04% des Fondsvermögens in Aktien investiert. Die Bargeldquote und sonstige Vermögensgegenstände betragen zum Geschäftsjahresende 1,96%.

Auf Faktorebene lieferten die Faktoren Size (Marktkapitalisierung) und Value (Bewertung) ordentliche positive Beiträge und Dividenden einen leicht negativen Beitrag zur Relativperformance.

Auf Sektorebene waren vor allem Energiewerte und Industrietitel positive Beitragsgeber. Auf der anderen Seite trugen Pharmatitel, nicht-zyklische Konsumwerte sowie Finanztitel negativ zur Performance bei.

Auf Einzeltitelebene verzeichneten die Aktien von Pandora, Pharma Mar und Acciona SA die höchsten positiven Beiträge zur relativen Performance. Die höchsten negativen Performancebeiträge wurden in den Aktien von Corestate Capital Holdings SA, Landis Gyr Group AG und Pharming Group NV verzeichnet.

Anlageziel des Fonds ist es, die Wertentwicklung des „MSCI Europe TR Index“ und des „MSCI Europe Value TR Index“ 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.

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 9,57%. Vor diesem Hintergrund stuft die Gesellschaft das Sondervermögen für die Risikoart „Marktpreisrisiko“ mit einem mittleren Risiko ein.

1) Wertentwicklung Anteilklasse B: -6,84%. Das Gesamtfondsvolumen betrug zum Berichtstichtag 241.300.499,19 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.

INFORMATIONEN FÜR DEN VERTRIEB DES SONDERVERMÖGENS IN DER SCHWEIZ

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 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.

Das per saldo negative realisierte Veräußerungsergebnis in Höhe von -13.197.313,79 EUR im Geschäftsjahr ist Aktiengeschäften und Devisengeschäften zuzuordnen.

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 30.11.2020 44,29%. 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.

Sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum:

Zum 31. Dezember 2019 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das oben genannte OGAW-Sondervermögen in § 6 (Kosten) geändert. Detaillierte Informationen sowie weiter gehende Informationen über den Fonds finden sich in den Wesentlichen Anlegerinformationen und im Verkaufsprospekt.

Portfolioumschlagrate (PUR)* = 112,83%

Berechnung der Portfolioumschlagrate (PUR) (Anlage 2 zu § 26 Absatz 1 Nummer 14 KAPrÜfV): 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.

PORTFOLIUMSCHLAGRATE UND TOTAL EXPENSE RATIO (vom 01.12.2019 bis 30.11.2020)

Portfolioumschlagrate (PUR)* = 214,08%

Diese Kennziffer wurde gemäss der „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR“ der Swiss Funds Association SFA in der aktuell gültigen Fassung berechnet. Die PTR 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: 1,65%

TER Anteilklasse B: 1,05%

Diese Kennziffer wurde gemäss der „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR“ der Swiss Funds Association SFA 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.

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

Frankfurt am Main, den 01. März 2021

Die Geschäftsführung
First Private Investment Management KAG mbH

VERMÖGENSÜBERSICHT

GEM. § 9 KARBV

FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM, STICHTAG: 30.11.2020

		KURSWERT IN EUR	% DES FONDSVERMÖGENS
I. Vermögensgegenstände		241.828.190,60	100,22
1. Aktien		236.571.866,12	98,04
	- Deutschland	EUR 33.673.581,74	13,96
	- Euro-Länder	EUR 96.864.076,72	40,14
	- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR 80.600.197,61	33,40
	- Nicht EU/EWR-Länder	EUR 25.434.010,05	10,54
2. Bankguthaben		2.631.527,08	1,09
	- Bankguthaben in EUR	EUR 1.682.439,58	0,70
	- Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR 222.106,71	0,09
	- Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR 726.980,79	0,30
3. Sonstige Vermögensgegenstände		2.624.797,40	1,09
II. Verbindlichkeiten		-527.691,41	-0,22
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-527.691,41	-0,22
III. Fondsvermögen	EUR	241.300.499,19	100,00 1)

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2020

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 30.11.2020	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	236.571.866,12	98,04
Aktien							EUR	236.539.470,79	98,03
CH0012138605	Adecco Group AG	STK	36.564	0	20.277	CHF 55,0400	1.858.333,77	0,77	
CH0024590272	ALSO-Holding AG	STK	9.043	2.745	1.258	CHF 236,0000	1.970.680,09	0,82	
CH0012138530	Credit Suisse Group AG	STK	249.317	249.317	0	CHF 11,4800	2.642.928,26	1,10	
CH0371153492	Landis+Gyr Group AG	STK	8.732	5.716	31.740	CHF 65,4000	527.330,72	0,22	
CH0012005267	Novartis AG	STK	121.066	83.499	1.094	CHF 82,2700	9.197.192,69	3,81	
CH0014284498	Siegfried Holding AG	STK	4.500	4.989	489	CHF 638,0000	2.651.091,92	1,10	
DK0060083210	Dampskibsselskabet Norden A/ S	STK	32.728	32.728	0	DKK 110,4000	485.422,72	0,20	
DK0060252690	Pandora A/ S	STK	35.681	67.851	32.170	DKK 625,0000	2.996.046,81	1,24	
IT0001233417	A2A S.p.A.	STK	460.845	460.845	339.949	EUR 1,2780	588.959,91	0,24	
ES0125220311	Acciona S.A.	STK	19.216	0	11.173	EUR 106,7000	2.050.347,20	0,85	
DE0008404005	Allianz SE	STK	14.609	14.609	1.906	EUR 197,6600	2.887.614,94	1,20	
IT0000084027	ASTM S.p.A.	STK	5.548	16.483	90.674	EUR 20,9000	115.953,20	0,05	
FR0000051732	Atos SE	STK	32.633	32.633	44.216	EUR 76,8800	2.508.825,04	1,04	
DE0006766504	Aurubis AG	STK	6.918	6.918	0	EUR 63,8600	441.783,48	0,18	
FR0000120628	AXA S.A.	STK	154.117	154.117	0	EUR 19,7120	3.037.954,30	1,26	
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	STK	309.411	309.411	0	EUR 2,4175	748.001,09	0,31	
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	106.121	106.121	0	EUR 48,2700	5.122.460,67	2,12	
IT0005244402	BFF Banking Group S.P.A.	STK	156.639	156.639	0	EUR 4,6000	720.539,40	0,30	
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	49.417	153.073	103.656	EUR 42,9650	2.123.201,41	0,88	
FR0000125338	Capgemini SE	STK	12.198	12.198	0	EUR 116,3000	1.418.627,40	0,59	
FR0010828137	Carmila S.A.S.	STK	18.143	18.143	0	EUR 11,8400	214.813,12	0,09	
FR0000120222	CNP Assurances S.A.	STK	57.288	57.288	0	EUR 13,3500	764.794,80	0,32	
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.	STK	34.933	34.933	0	EUR 39,8200	1.391.032,06	0,58	
LU1296758029	Corestate Capital Holding S.A.	STK	93.980	88.409	0	EUR 16,7100	1.570.405,80	0,65	
DE0007100000	Daimler AG	STK	44.534	44.534	0	EUR 56,4500	2.513.944,30	1,04	
DE0005550636	Drägerwerk AG & Co. KGaA VZ	STK	6.832	2.934	3.418	EUR 65,2000	445.446,40	0,18	
ES0130670112	Endesa S.A.	STK	10.569	123.446	112.877	EUR 23,9700	253.338,93	0,10	
IT0003128367	Enel S.P.A.	STK	362.613	86.227	125.509	EUR 8,3700	3.035.070,81	1,26	
FR0010208488	Engie S.A.	STK	101.620	0	102.912	EUR 12,3700	1.257.039,40	0,52	
IT0001157020	ERG S.p.A.	STK	20.910	53.250	32.340	EUR 20,2000	422.382,00	0,18	
FR0014000MR3	Eurofins Scientific S.E.	STK	35.620	35.620	0	EUR 68,0600	2.424.297,20	1,00	
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	78.553	78.553	0	EUR 25,3100	1.988.176,43	0,82	
NL0012059018	Exor N.V.	STK	36.711	8.606	11.360	EUR 58,3800	2.143.188,18	0,89	
NL0010877643	Fiat Chrysler Automobiles N.V.	STK	46.160	283.327	313.577	EUR 13,0660	603.126,56	0,25	
NL0011279492	Flow Traders N.V.	STK	65.072	65.072	0	EUR 26,9400	1.753.039,68	0,73	
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	59.021	59.021	0	EUR 37,5000	2.213.287,50	0,92	
ES0171996087	Grifols S.A.	STK	79.360	15.082	30.651	EUR 23,7500	1.884.800,00	0,78	
DE000A0S8488	Hamburger Hafen und Logistik AG	STK	6.975	0	28.941	EUR 18,3800	128.200,50	0,05	

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 30.11.2020	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
DE0006083405	HORNBACH Holding AG & Co. KGaA	STK	12.149	15.436	3.287	EUR 89,2000	1.083.690,80	0,45
NL0010937058	Intertrust N.V.	STK	61.715	29.543	127.242	EUR 14,4600	892.398,90	0,37
FR0000121964	Klépierre S.A.	STK	125.636	55.519	14.258	EUR 18,5000	2.324.266,00	0,96
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	STK	157.633	105.750	69.466	EUR 23,9900	3.781.615,67	1,57
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.	STK	60.259	1.198	10.975	EUR 43,3600	2.612.830,24	1,08
DE0006599905	Merck KGaA	STK	18.908	2.346	9.380	EUR 133,8500	2.530.835,80	1,05
FR0000044448	Nexans S.A.	STK	48.458	4.770	31.269	EUR 52,9500	2.565.851,10	1,06
FR0010112524	Nexity	STK	37.266	25.348	0	EUR 32,6000	1.214.871,60	0,50
NL0012756316	NIBC Holding N.V.	STK	56.901	56.901	0	EUR 7,4600	424.481,46	0,18
NL0010773842	NN Group N.V.	STK	54.920	54.920	0	EUR 34,0500	1.870.026,00	0,77
FI0009000681	Nokia Corp.	STK	473.104	473.104	0	EUR 3,3475	1.583.715,64	0,66
AT0000743059	OMV AG	STK	112.903	112.903	0	EUR 28,4000	3.206.445,20	1,33
BE0974276082	Ontex Group Nv	STK	95.641	95.641	0	EUR 10,2600	981.276,66	0,41
FR0000133308	Orange S.A.	STK	212.635	212.635	0	EUR 10,5900	2.251.804,65	0,93
FR0000121501	Peugeot S.A.	STK	143.437	45.138	17.660	EUR 19,7650	2.835.032,31	1,17
ES0169501022	Pharma Mar S.A.	STK	17.083	17.083	0	EUR 96,7000	1.651.926,10	0,68
NL0010391025	Pharming Group N.V.	STK	1.661.306	2.133.302	471.996	EUR 1,1885	1.974.462,18	0,82
NL0000379121	Randstad N.V.	STK	50.176	8.850	14.370	EUR 52,0000	2.609.152,00	1,08
FR0010451203	Rexel S.A.	STK	208.261	208.261	0	EUR 11,3250	2.358.555,83	0,98
FI4000266804	Rovio Entertainment Oyj	STK	66.890	66.890	0	EUR 4,9500	331.105,50	0,14
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell PLC A	STK	211.480	211.480	45.059	EUR 14,3860	3.042.351,28	1,26
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	79.268	57.710	15.306	EUR 84,7100	6.714.792,28	2,78
DE0007164600	SAP SE	STK	17.286	0	5.892	EUR 101,9800	1.762.826,28	0,73
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	22.241	28.281	13.909	EUR 116,6500	2.594.412,65	1,08
DE0007236101	Siemens AG	STK	53.913	110.640	56.727	EUR 112,0000	6.038.256,00	2,50
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK	53.072	58.785	5.713	EUR 38,5500	2.045.925,60	0,85
NL0011821392	Signify N.V.	STK	73.953	48.164	87.563	EUR 35,5000	2.625.331,50	1,09
FR0000050809	Sopra Steria Group S.A.	STK	16.621	2.009	7.917	EUR 127,8000	2.124.163,80	0,88
DE0008303504	TAG Tegersee Immobilien-und Beteiligungs-AG	STK	40.912	0	71.776	EUR 25,0600	1.025.254,72	0,42
FR0000054900	Television FSE 1 S.A. (TF1)	STK	18.766	0	58.664	EUR 6,4800	121.603,68	0,05
FI4000197934	Tokmanni Group Corp.	STK	78.063	78.063	0	EUR 15,2800	1.192.802,64	0,49
FR0000120271	Total S.A.	STK	101.729	101.647	23.816	EUR 35,8250	3.644.441,43	1,51
BE0003739530	UCB S.A.	STK	26.335	29.918	3.583	EUR 89,5600	2.358.562,60	0,98
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield SE. Stapled Shs	STK	25.995	25.995	0	EUR 59,5000	1.546.702,50	0,64
DE000UNSE018	Uniper SE	STK	64.957	64.957	14.316	EUR 28,4000	1.844.778,80	0,76
IT0004810054	Unipol Gruppo S.p.A.	STK	585.321	0	0	EUR 4,0200	2.352.990,42	0,98
FI0009002158	Uponor Oyi	STK	50.362	81.390	31.028	EUR 17,0600	859.175,72	0,36
FI4000074984	Valmet Oyj	STK	81.823	81.823	132.344	EUR 21,2100	1.735.465,83	0,72
AT0000908504	Vienna Insurance Group AG	STK	20.491	0	0	EUR 19,9800	409.410,18	0,17
FR0000125486	Vinci S.A.	STK	13.322	17.697	4.375	EUR 85,5000	1.139.031,00	0,47

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 30.11.2020	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
DE0007664039	VW AG VZ	STK	11.328	11.328	0	EUR 141,3400	1.601.099,52	0,66
GB00BDD85M81	Avast PLC	STK	400.827	0	170.298	GBP 5,0800	2.272.545,94	0,94
GB0002162385	Aviva PLC	STK	710.332	710.332	0	GBP 3,2120	2.546.413,37	1,06
GB00BH0P3Z91	BHP Group PLC	STK	126.822	0	0	GBP 16,9860	2.404.239,39	1,00
GB0002875804	British American Tobacco PLC	STK	329.119	683.088	353.969	GBP 26,3950	9.695.419,65	4,02
IE00B010DT83	C&C Group PLC	STK	371.938	677.579	305.641	GBP 2,2000	913.240,63	0,38
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	STK	41.906	52.313	45.308	GBP 21,6200	1.011.169,33	0,42
GB00BV9FP302	Computacenter PLC	STK	93.135	32.552	0	GBP 22,2400	2.311.743,75	0,96
GB00BD3VFW73	ConvaTec Group PLC	STK	996.244	215.096	381.493	GBP 2,0680	2.299.366,73	0,95
GB00B1VNSX38	Drax Group PLC	STK	409.306	228.600	0	GBP 3,2840	1.500.179,58	0,62
GB00B71N6K86	Evraz PLC	STK	630.336	182.550	0	GBP 3,8630	2.717.620,50	1,13
GB00B1XH2C03	Ferrexpo PLC	STK	596.909	596.909	329.650	GBP 2,1220	1.413.661,72	0,59
GB0002074580	Genus Plc	STK	45.992	15.455	0	GBP 41,6000	2.135.342,86	0,88
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC	STK	48.939	18.940	0	GBP 13,7000	748.286,05	0,31
GB00B06QFB75	IG Group Holdings PLC	STK	23.116	23.116	0	GBP 8,0600	207.940,80	0,09
GB0004544929	Imperial Brands PLC	STK	155.272	155.272	0	GBP 13,6100	2.358.540,09	0,98
GB00B17BBQ50	Investec PLC	STK	883.796	1.021.346	563.270	GBP 1,8560	1.830.720,29	0,76
GB00B019KW72	J. Sainsbury PLC	STK	1.001.868	1.001.868	0	GBP 2,1110	2.360.427,85	0,98
GB0005603997	Legal & General Group PLC	STK	156.035	156.035	127.247	GBP 2,5270	440.067,47	0,18
GB00BKFB1C65	M&G Prudential PLC	STK	1.342.184	1.342.184	0	GBP 1,8750	2.808.699,78	1,16
JE00BJ1DLW90	Man Group Ltd.	STK	813.985	0	0	GBP 1,1770	1.069.263,78	0,44
GB00BJ1F4N75	Micro Focus International PLC	STK	489.888	489.888	222.564	GBP 3,5270	1.928.387,25	0,80
GB0008085614	Morgan Sindall PLC	STK	9.731	9.731	0	GBP 14,0600	152.698,50	0,06
GB0006825383	Persimmon PLC	STK	84.281	32.157	54.828	GBP 26,5600	2.498.329,64	1,04
IL0011284465	Plus500 Ltd.	STK	153.990	165.498	39.012	GBP 15,5400	2.670.764,06	1,11
GB00BG11K365	Redrow PLC	STK	394.016	185.748	201.134	GBP 5,1950	2.284.501,25	0,95
GB0007188757	Rio Tinto PLC	STK	39.196	29.863	46.982	GBP 48,3400	2.114.659,20	0,88
GB00B8C3BL03	Sage Group PLC, The	STK	227.473	0	138.467	GBP 6,0500	1.535.950,50	0,64
GB0003308607	Spectris PLC	STK	40.658	0	55.415	GBP 26,6100	1.207.488,15	0,50
GB0004726096	Spirent Communications PLC	STK	97.606	97.606	0	GBP 2,5850	281.597,67	0,12
GB0008754136	Tate & Lyle PLC	STK	105.335	0	240.843	GBP 6,3780	749.806,51	0,31
GB0008847096	Tesco PLC	STK	287.450	492.284	204.834	GBP 2,2700	728.249,44	0,30
GB00B1H0DZ51	TP ICAP PLC	STK	61.478	61.478	0	GBP 2,1200	145.461,34	0,06
GB00B10RZP78	Unilever PLC	STK	28.263	3.429	26.438	GBP 45,7100	1.441.854,61	0,60
GB00B39J2M42	United Utilities Group PLC	STK	226.219	226.219	0	GBP 9,0040	2.273.298,97	0,94
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC	STK	217.553	636.476	418.923	GBP 1,2368	300.300,84	0,12
GB0006043169	Wm. Morrison Supermarkets PLC	STK	727.485	727.485	0	GBP 1,7985	1.460.247,51	0,61
NO0010073489	Austevoll Seafood ASA	STK	50.450	50.450	0	NOK 81,0500	385.961,49	0,16
BMG173841013	BW LPG Ltd.	STK	342.008	393.339	51.331	NOK 56,8500	1.835.255,43	0,76
NO0010735343	Europris ASA	STK	278.774	272.279	148.001	NOK 48,2000	1.268.320,72	0,53
SE0010468116	Arjo AB	STK	292.320	271.111	192.094	SEK 59,2500	1.693.510,96	0,70

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 30.11.2020	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
SE0001634262	Dios Fastigheter AB	STK	85.332	61.245	21.003	SEK 76,3000	636.616,06	0,26
SE0006220018	Inwido AB (Publ.)	STK	148.743	298.752	206.591	SEK 104,9000	1.525.643,81	0,63
SE0000108227	SKF A.B. B	STK	119.850	88.930	49.167	SEK 211,2000	2.474.987,90	1,03
SE0000872095	Swedish Orphan Biovitrum AB	STK	119.278	119.278	0	SEK 159,5000	1.860.210,81	0,77
SE0000115446	Volvo A.B. B	STK	148.573	0	48.806	SEK 194,8000	2.829.892,73	1,17
GB00BDCPN049	Coca-Cola European Partners PLC	STK	60.163	17.452	12.587	USD 44,6800	2.247.185,12	0,93
Andere Wertpapiere						EUR	32.395,33	0,01
ES06139009S5	Bco Santander S.A.-Anr-	STK	309.411	309.411	0	EUR 0,1047	32.395,33	0,01
Summe Wertpapiervermögen						EUR	236.571.866,12	98,04

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 30.11.2020	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄN- GE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS		KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Bankguthaben					EUR		2.631.527,08	1,09
EUR-Guthaben bei:					EUR		1.682.439,58	0,70
The Bank of New York Mellon SA/ NV (Verwahrstelle)	EUR	1.682.439,58			%	100,0000	1.682.439,58	0,70
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen					EUR		222.106,71	0,09
	DKK	41.798,82			%	100,0000	5.615,59	0,00
	NOK	1.164.150,28			%	100,0000	109.885,11	0,05
	SEK	1.090.286,33			%	100,0000	106.606,01	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen					EUR		726.980,79	0,30
	CHF	44.770,11			%	100,0000	41.340,88	0,02
	GBP	372.531,91			%	100,0000	415.772,22	0,17
	USD	322.815,73			%	100,0000	269.867,69	0,11
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR		2.624.797,40	1,09
Forderungen aus Anteilsceingeschäften					EUR		144.494,72	0,06
	EUR	144.494,72					144.494,72	0,06
Dividendenansprüche					EUR		418.594,26	0,17
	EUR	418.594,26					418.594,26	0,17
Quellensteueransprüche					EUR		2.061.708,42	0,85
	EUR	2.061.708,42					2.061.708,42	0,85
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR		-527.691,41	-0,22
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften					EUR		-179.566,91	-0,07
	EUR	-179.566,91					-179.566,91	-0,07
Kostenabgrenzung					EUR		-348.124,50	-0,14
	EUR	-348.124,50					-348.124,50	-0,14
Fondsvermögen					EUR		241.300.499,19	100,00 2)
Anteilwert First Private Europa Aktien ULM A					EUR		79,96	
Anteilwert First Private Europa Aktien ULM B					EUR		67,01	
Umlaufende Anteile First Private Europa Aktien ULM A					STK		2.449.573,04	
Umlaufende Anteile First Private Europa Aktien ULM B					STK		678.119,03	

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

DEWESENKURSE (IN MENGENNOTIZ)	PER	30.11.2020	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,896000	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,443350	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,594250	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,227250	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,082950	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,196200	=	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):

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
ES0105046009	Aena SME S.A.	STK	0	16.563
BE0974264930	Ageas Sa/Nv	STK	0	33.183
DE000A0LD2U1	Alstria Office REIT-AG	STK	0	20.164
FR0000071946	Alten S.A.	STK	0	5.801
AT0000A18XM4	ams AG	STK	62.566	83.367
GB00B1XZS820	Anglo American PLC	STK	0	30.291
NL0000334118	ASM International N.V.	STK	2.030	30.118
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	2.552	5.290
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A.	STK	0	151.373
GB0009895292	Astrazeneca PLC	STK	8.105	19.922
IT0003506190	Atlantia S.p.A.	STK	0	53.830
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group	STK	0	442.884
IT0003261697	Azimut Holding S.p.A.	STK	0	148.563
GB0009697037	Babcock International Group PLC	STK	326.030	326.030
CH0012530207	Bachem Holding AG	STK	1.138	1.138
IT0001031084	Banca Generali S.p.A. B	STK	159.176	170.872
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA) S.A.	STK	327.508	327.508
GB0031348658	Barclays PLC	STK	381.549	381.549
BE0003790079	Barco S.A. New	STK	4.382	9.353
GB0000811801	Barratt Developments PLC	STK	128.265	524.875
BE0003678894	Befimmo S.A.	STK	0	21.449
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings PLC Units	STK	0	54.463
SE0009921588	Bilia AB	STK	25.676	69.033
SE0012455673	Boliden AB	STK	113.266	113.266
DE0005493092	Borussia Dortmund GmbH & Co. KGaA	STK	0	32.044
GB0007980591	BP PLC	STK	0	235.543
IT0000066123	BPER Banca S.p.A.	STK	77.822	77.822
BE0974268972	bpost S.A.	STK	24.885	24.885
GB00B0N8QD54	Britvic PLC	STK	0	20.290
DE0005419105	Cancom SE	STK	6.342	39.104
GB0031215220	Carnival PLC	STK	64.478	64.478
SE0000379190	Castellum A.B.	STK	63.613	156.697
JE00B5TT1872	Centamin PLC	STK	105.006	105.006
GB00B033F229	Centrica PLC	STK	1.568.863	1.568.863
FI4000369947	Citycon Oyj	STK	0	38.311
SE0002626861	Cloetta B	STK	217.445	217.445
FR0010667147	Coface S.A.	STK	37.348	37.348
DE0006062144	Covestro AG	STK	36.047	69.826

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE
GB00B8VZXT93	Crest Nicholson Holdings PLC	STK	293.452	582.515
BE0974259880	D'Ieteren S.A.	STK	2.993	2.993
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	103.000	103.000
DE0006305006	DEUTZ AG	STK	0	223.855
GB0002374006	Diageo PLC	STK	7.488	22.023
GB0059822006	Dialog Semiconductor PLC	STK	0	34.875
DE000A1X3XX4	DIC Asset AG	STK	41.590	106.679
NO0003921009	DNO International A.S.A. A	STK	0	278.860
PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal S.A.	STK	0	285.505
ES0130960018	Enagas S.A.	STK	0	125.097
GB00B635TG28	Enquest Plc	STK	743.757	743.757
FR0000038259	Eurofins Scientific S.A.	STK	4.702	4.702
SE0000455057	Fastighets AB Balder	STK	0	86.691
JE00BJVNSS43	Ferguson Holdings Ltd.	STK	42.276	42.276
GB00BYW3C20	Forterra PLC	STK	0	191.323
BMG3682E1921	Frontline Ltd.	STK	518.730	518.730
BE0003818359	Galapagos N.V.	STK	3.582	3.582
CH0360674466	Galenica AG	STK	6.486	6.486
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	STK	0	9.417
DK0010272632	GN Store Nord A.S.	STK	0	34.210
BMG396372051	Golden Ocean Group Ltd.	STK	483.807	483.807
IE0003864109	Greencore Group PLC	STK	158.996	158.996
NO0010365521	Grieg Seafood A.S.A.	STK	24.887	94.416
BMG4209G2077	Gulf Keystone Petroleum Ltd.	STK	0	94.705
DE0006047004	HeidelbergCement AG	STK	0	9.552
GB0005405286	HSBC Holdings PLC	STK	44.251	334.971
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	60.171	248.184
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	341.464	341.464
DE000JST4000	JOST Werke AG	STK	25.278	25.278
CH0102484968	Julius Baer Gruppe AG	STK	64.052	64.052
FI0009004824	Kemira Oyj	STK	54.104	126.607
SE0006593919	Klövern AB B	STK	0	87.646
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	STK	0	7.015
NL0000337319	Koninklijke BAM Groep N.V.	STK	0	922.869
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	STK	105.927	105.927
ES0105015012	Lar Espana Real Estate SOCIMI SA	STK	226.008	269.666
IT0003856405	Leonardo S.p.A.	STK	0	274.878
SE0001852419	Lindab AB	STK	0	106.447
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	660	3.174
FR0000053225	M6 Metropole Television S.A.	STK	0	24.392

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE
GB00B1JQDM80	Marston's PLC	STK	0	1.040.424
ES0152503035	Mediaset Espana Comunicacion S.A.	STK	0	407.500
ES0105025003	Merlin Properties SOCIMI S.A.	STK	49.301	275.134
FR0000039620	Mersen S.A.	STK	27.288	48.596
DE000BFB0019	METRO AG	STK	0	84.453
GB00B1ZBKY84	Moneysupermarket.com Group PLC	STK	0	666.837
GB00B01QGK86	NCC Group PLC	STK	85.496	85.496
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	75.605	151.582
GB00BJHPLV88	Ninety One PLC	STK	281.635	281.635
SE0000949331	Nobia A.B.	STK	0	149.510
SE0000109811	Nolato Ab B	STK	9.787	22.547
NO0010387004	Norwegian Finans Holding ASA	STK	35.333	35.333
PTZON0AM0006	NOS, SGPS, S.A.	STK	0	180.029
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	10.641	65.627
NL0009538784	NXP Semiconductors NV	STK	27.362	55.934
NO0003733800	Orkla A.S.	STK	0	349.691
SE0000106205	PEAB AB	STK	0	85.747
GB00B18V8630	Pennon Group PLC New	STK	0	166.167
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A.	STK	0	252.402
GB00B0WMWD03	Qinetiq PLC	STK	0	686.055
IT0003828271	Recordati S.p.A.	STK	0	15.143
GG00BYV2ZQ34	Regional Reit Ltd	STK	0	378.031
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	0	196.353
DE0007030009	Rheinmetall AG	STK	0	25.954
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell PLC B	STK	0	29.232
DE0007037129	RWE AG	STK	20.391	20.391
NO0010310956	Salmar ASA	STK	18.901	18.901
SE0003366871	SAS A.B.	STK	0	484.686
GB00B135BJ46	Savills PLC	STK	0	20.377
SE0007640156	Scandic Hotels Group AB	STK	52.425	52.425
DE000A12DM80	Scout24 AG	STK	6.235	20.858
NO0010612450	Selvaag Bolig A.S.	STK	77.800	77.800
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK	26.956	26.956
DE000WAF3001	Siltronic AG	STK	33.756	33.756
GG00B1W3VF54	Sirius Real Estate Ltd.	STK	2.174.407	2.174.407
GB0009223206	Smith & Nephew PLC	STK	0	145.671
GB00BYZDVK82	Softcat PLC	STK	0	134.925
DE000A2GS401	Software AG NA	STK	54.278	54.278
PTSON0AM0001	Sonae-SGPS S.A.	STK	0	185.066
CH0012549785	Sonova Holding AG	STK	13.187	18.527

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE
AT0000652250	Sparkassen Immobilien AG	STK	10.430	26.965
FR0012757854	Spie S.A.	STK	0	8.302
NL0000226223	STMicroelectronics N.V.	STK	0	133.289
GB0008782301	Taylor Wimpey PLC	STK	1.018.885	1.018.885
ES0178430E18	Telefonica S.A.	STK	0	435.128
NO0010063308	Telenor A.S.	STK	0	170.093
GB0003753778	The Go-Ahead Group PLC	STK	0	49.007
FI0009000277	TietoEVRY Oyj	STK	29.573	38.405
GB0009123323	Ultra Electronics Holdings PLC	STK	0	8.768
CH0006227612	Vetropack Holding S.A.	STK	73	73
CH0530235594	Vetropack Holding S.A.	STK	3.650	3.650
SE0011205202	Vitrolife AB	STK	0	51.418
DE000WACK012	Wacker Neuson SE	STK	0	31.767
SE0011205194	Wihlborg Fastigheter AB	STK	0	15.063
CH0276534614	Zehnder Group AG	STK	6.974	6.974
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
GB00B1YW4409	3i Group PLC	STK	0	230.827
CH0012032048	Roche Holding AG GEN	STK	16.376	30.229
Andere Wertpapiere				
CH0513825809	ams AG -ANR-	STK	83.367	83.367
ES06445809J6	Iberdrola S.A. ANR	STK	155.584	155.584
ES06445809K4	Iberdrola S.A.-Anr	STK	60.171	60.171
ES06735169F2	Repsol S.A. ANR	STK	196.353	196.353
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
SE0007126115	Hemfosa Fastigheter AB	STK	0	325.876
ES0169501030	Pharma Mar S.A.	STK	742.240	742.240
IT0004729759	Sesa S.P.A.	STK	0	4.442
GB00BD6RF223	Watkin Jones PLC	STK	86.813	86.813
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
FI4000384243	Cramo oyj	STK	0	56.586
NL0012294466	Koninklijke Volker Wessels	STK	0	21.087

DERIVATE

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

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE	VOLUMEN IN 1.000
Terminkontrakte				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
CHF/EUR	EUR			9.106
DKK/EUR	EUR			4.205
GBP/EUR	EUR			17.612
NOK/EUR	EUR			3.515
SEK/EUR	EUR			10.738
USD/EUR	EUR			2.752
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
CHF/EUR	EUR			22.894
DKK/EUR	EUR			2.271
EUR/GBP	EUR			1.200
GBP/EUR	EUR			7.395
NOK/EUR	EUR			1.616
SEK/EUR	EUR			7.281
USD/EUR	EUR			2.637

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM A

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2019 BIS 30.11.2020

ANTEILSKLASSE A	GESAMTWERT IN EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller ³⁾	308.287,76
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	4.502.472,84
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland ⁴⁾	-14.378,04
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-686.412,28
5. Sonstige Erträge	322,57
Summe der Erträge	4.110.292,85
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-167,13
2. Verwaltungsvergütung	-2.832.613,50
3. Verwahrstellenvergütung	-64.575,90
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-21.277,65
5. Sonstige Aufwendungen	-184.038,69
Summe der Aufwendungen	-3.102.672,87
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.007.619,98
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	20.605.593,98
2. Realisierte Verluste	-31.344.288,87
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-10.738.694,89
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-9.731.074,91
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-9.383.471,53
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-359.566,82
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-9.743.038,35
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-19.474.113,26

3) Im Ausweis wird die belastete deutsche Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 54.403,65 berücksichtigt.

4) Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR -14.378,04.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM B

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2019 BIS 30.11.2020

ANTEILSKLASSE B	GESAMTWERT IN EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller ⁵⁾	71.336,29
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.044.114,38
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland ⁶⁾	-3.337,04
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-159.118,24
5. Sonstige Erträge	74,72
Summe der Erträge	953.070,11
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-38,66
2. Verwaltungsvergütung	-394.171,04
3. Verwahrstellenvergütung	-15.009,62
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-3.030,25
5. Sonstige Aufwendungen	-43.992,94
Summe der Aufwendungen	-456.242,51
III. Ordentlicher Nettoertrag	496.827,60
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	4.791.407,77
2. Realisierte Verluste	-
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-2.458.618,90
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.961.791,30
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.557.028,06
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	313.293,67
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.243.734,39
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-3.205.525,69

5) Im Ausweis wird die belastete deutsche Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 12.588,78 berücksichtigt.

6) Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR -3.337,04.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) GESAMTER FONDS

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2019 BIS 30.11.2020

GESAMTER FONDS	GESAMTWERT IN EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	379.624,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	5.546.587,22
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-17.715,08
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-845.530,52
5. Sonstige Erträge	397,29
Summe der Erträge	5.063.362,96
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-205,79
2. Verwaltungsvergütung	-3.226.784,54
3. Verwahrstellenvergütung	-79.585,52
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-24.307,90
5. Sonstige Aufwendungen	-228.031,63
Summe der Aufwendungen	-3.558.915,38
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.504.447,58
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	25.397.001,75
2. Realisierte Verluste	-38.594.315,54
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-13.197.313,79
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-11.692.866,21
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-10.940.499,59
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-46.273,15
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-10.986.772,74
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-22.679.638,95

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM

ANTEILSKLASSE A	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		245.069.196,56
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen/ Steuerabschlag für das laufende Jahr		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-28.911.255,71
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.824.730,97	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-32.735.986,68	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-824.011,68
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-19.474.113,26
davon nicht realisierte Gewinne	-9.383.471,53	
davon nicht realisierte Verluste	-359.566,82	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		195.859.815,91

ANTEILSKLASSE B	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		40.112.521,30
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.615.516,11
2. Zwischenausschüttungen/ Steuerabschlag für das laufende Jahr		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		10.125.565,26
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	10.400.007,08	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-274.441,82	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		23.638,52
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-3.205.525,69
davon nicht realisierte Gewinne	-1.557.028,06	
davon nicht realisierte Verluste	313.293,67	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		45.440.683,28

GESAMTER FONDS	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		285.181.717,86
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.615.516,11
2. Zwischenausschüttungen/ Steuerabschlag für das laufende Jahr		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-18.785.690,45
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	14.224.738,05	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-33.010.428,50	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-800.373,16
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-22.679.638,95
davon nicht realisierte Gewinne	-10.940.499,59	
davon nicht realisierte Verluste	-46.273,15	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		241.300.499,19

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM

ANTEILSKLASSE A	INSGESAMT EUR	JE ANTEIL EUR
Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Wiederanlage verfügbar	0,00	0,00
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-9.731.074,91	-3,97
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁷⁾	9.731.074,91	3,97
II. Wiederanlage	0,00	0,00

7) Die Zuführung aus dem Sondervermögen dient dem Ausgleich des negativen Geschäftsergebnisses.

ANTEILSKLASSE B	INSGESAMT EUR	JE ANTEIL EUR
Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	3.879.883,10	5,72
1. Vortrag aus dem Vorjahr	5.841.674,40	8,61
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.961.791,30	-2,89
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	3.383.055,80	4,99
1. Vortrag auf neue Rechnung	3.383.055,80	4,99
III. Gesamtausschüttung	496.827,30	0,73
1. Endausschüttung	496.827,30	0,73
a) Barausschüttung	496.827,30	0,73
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00	0,00

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

ANTEILSKLASSE A GESCHÄFTSJAHR		FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		ANTEILWERT AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES
2019/2020	EUR	195.859.815,91	EUR	79,96
2018/2019	EUR	245.069.196,56	EUR	86,35
2017/2018	EUR	238.489.529,89	EUR	76,98
2016/2017	EUR	357.319.471,72	EUR	83,60

ANTEILSKLASSE B GESCHÄFTSJAHR		FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		ANTEILWERT AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES
2019/2020	EUR	45.440.683,28	EUR	67,01
2018/2019	EUR	40.112.521,30	EUR	74,26
2017/2018	EUR	72.144.149,12	EUR	67,74
2016/2017	EUR	71.533.926,86	EUR	74,25

GESAMTER FONDS GESCHÄFTSJAHR		FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES
2019/2020	EUR		EUR	241.300.499,19
2018/2019	EUR		EUR	285.181.717,86
2017/2018	EUR		EUR	310.633.679,01
2016/2017	EUR		EUR	428.853.398,58

SONDERVERMÖGEN FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM

ANTEILKLASSEN- BEZEICHNUNG	A	B*
Mindestanlagesumme	keine	keine
Fondsaufgabe	25.01.1999	16.02.2009
Ausgabeaufschlag	5,00%	0,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1,50%**	0,90 %**
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend
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.

ANHANG

GEM. § 7 NR.9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

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

ZUSAMMENSETZUNG DES VERGLEICHsvermöGENS (§ 37 ABS. 5 DERIVATEV)	
MSCI Europe	100,00%
POTENTIELLER RISIKOBETRAG FÜR DAS MARKTRISIKO GEM. § 37 ABS. 4 DERIVATEV	
kleinster potenzieller Risikobetrag	4,50%
größter potenzieller Risikobetrag	12,86%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	9,57%
RISIKOMODELL (§ 10 DERIVATEV)	
Quasi-Monte-Carlo-Ansatz	
PARAMETER (§ 11 DERIVATEV)	
Konfidenzniveau	99%
Haltedauer	10 TAGE
Länge der historischen Zeitreihe	250 TAGE
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	0,99⁸⁾

8) Die Berechnung der Hebelwirkung erfolgte nach der Brutto-Methode gemäß § 35 Abs.6 DerivateV.

SONSTIGE ANGABEN			
First Private Europa Aktien ULM A			
In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 2.832.613,50 enthalten.			
First Private Europa Aktien ULM B			
In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 394.171,04 enthalten.			
First Private Europa Aktien ULM (Gesamter Fonds)			
In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 3.226.784,54 enthalten.			
Anteilwert First Private Europa Aktien ULM A	EUR	79,96	
Anteilwert First Private Europa Aktien ULM B	EUR	67,01	
Umlaufende Anteile First Private Europa Aktien ULM A	STK	2.449.573,04	
Umlaufende Anteile First Private Europa Aktien ULM B	STK	678.119,03	

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung erfolgt durch die Verwahrstelle unter Mitwirkung der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Bewertung von börsengehandelten Vermögensgegenständen erfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vermögensgegenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bewertung auf Basis geeigneter Modelle. Bewertungseinheiten werden nicht gebildet. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft beauftragte die Société Générale Securities Services GmbH in Ihrem Namen unter Mitwirkung der Verwahrstelle den täglichen NAV zu ermitteln.

Für die im Sondervermögen First Private Europa Aktien ULM zum Stichtag enthaltenen Wertpapiere kamen, bezogen auf den Nettoinventarwert, nachfolgend dargestellte Bewertungsverfahren zum Ansatz:

98,04% Bewertung auf Basis handelbarer Kurse

0,00% Bewertung auf Basis nicht handelbarer Kurse (u.a. anhand der Quelle Interactive Data, indikativer Quotes bzw. Bewertungsmodellen).

Die Bewertung von Investmentanteilen erfolgt grundsätzlich auf Basis des Rücknahmepreises des Vortages oder - sofern kein Rücknahmepreis verfügbar ist - auf Basis von Börsenkursen. Exchange-Traded-Funds werden zum Börsenkurs bewertet.

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Nicht börsengehandelte Derivate (wie z.B. Devisentermingeschäfte oder Swaps) werden mittels marktgängiger Verfahren unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen bewertet.

Bankguthaben und sonstige Vermögensgegenstände sind zum Nennwert bewertet. Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE

FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM A	
Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,65%⁹⁾
9) Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.	
Im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2019 bis 30. November 2020 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft First Private InvestmentManagement KAG mbH für das Sondervermögen First Private Europa Aktien ULM A keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.	
Es 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.	

FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM B	
Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,05%¹⁰⁾
10) Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.	
Im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2019 bis 30. November 2020 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft First Private InvestmentManagement KAG mbH für das Sondervermögen First Private Europa Aktien ULM B keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.	
Es wird ein nicht 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.	

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM A		
Sonstige Erträge		
Erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	322,57
Sonstige Aufwendungen		
Research-Kosten	EUR	-107.267,62
FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM B		
Sonstige Erträge		
Erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	74,72
Sonstige Aufwendungen		
Research-Kosten	EUR	-24.805,61
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 653.198,26		
Die Transaktionskosten beinhalten Kontrahenten-, Liefer- und Börsenspesen, Steuern sowie Kommissionen. Bei manchen Geschäftsarten (u.a. Rentengeschäfte) werden die Provisionen im Rahmen der Abrechnung nicht separat ausgewiesen, sondern sind bereits im jeweiligen Kurs berücksichtigt und daher in obiger Angabe nicht enthalten.		
TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.12.2019 BIS 30.11.2020		
	VOLUMEN IN FONDSWÄHRUNG EUR	ANZAHL
Transaktionsvolumen gesamt	570.099.042,43	995
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00	0
Relativ in %	0,00%	0,00%

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden		
<p>Die Gesellschaft unterliegt seit in Kraft treten des geänderten Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) mit Wirkung zum 18. März 2016 gesetzlichen Vorgaben für die Vergütungspolitik und ist gemäß § 37 KAGB verpflichtet, ein Vergütungssystem aufzustellen, das mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich ist. Das Vergütungssystem ist von der Gesellschaft in Anwendung des in den maßgeblichen gesetzlichen Leitlinien etablierten Verhältnismäßigkeitsgrundsatzes aufgestellt worden.</p> <p>Die Vergütung der Mitarbeiter besteht aus festen und variablen Bestandteilen sowie ggf. nicht-monetären Nebenleistungen. Die Bemessung der Vergütungen erfolgt nach Maßstäben der Angemessenheit und Marktüblichkeit. Das Vergütungssystem gewährleistet, dass feste und variable Vergütungsbestandteile in einem angemessenen Verhältnis zueinander stehen und vermeidet die Abhängigkeit eines Mitarbeiters von der variablen Komponente</p> <p>Die variable Vergütung wird für die Geschäftsführung durch den Aufsichtsrat der Gesellschaft festgesetzt, für die Mitarbeiter und sonstigen Beschäftigten erfolgt die Festsetzung durch die Geschäftsführung. Ein Vergütungsausschuss besteht nicht. Maßgebliche Faktoren für die Bemessung der variablen Vergütung sind der Unternehmenserfolg, der Erfolgsbeitrag der betreffenden Organisationseinheit und der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeiters. Hinsichtlich des Erfolgsbeitrages des Mitarbeiters werden sowohl quantitative (finanziell messbare) Kriterien als auch qualitative (nicht-finanzielle) Kriterien, z.B. Einhaltung der Risikomanagementgrundsätze, Anleger- und Kundenzufriedenheit, Führungsverhalten, Teamfähigkeit, ausgewogen berücksichtigt. Die Auszahlung der variablen Vergütung erfolgt jährlich nachschüssig als einmalige Geldleistung.</p> <p>Das Vergütungssystem der Gesellschaft wird regelmäßig, mindestens einmal im Jahr, überprüft und bei Bedarf entsprechend angepasst.</p>		
Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik		
<p>Die Gesellschaft überprüft unter Mitwirkung der Compliance-Funktion regelmäßig die angemessene Gestaltung der Vergütungspolitik und leitet erforderlichenfalls Anpassungen in die Wege. Die Vergütungspolitik und deren Anwendung unterliegen weiterhin einer Überprüfung durch die interne Revision und einer Überwachung durch den Aufsichtsrat der Gesellschaft. Beanstandungen haben sich daraus nicht ergeben.</p>		
Wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik		
<p>Die Vergütungspolitik unterlag seit der Neufassung aufgrund der gesetzlichen Verpflichtung mit Änderung im Kapitalanlagegesetzbuch zum 18. März 2016 keinen wesentlichen Änderungen.</p>		
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	6.108.230
davon feste Vergütung	EUR	2.970.646
davon variable Vergütung	EUR	3.137.584
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		31
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Identified Staff	EUR	2.480.390
davon Geschäftsleiter	EUR	1.686.245
davon andere Führungskräfte	EUR	0
davon andere Risikoträger	EUR	794.145
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

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

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

Wesentliche mittel- bis langfristige Risiken:

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten:

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

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

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

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

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

Frankfurt am Main, den 01. März 2021

First Private Investment Management KAG mbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens First Private Europa Aktien ULM – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2019 bis zum 30. November 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2019 bis zum 30. November 2020, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

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

VERANTWORTUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER FÜR DEN JAHRESBERICHT

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

als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

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

VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES JAHRESBERICHTS

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 01. März 2021

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 31.12.2019: 2,557 Mio. EUR

Eigenmittel
am 31.12.2019: 4,097 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 31.12.2019:
3.442 Mio. EUR

Gezeichnetes Kapital am 31.12.2019:
1.754,386 Mio.

Eingezahltes Kapital am 31.12.2019:
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:
Erdbergstraße 200
A-1030 Wien

5. VERTRIEB IN DER SCHWEIZ

Zahlstelle: Tellco 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.1741fs.com

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR DIE ANLEGER IN DER SCHWEIZ

Herkunftsland des OGAW-Sondervermögens: Deutschland. Der Prospekt inkl. Allgemeiner und Besonderer Anlagebedingungen, die wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger (KIID) 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