

First Private
Systematic Commodity

Halbjahresbericht zum
31.03.2025



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 31.03.2025

		TAGESWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDSVERMÖGENS
I. Vermögensgegenstände		13.064.157,96	100,34
1. Anleihen		11.243.137,60	86,35
	< 1 Jahr	11.243.137,60	86,35
2. Zertifikate		1.112.471,45	8,54
	USD	1.112.471,45	8,54
3. Derivate		81.862,17	0,63
4. Bankguthaben		605.673,05	4,65
5. Sonstige Vermögensgegenstände		21.013,69	0,16
II. Verbindlichkeiten		-44.455,13	-0,34
III. Fondsvermögen		13.019.702,83	100,00

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2025

GATTUNGSBEZEICHNUNG	ISIN	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.03.2025	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Bestandspositionen						EUR	12.355.609,05	94,90
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	11.243.137,60	86,35
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	11.243.137,60	86,35
4,5000 % Belgien, Königreich EO- Obl. Lin. 2011(26) Ser. 64	BE0000324336	EUR	2.000	2.000	0	% 102,275	2.045.500,00	15,71
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2020(25)	DE0001030716	EUR	2.160	1.300	150	% 98,916	2.136.585,60	16,41
0,0000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2020(25)	EU000A1G0EJ9	EUR	1.100	0	0	% 98,782	1.086.602,00	8,35
1,0000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012938116	EUR	1.000	1.000	0	% 99,246	992.460,00	7,62
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012517027	EUR	3.000	3.000	0	% 99,741	2.992.230,00	22,98
0,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.17(25)	XS1612940558	EUR	2.000	0	0	% 99,488	1.989.760,00	15,28
Nichtnotierte Wertpapiere						EUR	1.112.471,45	8,54
Zertifikate						EUR	1.112.471,45	8,54
Deutsche Bank AG Delta-1 Z25.06.26 DB Index	XS1853660907	STK	7	0	0	USD 171.654,344	1.112.471,45	8,54
Summe Wertpapiervermögen²⁾						EUR	12.355.609,05	94,90

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

GATTUNGSBEZEICHNUNG	MARKT	STÜCK BZW. AN- TEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.03.2025	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BE- RICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Derivate						EUR	81.862,17	0,63
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate						EUR	-9.399,68	-0,07
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						EUR	-9.399,68	-0,07
Offene Positionen								
USD/EUR 1,0 Mio.	OTC						-9.399,68	-0,07
Swaps						EUR	91.261,85	0,70
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Total Return Swaps						EUR	91.261,85	0,70
Long Swap auf Aktien-Index 06.12.24/04.12.26	OTC	USD	12.039.468				84.292,20	0,65
Long Swap auf Rohstoff Index 27.01.23/29.01.27	OTC	USD	10.827.474				6.969,65	0,05
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	605.673,05	4,65
Bankguthaben						EUR	605.673,05	4,65
EUR-Guthaben bei:								
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		EUR	516.222,57			% 100,000	516.222,57	3,96
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:								
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		USD	96.615,46			% 100,000	89.450,48	0,69
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	21.013,69	0,16
Zinsansprüche		EUR	21.013,69				21.013,69	0,16
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-44.455,13	-0,34
Zinsverbindlichkeiten Swaps		EUR	-4.256,99				-4.256,99	-0,03
Verwaltungsvergütung		EUR	-7.689,17				-7.689,17	-0,06
Verwahrstellenvergütung		EUR	-622,13				-622,13	0,00
Prüfungskosten		EUR	-21.159,68				-21.159,68	-0,16
Veröffentlichungskosten		EUR	-10.314,00				-10.314,00	-0,08
Research Kosten		EUR	-413,16				-413,16	0,00
Fondsvermögen						EUR	13.019.702,83	100,00¹⁾

GATTUNGSBEZEICHNUNG	MARKT	STÜCK BZW. AN- TEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.03.2025	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	117,45	
Ausgabepreis						EUR	117,45	
Rücknahmepreis						EUR	117,45	
Anzahl Anteile						STK	103.574	
First Private Systematic Commodity B								
Anteilwert						EUR	114,80	
Ausgabepreis						EUR	118,24	
Rücknahmepreis						EUR	114,80	
Anzahl Anteile						STK	7.448	

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

DEISENKURSE (IN MENGENTOTIZ)	PER	31.03.2025			
US-Dollar DL	(USD)	1,0801000	=	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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,3750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2017(24)	EU000A1G0DQ6	EUR	0	1.000
0,5000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2017(25)	EU000A1G0DV6	EUR	0	1.200
0,4000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2018(25)	EU000A1G0D62	EUR	0	1.000
Nichtnotierte Wertpapiere*)				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,0000 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2020(25)	FR0013483526	EUR	0	2.500
Österreich, Republik EO-Treasury Bills 2024(24)	AT0000A38NM3	EUR	0	3.700

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

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:				
USD/EUR	EUR			949
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
USD/EUR	EUR			933

SONDERVERMÖGEN

First Private **Systematic Commodity**

ANTEILKLASSEN- BEZEICHNUNG	A*	B
Erstausgabedatum	30.11.2018	26.04.2022
Erstausgabepreis	100,00 EUR	100,00 EUR
Ausgabeaufschlag**	derzeit keiner	5,00%
Mindestanlagesumme	500.000,00 EUR	keine
Verwaltungsvergütung p.a.**	derzeit 0,65% p.a.	derzeit 1,50% p.a.
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde
Ertragsverwendung	Thesaurierer	Thesaurierer
Währung	EUR	EUR
ISIN	DE000A0Q95D0	DE000A0Q95Q2
WKN	A0Q95D	A0Q95Q
Erfolgsabhängige Vergütung	10% des über dem Referenzwert liegenden Wertzuwachses	20% des über dem Referenzwert liegenden Wertzuwachses
Kleinste handelbare Einheit:	1 Anteil	0,001 Anteil (sparplanfähig)

* Diese Anteilklasse ist institutionellen Anlegern vorbehalten

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

ANHANG

GEM. § 7 NR.9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,90
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,63

Sonstige Angaben

First Private Systematic Commodity A			
Anteilwert		EUR	117,45
Ausgabepreis		EUR	117,45
Rücknahmepreis		EUR	117,45
Anzahl Anteile		STK	103.574
First Private Systematic Commodity B			
Anteilwert		EUR	114,80
Ausgabepreis		EUR	118,24
Rücknahmepreis		EUR	114,80
Anzahl Anteile		STK	7.448

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	91.261,85
in % des Fondsvermögens		0,70

Größte Gegenpartei(en) von Total Return Swaps			
Rang	Name	Bruttovolumen der offenen Geschäfte in EUR	Sitzstaat
1	UBS AG (GD) London (V)	11.146.623,46	Großbritannien
2	Goldman Sachs Bank Europe SE (G) (V) - Frankfurt	10.024.510,80	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	0,00
>= 1 Monat bis < 3 Monate	0,00
>= 3 Monate bis < 1 Jahr	0,00
>= 1 Jahr	21.171.134,27
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 01. April 2025

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 31.12.2023: 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. 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