

First Private
Europa Aktien ULM

Jahresbericht zum
30.11.2022



ALLGEMEINE HINWEISE

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

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

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

WERTENTWICKLUNG DES FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM A SEIT AUFLEGUNG



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

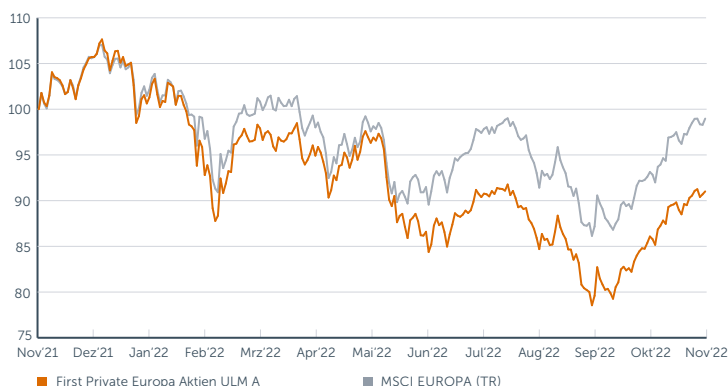
Telefon: +49 69 505082-0
Telefax: +49 69 505082-440
Internet: www.first-private.de
E-Mail: info@first-private.de

Geschäftsführer:
Tobias Klein, Thorsten Wegner, Richard Zellmann

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

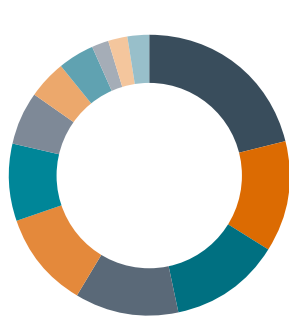
TÄTIGKEITSBERICHT

WERTENTWICKLUNG DES FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM A IM BERICHTSZEITRAUM



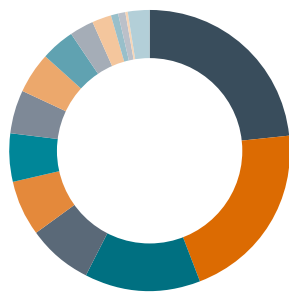
Wertentwicklung des First Private Europa Aktien ULM A im Berichtszeitraum im Vergleich zum MSCI Europe (Total Return Index). Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für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

SEKTORALLOKATION DES FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM (STAND 30. NOVEMBER 2022)*



Finanzen	21,31%
Industriegüter	12,84%
Gesundheitswesen	12,75%
Verbrauchsgüter	11,78%
Konsumgüter (zyklisch)	11,21%
Energie	8,74%
Material	6,27%
Versorger	4,28%
Kommunikationsdienstl.	4,18%
Informationstechnologie	2,18%
Immobilien	2,03%
Kasse	2,42%

LÄNDERALLOKATION DES FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM (STAND 30. NOVEMBER 2022)*



Großbritannien	23,37%
Frankreich	20,84%
Deutschland	13,40%
Schweiz	7,51%
Niederlande	6,50%
Schweden	5,48%
Norwegen	4,90%
Spanien	4,68%
Dänemark	4,10%
Italien	2,79%
Österreich	2,18%
Belgien	0,82%
Finnland	0,70%
Portugal	0,31%
Kasse	2,42%

SEHR GEEHRTE ANLEGERINNEN, SEHR GEEHRTE ANLEGER,

Europas Aktienmärkte wurden im abgelaufenen Berichtszeitraum stark vom Krieg in der Ukraine beeinflusst. Die stark ansteigende Inflation und die damit verbundene Reaktion der Zentralbanken, die Liquidität an den Märkten zu reduzieren und die Zinsen zu erhöhen, belasteten die Märkte weiter. Im Herbst konnten sich die Märkte allerdings wieder etwas erholen. Der „MSCI Europe Net Return Index“, die Benchmark des Fonds, erzielte eine Performance von -1,02% und der „MSCI Europe Value Net Return Index“ konnte sogar um 8,01% zulegen.

Für den Berichtszeitraum verzeichnete der First Private Europa Aktien ULM A eine Performance von -8,99%¹⁾ und lag somit deutlich hinter der Benchmark und dem Value-Index. Per 30. November 2022 waren insgesamt 97,58% des Fondsvermögens in Aktien investiert. Die Bargeldquote und die sonstigen Vermögensgegenstände sowie die sonstigen Verbindlichkeiten betrugen zum Geschäftsjahresende 2,42%.

Auf Faktorebene lieferten die Faktoren Dividenden und Value (Bewertung) ordentliche positive Beiträge und Size (Marktkapitalisierung) einen deutlich negativen Beitrag zur Relativperformance. D.h., günstige und dividendenstarke Titel im Fonds konnten auf Grund ihrer Merkmale outperformen. Kleinere und mittlere Unternehmen im Fonds schlugen sich schlechter als die großen und ganz großen Marktkapitalisierungsschergewichte.

Auf Sektorebene waren vor allem Versorger und Rohstofftitel positive Beitragsgeber. Auf der anderen Seite trugen Finanztitel und Pharma-Werte negativ zur Performance bei.

Auf Einzeltitelebene verzeichneten die Aktien von Orron Energy, TotalEnergies und ASML die höchsten positiven Beiträge zur relativen Performance. Die höchsten negativen Performancebeiträge wurden in den Aktien Atos, Credit Agricole und AstraZeneca erzielt.

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 7,34%. Vor diesem Hintergrund stuft die Ge-

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

¹⁾ Wertentwicklung Anteilklasse B: -8,45%; Das Gesamtfondsvolumen betrug zum Berichtsstichtag 247.470.558,06 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.

sellschaft das Sondervermögen für die Risikoart „Marktpreisrisiko“ mit einem mittleren Risiko ein.

Bei der Auswahl der Einzeltitel im Fonds achtet das Fondsmanagement auf eine hohe Liquidität der Aktien, womit der grundsätzlich zeitnahe Verkauf der Einzeltitel und somit eine hohe Liquidität im Fonds sichergestellt ist. Das Liquiditätsrisiko des Fonds wird auf täglicher Basis von einem externen Dienstleister gemessen und bewertet. Die Liquidität der Einzelpositionen des Fonds wird für Aktien auf 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 diejenigen, denen die Gesellschaft selbst unterliegt. Die Überwachung der als wesentlich eingestuften Risiken für die Sondervermögen wurde im Wege der Auslagerung auf etablierte Dienstleister übertragen. Vor diesem Hintergrund stuft die Gesellschaft dieses Sondervermögen für die Risikoart „operationelles Risiko“ mit einem geringen Risiko ein.

Die Gesellschaft wendet im Rahmen des Investmentansatzes ausgewogene Länderquoten an. Entwicklungen in den einzelnen Ländern werden fortlaufend überwacht. Die nicht abgesicherte Fremdwährungsquote (enthaltene Währungen: GBP, SEK, NOK, CHF, DKK, USD) betrug zum 30.11.2022 46,67%. Die Gesellschaft stuft das Sondervermögen vor diesem Hintergrund für die Risikoart „Währungsrisiko“ mit einem mittleren Risiko ein.

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

Das per saldo positive realisierte Veräußerungsergebnis im Berichtszeitraum in Höhe von 5.797.825,34 EUR ist im Wesentlichen Aktiengeschäften zuzuordnen.

Portfolioumschlagrate (PUR)* = 82,67%

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

Zum 01. Januar 2022 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das oben genannte OGAW-Sondervermögen angepasst.

Detaillierte Informationen und weiter gehende Informationen über den Fonds finden sich in den PRIIPs-Basisinformationsblättern, die die wesentlichen Anlegerinformationen zum 01. Januar 2023 ersetzen, sowie im Verkaufsprospekt.

Im Laufe des Geschäftsjahres gab es keine wesentlichen und sonstigen wesentlichen Ereignisse.

INFORMATIONEN FÜR DEN VERTRIEB DES SONDERVERMÖGENS IN DER SCHWEIZ

PORTFOLIOUMSCHLAGRATE UND TOTAL EXPENSE RATIO (vom 01.12.2021 bis 30.11.2022)

Portfolioumschlagrate (PUR)* = 161,81%

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

Total Expense Ratio (TER)

TER Anteilklasse A: 1,64%

TER Anteilklasse B: 1,05%

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

Auswirkungen des Russland-Ukraine-Krieges:

Obwohl militärisch und politisch der Konflikt die Schlagzeilen weiterhin dominiert, hat er durch die Eingrenzung auf die ostukrainischen Gebiete und die militärische Pattsituation zunehmend an Relevanz für die Märkte verloren bzw. nur noch lokale und indirekte Auswirkungen. So wirken sich insbesondere in Europa die gestiegenen Energiepreise im Zuge der Aussetzungen von russischen Erdgaslieferungen verschärfend auf die Inflation aus und zwingen die EZB zu rascherem Handeln in Bezug auf Zinsanhebungen als noch vor wenigen Monaten erwartet.

Details zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 finden Sie im Anhang dieses Jahresberichts.

Frankfurt am Main, den 24. März 2023

Die Geschäftsführung
First Private Investment Management KAG mbH

* Englische Bezeichnung: PTR = Portfolio Turnover Rate.

VERMÖGENSÜBERSICHT

GEM. § 9 KARBV

FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM, STICHTAG: 30.11.2022

		KURSWERT IN EUR	% DES FONDSVERMÖGENS
I. Vermögensgegenstände		247.983.102,36	100,21
1. Aktien		241.483.375,46	97,58
	- Deutschland	EUR 33.165.118,85	13,40
	- Euro-Länder	EUR 96.180.949,96	38,87
	- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR 33.269.237,46	13,44
	- Nicht EU/EWR-Länder	EUR 78.868.069,19	31,87
2. Bankguthaben		5.570.560,66	2,25
	- Bankguthaben in EUR	EUR 5.164.491,76	2,09
	- Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR 212.639,77	0,09
	- Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR 193.429,13	0,08
3. Sonstige Vermögensgegenstände		929.166,24	0,38
II. Verbindlichkeiten		-512.544,30	-0,21
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-512.544,30	-0,21
III. Fondsvermögen	EUR	247.470.558,06	100,00

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2022

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 30.11.2022	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	241.483.375,46	97,58
Aktien						EUR	239.399.058,03	96,74
CH0025238863	Kuehne & Nagel International AG	STK	9.148	0	0	CHF 228,6000	2.131.735,78	0,86
CH0012005267	Novartis AG	STK	110.559	54.686	0	CHF 83,6500	9.427.380,58	3,81
CH0012032113	Roche Holding AG	STK	5.624	7.188	1.564	CHF 378,4000	2.169.339,04	0,88
CH0008742519	Swisscom AG	STK	5.348	0	0	CHF 508,2000	2.770.492,97	1,12
DK0010244425	A.P. Møller - Mærsk A.S. A	STK	1.016	1.016	0	DKK 15.030,0000	2.053.077,17	0,83
DK0010244508	A.P. Møller - Mærsk A.S. B	STK	1.092	0	0	DKK 15.350,0000	2.253.635,17	0,91
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	27.920	27.920	0	DKK 884,0000	3.318.335,27	1,34
DK0060252690	Pandora A/ S	STK	35.681	0	0	DKK 527,6000	2.531.013,08	1,02
DE0008404005	Allianz SE	STK	27.231	12.622	0	EUR 204,3500	5.564.654,85	2,25
FR0004125920	Amundi S.A.	STK	45.073	45.073	0	EUR 53,5000	2.411.405,50	0,97
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A.	STK	173.611	0	0	EUR 16,9400	2.940.970,34	1,19
FR0000120628	AXA S.A.	STK	165.776	11.659	0	EUR 27,0200	4.479.267,52	1,81
DE000BASF111	BASF SE	STK	29.240	0	0	EUR 48,5150	1.418.578,60	0,57
DE0005190003	BMW AG	STK	42.757	42.757	0	EUR 86,3100	3.690.356,67	1,49
DE0005190037	BMW AG VZ	STK	31.575	38.120	6.545	EUR 82,6500	2.609.673,75	1,05
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	95.178	25.761	0	EUR 53,4300	5.085.360,54	2,05
FR0000120503	Bouygues S.A.	STK	87.607	87.607	0	EUR 29,5600	2.589.662,92	1,05
DE000A1DAHH0	Brenntag AG	STK	37.169	0	0	EUR 59,9800	2.229.396,62	0,90
ES0140609019	Caixabank S.A.	STK	801.178	801.178	0	EUR 3,5620	2.853.796,04	1,15
FR0010667147	Coface S.A.	STK	76.997	76.997	0	EUR 11,6900	900.094,93	0,36
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK	99.980	381.943	281.963	EUR 8,0060	800.439,88	0,32
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.	STK	34.933	0	0	EUR 43,7450	1.528.144,09	0,62
FR0000045072	Crédit Agricole S.A.	STK	314.527	422.101	328.407	EUR 9,6100	3.022.604,47	1,22
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	STK	22.267	22.267	0	EUR 31,3700	698.515,79	0,28
FR0000120644	Danone S.A.	STK	17.975	17.975	0	EUR 50,0800	900.188,00	0,36
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	46.221	0	0	EUR 37,8300	1.748.540,43	0,71
FR0000130452	Eiffage S.A.	STK	27.911	27.911	0	EUR 93,9400	2.621.959,34	1,06
ES0130960018	Enagas S.A.	STK	96.222	96.222	0	EUR 17,2300	1.657.905,06	0,67
ES0118594417	Indra Sistemas S.A.	STK	153.098	153.098	0	EUR 9,7950	1.499.594,91	0,61
NL0011821202	ING Groep N.V.	STK	211.885	211.885	0	EUR 11,5900	2.455.747,15	0,99
FR0010259150	Ipsen S.A.	STK	25.069	30.518	5.449	EUR 107,2000	2.687.396,80	1,09
NL0014332678	JDE Peet's B.V.	STK	77.511	77.511	0	EUR 29,5400	2.289.674,94	0,93
FI0009000202	Kesko Oyi B	STK	84.211	0	0	EUR 20,4900	1.725.483,39	0,70
FR0000121964	Klépierre S.A.	STK	119.087	119.087	0	EUR 21,9800	2.617.532,26	1,06
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	STK	130.321	12.390	39.702	EUR 27,8150	3.624.878,62	1,46
FR0000120321	L'Oréal S. A.	STK	6.636	6.636	0	EUR 354,8000	2.354.452,80	0,95
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK	63.993	63.993	44.534	EUR 64,4000	4.121.149,20	1,67
DE0006599905	Merck KGaA	STK	14.900	0	4.008	EUR 173,8000	2.589.620,00	1,05
NL0010773842	NN Group N.V.	STK	61.584	6.664	0	EUR 40,6200	2.501.542,08	1,01

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 30.11.2022	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
PTZON0AM0006	NOS, SGPS, S.A.	STK	198.518	198.518	0	EUR 3,8440	763.103,19	0,31
AT0000743059	OMV AG	STK	60.953	8.273	60.223	EUR 50,1600	3.057.402,48	1,24
NL0000379121	Randstad N.V.	STK	50.176	0	0	EUR 55,0000	2.759.680,00	1,12
ES0173093024	Red Electrica Corporacion S.A.	STK	135.187	135.187	0	EUR 16,7950	2.270.465,67	0,92
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	222.601	296.030	73.429	EUR 14,8000	3.294.494,80	1,33
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	31.361	31.361	0	EUR 86,4800	2.712.099,28	1,10
DE0007164600	SAP SE	STK	17.286	0	0	EUR 104,4600	1.805.695,56	0,73
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	22.241	0	0	EUR 138,9200	3.089.719,72	1,25
DE0007236101	Siemens AG	STK	44.875	2.962	0	EUR 131,2200	5.888.497,50	2,38
FR0000130809	Société Générale S.A.	STK	122.981	122.981	0	EUR 23,9900	2.950.314,19	1,19
NL00150001Q9	Stellantis N.V.	STK	266.114	21.474	51.387	EUR 14,8920	3.962.969,69	1,60
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	152.813	10.778	0	EUR 60,3100	9.216.152,03	3,72
BE0003739530	UCB S.A.	STK	26.335	0	0	EUR 76,7800	2.022.001,30	0,82
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield SE. Stapled Shs	STK	47.476	47.476	0	EUR 50,6400	2.404.184,64	0,97
AT0000831706	Wienerberger AG	STK	93.178	93.178	0	EUR 25,1800	2.346.222,04	0,95
GB00B1XZS820	Anglo American PLC	STK	121.646	73.645	0	GBP 34,0750	4.794.225,60	1,94
GB0009895292	AstraZeneca PLC	STK	4.894	4.894	0	GBP 111,6600	632.042,61	0,26
GB0000811801	Barratt Developments PLC	STK	220.512	220.512	0	GBP 3,9770	1.014.314,39	0,41
GB0031743007	Burberry Group PLC	STK	112.729	0	0	GBP 21,7700	2.838.434,34	1,15
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	STK	41.906	0	0	GBP 20,1500	976.643,42	0,39
GB00BN7SWP63	GSK PLC	STK	241.023	241.023	0	GBP 14,0680	3.921.711,27	1,58
GB00BMX86B70	Haleon PLC	STK	301.279	301.279	0	GBP 2,8410	989.976,45	0,40
GB0005405286	HSBC Holdings PLC	STK	615.332	615.332	0	GBP 5,0970	3.627.512,38	1,47
GB00B019KW72	J. Sainsbury PLC	STK	940.505	940.505	1.001.868	GBP 2,2260	2.421.425,09	0,98
GB0033195214	Kingfisher PLC	STK	894.331	894.331	0	GBP 2,4110	2.493.907,06	1,01
GB0005603997	Legal & General Group PLC	STK	1.068.173	1.347.787	435.649	GBP 2,5160	3.108.400,73	1,26
GB00BDR05C01	National Grid PLC	STK	311.068	311.068	0	GBP 10,1450	3.649.994,06	1,47
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC	STK	952.591	952.591	0	GBP 2,6190	2.885.537,62	1,17
GB0032089863	Next Group PLC	STK	28.543	28.543	0	GBP 58,4000	1.927.956,51	0,78
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group PLC	STK	49.544	49.544	0	GBP 59,4800	3.408.370,48	1,38
GB00B8C3BL03	Sage Group PLC, The	STK	227.473	0	0	GBP 7,9660	2.095.824,57	0,85
GB00BP6MXD84	Shell PLC	STK	126.459	126.459	0	GBP 24,4400	3.574.668,01	1,44
GB0007908733	SSE PLC	STK	152.542	0	0	GBP 17,0850	3.014.318,84	1,22
GB00B10RZP78	Unilever PLC	STK	114.440	114.440	28.263	GBP 41,4400	5.485.072,40	2,22
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC	STK	2.497.714	2.497.714	0	GBP 0,9184	2.653.135,02	1,07
JE00B8KF9B49	WPP PLC	STK	232.490	0	0	GBP 8,6560	2.327.588,99	0,94
NO0010345853	Aker BP ASA	STK	74.918	259.189	184.271	NOK 341,7000	2.493.423,52	1,01
NO0010161896	DNB Bank ASA	STK	132.264	132.264	0	NOK 190,5000	2.454.152,41	0,99
NO0010365521	Grieg Seafood A.S.A.	STK	104.832	104.832	0	NOK 69,5500	710.159,50	0,29
NO0003054108	Mowi ASA	STK	121.038	0	0	NOK 153,6500	1.811.420,18	0,73
NO0005052605	Norsk Hydro A.S.A.	STK	400.634	0	0	NOK 72,5800	2.832.237,48	1,14

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 30.11.2022	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
NO0010063308	Telenor A.S.	STK	196.745	196.745	0	NOK 95,3000	1.826.255,36	0,74
SE0000695876	Alfa Laval A.B.	STK	80.714	0	18.865	SEK 297,7000	2.188.393,24	0,88
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz A.B. B	STK	240.055	240.055	0	SEK 116,6600	2.550.529,72	1,03
SE0000107203	Industrivaerden A.B. C	STK	87.548	0	0	SEK 266,1000	2.121.723,39	0,86
FI4000297767	Nordea Bank Abp	STK	259.156	0	0	SEK 109,5000	2.584.479,23	1,04
SE0000120669	SSAB A.B. B	STK	775.800	775.800	0	SEK 58,3800	4.124.881,97	1,67
GB00BDCPN049	Coca-Cola European Partners PLC	STK	47.395	64.919	77.687	USD 53,0900	2.443.743,55	0,99
Sonstige Beteiligungswertpapiere						EUR	2.084.317,43	0,84
CH0012032048	Roche Holding AG GEN	STK	6.643	6.643	0	CHF 307,8000	2.084.317,43	0,84
Summe Wertpapiervermögen						EUR	241.483.375,46	97,58

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 30.11.2022	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Bankguthaben					EUR	5.570.560,66	2,25
EUR-Guthaben bei:					EUR	5.164.491,76	2,09
The Bank of New York Mellon SA/ NV (Verwahrstelle)	EUR	5.164.491,76			% 100,0000	5.164.491,76	2,09
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen					EUR	212.639,77	0,09
	DKK	110.592,57			% 100,0000	14.868,89	0,01
	NOK	1.251.874,17			% 100,0000	121.934,21	0,05
	SEK	832.686,63			% 100,0000	75.836,67	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen					EUR	193.429,13	0,08
	CHF	10.001,14			% 100,0000	10.194,84	0,00
	GBP	130.794,07			% 100,0000	151.276,97	0,06
	USD	32.904,85			% 100,0000	31.957,32	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	929.166,24	0,38
Forderungen aus Anteilsceingeschäften					EUR	46.486,56	0,02
	EUR	46.486,56				46.486,56	0,02
Dividendenansprüche					EUR	390.388,69	0,16
	EUR	390.388,69				390.388,69	0,16
Quellensteueransprüche					EUR	492.290,99	0,20
	EUR	492.290,99				492.290,99	0,20
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-512.544,30	-0,21
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften					EUR	-83.045,53	-0,03
	EUR	-83.045,53				-83.045,53	-0,03

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 30.11.2022	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄN- GE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS		KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Kostenabgrenzung					EUR		-429.498,77	-0,17
	EUR	-429.498,77					-429.498,77	-0,17
Fondsvermögen					EUR		247.470.558,06	100,00 ²⁾
Anteilwert First Private Europa Aktien ULM A					EUR		88,19	
Anteilwert First Private Europa Aktien ULM B					EUR		72,27	
Umlaufende Anteile First Private Europa Aktien ULM A					STK		2.247.743,99	
Umlaufende Anteile First Private Europa Aktien ULM B					STK		681.255,47	

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

DEISENKURSE (IN MENGENTOTIZ)	PER	30.11.2022		
Britische Pfund	(GBP)	0,864600	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,437850	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,266800	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,980000	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,981000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,029650	=	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				
IT0001233417	A2A S.p.A.	STK	0	460.845
SE0016589188	AB Electrolux	STK	0	114.937
CH0012138605	Adecco Group AG	STK	0	36.564
CH0024590272	ALSO-Holding AG	STK	0	9.043
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	STK	109.329	109.329
SE0010468116	Arjo AB	STK	0	292.320
NL0000334118	ASM International N.V.	STK	6.596	6.596
FR0000051732	Atos SE	STK	134.484	134.484
DE0006766504	Aurubis AG	STK	0	6.918
NO0010073489	Austevoll Seafood ASA	STK	0	50.450
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group	STK	307.176	307.176
GB00BDD85M81	Avast PLC	STK	0	400.827
GB0002162385	Aviva PLC	STK	0	710.332
GB0000961622	Balfour Beatty PLC	STK	344.350	344.350
IT0005244402	BFF Banking Group S.P.A.	STK	0	156.639
GB0002875804	British American Tobacco PLC	STK	0	159.119
BMG173841013	BW LPG Ltd.	STK	0	528.248
FR0000125338	Capgemini SE	STK	0	12.198
FI4000369947	Citycon Oyj	STK	125.517	125.517
FR001400AJ45	Compagnie Générale des Établissements Michelin	STK	81.536	81.536
GB00BV9FP302	Computacenter PLC	STK	0	93.135
GB00BD3VFW73	ConvaTec Group PLC	STK	0	996.244
DE0006062144	Covestro AG	STK	31.494	77.863
CH0012138530	Credit Suisse Group AG	STK	686.928	686.928
DK0060083210	Dampskibsselskabet Norden A/S	STK	0	32.728
DK0060738599	Demant AS	STK	62.801	62.801
DE0007480204	Deutsche Euroshop AG	STK	12.945	12.945
SE0001634262	Dios Fastigheter AB	STK	0	85.332
GB00B1VNSX38	Drax Group PLC	STK	0	947.382
DK0060079531	DSV Panalpina A/S	STK	0	13.334
FR0010242511	Electricité de France (E.D.F.) S.A.	STK	79.516	79.516
ES0130670112	Endesa S.A.	STK	0	10.569
SE0012853455	EQT AB	STK	69.600	69.600
NO0010096985	Equinor ASA	STK	0	118.022
FR0014008VX5	EuroAPI SAS	STK	1.363	1.363
FR0014000MR3	Eurofins Scientific S.E.	STK	0	35.620
NO0010735343	Europris ASA	STK	0	278.774
FR0010221234	Eutelsat Communications S.A.	STK	170.785	170.785

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE
NL0012059018	Exor N.V.	STK	0	36.711
GB00B1XH2C03	Ferrexpo PLC	STK	0	596.909
IT0000072170	FinecoBank S.p.A.	STK	169.003	169.003
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	0	59.021
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC	STK	553.619	602.558
JE00B4T3BW64	Glencore PLC	STK	0	622.216
DE000A0S8488	Hamburger Hafen und Logistik AG	STK	0	6.975
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals PLC	STK	112.030	112.030
GB00B06QFB75	IG Group Holdings PLC	STK	0	23.116
GB0004544929	Imperial Brands PLC	STK	0	155.272
NL0010937058	Intertrust N.V.	STK	0	61.715
GB00B17BBQ50	Investec PLC	STK	738.290	738.290
SE0006220018	Inwido AB (Publ.)	STK	0	148.743
BE0003867844	KBC Ancora	STK	9.434	9.434
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.	STK	0	60.259
FR0013451333	La Francaise Des Jeux	STK	0	54.125
CH0025751329	Logitech International S.A.	STK	0	26.090
GB00BKFB1C65	M&G Prudential PLC	STK	0	1.342.184
JE00BJ1DLW90	Man Group Ltd.	STK	0	813.985
IT0000062957	Mediobanca S.p.A.	STK	0	281.167
NL0015000MZ1	MFE-MediaForEurope N.V.	STK	576.810	576.810
GB00BJ1F4N75	Micro Focus International PLC	STK	364.587	364.587
GB0008085614	Morgan Sindall PLC	STK	0	9.731
FR0000044448	Nexans S.A.	STK	0	48.458
FR0010112524	Nexity	STK	0	37.266
GB00BJHPLV88	Ninety One PLC	STK	50.761	50.761
CH0000816824	OC Oerlikon Corp. AG	STK	167.784	167.784
BE0974276082	Ontex Group Nv	STK	80.166	80.166
FR0000133308	Orange S.A.	STK	0	212.635
SE0000825820	Orron Energy AB	STK	180.918	339.518
GB0006825383	Persimmon PLC	STK	0	84.281
NL0010391025	Pharming Group N.V.	STK	0	1.599.081
IL0011284465	Plus500 Ltd.	STK	0	153.990
GB00B7N0K053	Premier Foods Plc.	STK	518.343	518.343
BE0003810273	Proximus S.A.	STK	160.364	160.364
GB00B41H7391	Redde Northgate PLC	STK	159.865	159.865
GB00BG11K365	Redrow PLC	STK	0	394.016
FR0010451203	Rexel S.A.	STK	14.685	222.946
GB0007188757	Rio Tinto PLC	STK	45.209	84.405
FI4000266804	Rovio Entertainment Oyj	STK	0	66.890

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE
CH0014284498	Siegfried Holding AG	STK	0	4.500
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK	0	53.072
NL0011821392	Signify N.V.	STK	0	73.953
SE0000108227	SKF A.B. B	STK	0	119.850
BE0003717312	Sofina	STK	7.366	7.366
PTSON0AM0001	Sonae-SGPS S.A.	STK	411.765	411.765
FR0000050809	Sopra Steria Group S.A.	STK	0	16.621
GB0003308607	Spectris PLC	STK	0	40.658
GB0004726096	Spirent Communications PLC	STK	0	97.606
DE0008303504	TAG Tegersee Immobilien-und Beteiligungs-AG	STK	0	40.912
FR0000054900	Television FSE 1 S.A. (TF1)	STK	0	18.766
FI4000197934	Tokmanni Group Corp.	STK	0	78.063
IT0004810054	Unipol Gruppo S.p.A.	STK	2.060.688	2.060.688
GB00B39J2M42	United Utilities Group PLC	STK	0	226.219
FI0009002158	Uponor Oyj	STK	0	50.362
CH0014786500	Valiant Holding AG	STK	5.393	5.393
FI4000074984	Valmet Oyj	STK	0	81.823
AT0000908504	Vienna Insurance Group AG	STK	0	20.491
CH1156060167	Vifor Pharma AG	STK	10.885	10.885
CH0012335540	Vontobel Holding AG	STK	9.925	9.925
DE0007664039	VW AG VZ	STK	6.693	6.693
NO0010208051	Yara International ASA	STK	0	58.919
Andere Wertpapiere				
FR0014008WS3	Electricité de France S.A. (E.D.F.) Anr.	STK	79.516	79.516
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Andere Wertpapiere				
SE0017486566	Aker BP ASA	STK	161.437	161.437
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
FR0000121261	Cie Generale ETS Michelin SCpA	STK	20.384	20.384
SE0017936768	Lundin Energy MergerCo AB	STK	169.759	169.759
CH0012280076	Straumann Holding AG	STK	1.412	1.412
GB0008754136	Tate & Lyle PLC	STK	0	105.335

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:				
GBP/EUR	EUR			3.898
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
CHF/EUR	EUR			324
NOK/EUR	EUR			5.815
SEK/EUR	EUR			97
USD/EUR	EUR			794

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)

FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM A

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2021 BIS 30.11.2022

ANTEILSKLASSE A	GESAMTWERT IN EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller ³⁾	829.784,70
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	9.271.552,87
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland ⁴⁾	-255,29
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-826.151,87
5. Sonstige Erträge	2.218,56
Summe der Erträge	9.277.148,97
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-3.554,46
2. Verwaltungsvergütung	-3.039.661,62
3. Verwahrstellenvergütung	-60.285,62
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-17.848,15
5. Sonstige Aufwendungen	-207.551,16
Summe der Aufwendungen	-3.328.901,01
III. Ordentlicher Nettoertrag	5.948.247,96
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	26.382.615,12
2. Realisierte Verluste	-21.733.257,04
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	4.649.358,08
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	10.597.606,04
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-26.281.750,20
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-4.574.970,61
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-30.856.720,81
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-20.259.114,77

3) Im Ausweis wird die belastete deutsche Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 146.432,57 berücksichtigt.

4) Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR -255,29.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)

FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM B

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2021 BIS 30.11.2022

ANTEILSKLASSE B	GESAMTWERT IN EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller ⁵⁾	205.354,97
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	2.297.627,12
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland ⁶⁾	-65,67
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-204.736,73
5. Sonstige Erträge	550,27
Summe der Erträge	2.298.729,96
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-878,68
2. Verwaltungsvergütung	-453.065,71
3. Verwahrstellenvergütung	-14.977,33
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-4.759,55
5. Sonstige Aufwendungen	-53.037,41
Summe der Aufwendungen	-526.718,68
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.772.011,28
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	6.551.004,35
2. Realisierte Verluste	-5.402.537,09
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.148.467,26
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.920.478,54
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-6.265.983,48
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.104.092,45
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-7.370.075,93
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-4.449.597,39

5) Im Ausweis wird die belastete deutsche Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 36.239,10 berücksichtigt.

6) Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR -65,67.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) GESAMTER FONDS

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2021 BIS 30.11.2022

GESAMTER FONDS	GESAMTWERT IN EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	1.035.139,67
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	11.569.179,99
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-320,96
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.030.888,60
5. Sonstige Erträge	2.768,83
Summe der Erträge	11.575.878,93
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-4.433,14
2. Verwaltungsvergütung	-3.492.727,33
3. Verwahrstellenvergütung	-75.262,95
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-22.607,70
5. Sonstige Aufwendungen	-260.588,57
Summe der Aufwendungen	-3.855.619,69
III. Ordentlicher Nettoertrag	7.720.259,24
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	32.933.619,47
2. Realisierte Verluste	-27.135.794,13
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	5.797.825,34
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	13.518.084,58
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-32.547.733,68
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-5.679.063,06
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-38.226.796,74
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-24.708.712,16

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM

ANTEILSKLASSE A	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		220.393.612,45
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen/ Steuerabschlag für das laufende Jahr		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-2.189.250,39
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	7.721.118,43	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-9.910.368,82	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		288.513,10
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-20.259.114,77
davon nicht realisierte Gewinne	-26.281.750,20	
davon nicht realisierte Verluste	-4.574.970,61	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		198.233.760,39

ANTEILSKLASSE B	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		54.839.065,58
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.377.904,70
2. Zwischenausschüttungen/ Steuerabschlag für das laufende Jahr		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		242.816,64
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	242.816,64	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-17.582,46
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-4.449.597,39
davon nicht realisierte Gewinne	-6.265.983,48	
davon nicht realisierte Verluste	-1.104.092,45	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		49.236.797,67

GESAMTER FONDS	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		275.232.678,03
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.377.904,70
2. Zwischenausschüttungen/ Steuerabschlag für das laufende Jahr		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.946.433,75
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	7.963.935,07	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-9.910.368,82	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		270.930,64
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-24.708.712,16
davon nicht realisierte Gewinne	-32.547.733,68	
davon nicht realisierte Verluste	-5.679.063,06	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		247.470.558,06

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	10.597.606,04	4,71
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	10.597.606,04	4,71
II. Wiederanlage	10.597.606,04	4,71

ANTEILSKLASSE B	INSGESAMT EUR	JE ANTEIL EUR
Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	8.438.692,81	12,39
1. Vortrag aus dem Vorjahr	5.518.214,27	8,10
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.920.478,54	4,29
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-6.666.681,25	-9,79
1. Vortrag auf neue Rechnung	-6.666.681,25	-9,79
III. Gesamtausschüttung	1.772.011,56	2,60
1. Endausschüttung	1.772.011,56	2,60
a) Barausschüttung	1.772.011,56	2,60
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	
2021/2022	EUR	198.233.760,39	EUR	88,19
2020/2021	EUR	220.393.612,45	EUR	96,90
2019/2020	EUR	195.859.815,91	EUR	79,96
2018/2019	EUR	245.069.196,56	EUR	86,35

ANTEILSKLASSE B GESCHÄFTSJAHR	FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		ANTEILWERT AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	
2021/2022	EUR	49.236.797,67	EUR	72,27
2020/2021	EUR	54.839.065,58	EUR	80,87
2019/2020	EUR	45.440.683,28	EUR	67,01
2018/2019	EUR	40.112.521,30	EUR	74,26

GESAMTER FONDS GESCHÄFTSJAHR	FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		
2021/2022	EUR	247.470.558,06	
2020/2021	EUR	275.232.678,03	
2019/2020	EUR	241.300.499,19	
2018/2019	EUR	285.181.717,86	

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	5,14%
größter potenzieller Risikobetrag	9,97%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	7,34%
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	0,98 ⁷⁾

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

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

SONSTIGE ANGABEN			
First Private Europa Aktien ULM A			
In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 3.039.661,62 enthalten.			
First Private Europa Aktien ULM B			
In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 453.065,71 enthalten.			
First Private Europa Aktien ULM (Gesamter Fonds)			
In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 3.492.727,33 enthalten.			
Anteilwert First Private Europa Aktien ULM A	EUR	88,19	
Anteilwert First Private Europa Aktien ULM B	EUR	72,27	
Umlaufende Anteile First Private Europa Aktien ULM A	STK	2.247.743,99	
Umlaufende Anteile First Private Europa Aktien ULM B	STK	681.255,47	

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:

97,58% 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))	1,64%⁸⁾
8) 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 2021 bis 30. November 2022 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft First Private Investment Management 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 Aufwandserstattungen, 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%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 2021 bis 30. November 2022 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft First Private Investment Management 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 Aufwandserstattungen, 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.	

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM A		
Sonstige Erträge		
Erstattungen negativer CSDR Gebühren und Gutschriften positiver CSDR Gebühren	EUR	2.218,56
Sonstige Aufwendungen		
Keine wesentlichen sonstigen Aufwendungen		
FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM B		
Sonstige Erträge		
Erstattungen negativer CSDR Gebühren und Gutschriften positiver CSDR Gebühren	EUR	550,27
Sonstige Aufwendungen		
Keine wesentlichen sonstigen Aufwendungen		
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 620.194,77		
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 01.12.2021 BIS 30.11.2022		
	VOLUMEN IN FONDSWÄHRUNG EUR	ANZAHL
Transaktionsvolumen gesamt	431.368.336,56	371
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00	0
Relativ in %	0,00%	0,00%

Es lagen keine Derivate-Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden		
<p>Die Gesellschaft unterliegt seit in Kraft treten des geänderten Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) mit Wirkung zum 18. März 2016 gesetzlichen Vorgaben für die Vergütungspolitik und ist gemäß § 37 KAGB verpflichtet, ein Vergütungssystem aufzustellen, das mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich ist. Das Vergütungssystem ist von der Gesellschaft in Anwendung des in den maßgeblichen gesetzlichen Leitlinien etablierten Verhältnismäßigkeitsgrundsatzes aufgestellt worden.</p> <p>Die Vergütung der Mitarbeiter besteht aus festen und variablen Bestandteilen sowie ggf. nicht-monetären Nebenleistungen. Die Bemessung der Vergütungen erfolgt nach Maßstäben der Angemessenheit und Marktüblichkeit. Das Vergütungssystem gewährleistet, dass feste und variable Vergütungsbestandteile in einem angemessenen Verhältnis zueinander stehen und vermeidet die Abhängigkeit eines Mitarbeiters von der variablen Komponente.</p> <p>Die variable Vergütung wird für die Geschäftsführung durch den Aufsichtsrat der Gesellschaft festgesetzt, für die Mitarbeiter und sonstigen Beschäftigten erfolgt die Festsetzung durch die Geschäftsführung. Ein Vergütungsausschuss besteht nicht. Maßgebliche Faktoren für die Bemessung der variablen Vergütung sind der Unternehmenserfolg, der Erfolgsbeitrag der betreffenden Organisationseinheit und der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeiters. Hinsichtlich des Erfolgsbeitrages des Mitarbeiters werden sowohl quantitative (finanziell messbare) Kriterien als auch qualitative (nicht-finanzielle) Kriterien, z.B. Einhaltung der Risikomanagementgrundsätze, Anleger- und Kundenzufriedenheit, Führungsverhalten, Teamfähigkeit, ausgewogen berücksichtigt. Die Auszahlung der variablen Vergütung erfolgt jährlich nachschüssig als einmalige Geldleistung.</p> <p>Das Vergütungssystem der Gesellschaft wird regelmäßig, mindestens einmal im Jahr, überprüft und bei Bedarf entsprechend angepasst.</p>		
Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik		
Die Gesellschaft überprüft unter Mitwirkung der Compliance-Funktion regelmäßig die angemessene Gestaltung der Vergütungspolitik und leitet erforderlichenfalls Anpassungen in die Wege. Die Vergütungspolitik und deren Anwendung unterliegen weiterhin einer Überprüfung durch die interne Revision und einer Überwachung durch den Aufsichtsrat der Gesellschaft. Beanstandungen haben sich daraus nicht ergeben.		
Wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik		
Die Vergütungspolitik unterlag seit der Neufassung aufgrund der gesetzlichen Verpflichtung mit Änderung im Kapitalanlagegesetzbuch zum 18. März 2016 keinen wesentlichen Änderungen.		
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	4.152.167
davon feste Vergütung	EUR	2.219.167
davon variable Vergütung	EUR	1.933.000
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		24
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Identified Staff	EUR	1.507.860
davon Geschäftsleiter	EUR	1.133.265
davon andere Führungskräfte	EUR	0
davon andere Risikoträger	EUR	374.595
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.

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



BERICHT: SFDR
First Private Europa Aktien ULM
 Berichtszeitraum: 2022
 LEI-Code: 529900LJYC6SU3X9VJ35

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ Ja

- ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___ %
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

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

☐ ☒ Nein

- ☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0% an nachhaltigen Investitionen
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - ☐ mit einem sozialen Ziel
- ☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



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

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

Die ESG-Strategie zielte darauf ab

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

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

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

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

Das Finanzprodukt investierte im Berichtszeitraum nicht in Zielfonds.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Leistung der Nachhaltigkeitsindikatoren	2022
ESG-Rating	AAA
THG-Intensität der investierten Unternehmen (tCO ₂ /€m Umsatz)	100,72
Anzahl der geführten Unternehmensdialoge und Erfolge	149

Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen

Ausgeschlossen werden Investitionen, wenn sie	Portfolio
gegen den United Nations Global Compact verstoßen.	0,00%
mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Stromgewinnung aus thermaler Kohle erzielen.	0,00%
mehr als 30% ihres Umsatzes durch den Abbau thermaler Kohle erzielen.	0,00%
mehr als 5% ihres Umsatzes durch die Förderung von Erdöl und Erdgas mittels nichtkonventioneller Methoden (Fracking, Ölsande) erzielen.	0,00%
mehr als 10% ihres Umsatzes mit der Produktion und dem Handel von Rüstungsgütern erzielen. Ebenfalls ausgeschlossen werden Unternehmen, die geächtete Waffen, wie Landminen und ABC-Waffen, produzieren und/oder vertreiben.	0,00%
mehr als 5% ihres Umsatzes mit Endprodukten wie Zigaretten oder Zigarren erzielen.	0,00%

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Alagezielen nicht erheblich geschadet?

Für diesen Fonds nicht einschlägig.

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

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

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



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

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

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

Das Finanzprodukt investierte im Berichtszeitraum nicht in Zielfonds.

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

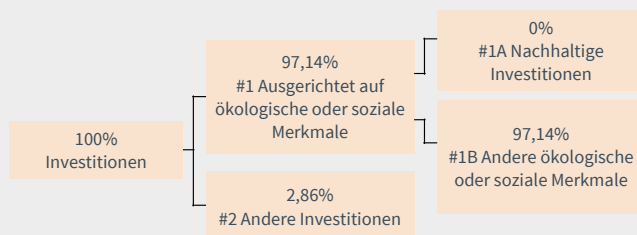
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TotalEnergies SE	Energie	3,21%	Frankreich
Novartis AG	Gesundheit	2,83%	Schweiz
Siemens AG	Industriegüter und Dienstleistungen	2,13%	Deutschland
Crédit Agricole S.A.	Banken	1,93%	Frankreich
Stellantis N.V.	Automobilhersteller und Zulieferer	1,76%	Niederlande
BNP Paribas S.A.	Banken	1,73%	Frankreich
OMV AG	Energie	1,68%	Österreich
Coca-Cola European Partners PLC	Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	1,62%	Großbritannien
AXA S.A.	Versicherungen	1,61%	Frankreich
Allianz SE	Versicherungen	1,60%	Deutschland
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	Drogerie Geschäfte	1,60%	Niederlande
Legal & General Group PLC	Versicherungen	1,46%	Großbritannien
Repsol S.A.	Energie	1,38%	Spanien
Anglo American PLC	Rohstoffe	1,31%	Großbritannien
Mercedes-Benz Group AG	Automobilhersteller und Zulieferer	1,26%	Deutschland



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

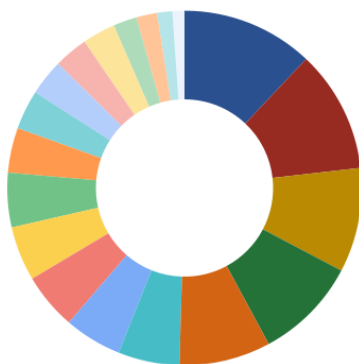
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Subkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?



Gesundheit	12,03%
Industriegüter und Dienstleistungen	11,16%
Energie	9,53%
Banken	9,40%
Versicherungen	8,33%
Automobilhersteller und Zulieferer	5,60%
Finanzdienstleistungen	5,25%
Konsumgüter und -dienstleistungen	5,16%
Rohstoffe	4,97%
Drogerie Geschäfte	4,96%
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	4,09%
Versorger	3,59%
Technologie	3,30%
Chemie	3,09%
Telekommunikation	3,01%
Bauwesen und Materialien	2,14%
Einzelhandel	1,90%
Immobilien	1,40%
Medien	1,09%

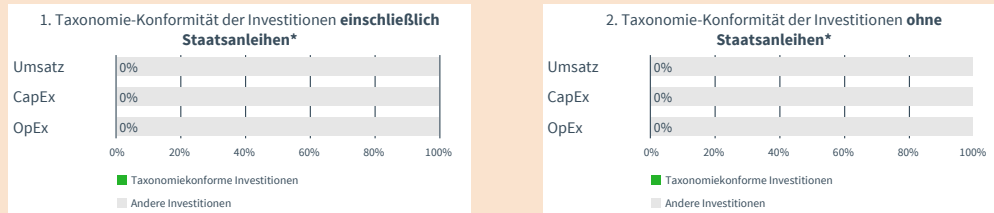


Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Für diesen Fonds nicht einschlägig.

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

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



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Für diesen Fonds nicht einschlägig.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Für diesen Fonds nicht einschlägig.



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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für diesen Fonds nicht einschlägig.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Für diesen Fonds nicht einschlägig.

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

Für diesen Fonds nicht einschlägig.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für diesen Fonds nicht einschlägig.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Für diesen Fonds nicht einschlägig.

Frankfurt am Main, den 24. März 2023

First Private Investment Management KAG mbH
Die Geschäftsführung

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

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 2021 bis zum 30. November 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2021 bis zum 30. November 2022, 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 bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 24. März 2023

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 31.12.2021: 2,557 Mio. EUR

Eigenmittel
am 31.12.2021: 4,093 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:
Messturm
Friedrich-Ebert-Anlage 49
D-60327 Frankfurt am Main

Telefon: +49 69 12014-1000

Regulatorisches Kapital am 31.12.2021:
3.287 Mio. EUR

Gezeichnetes Kapital am 31.12.2021:
1.754,386 Mio.

Eingezahltes Kapital am 31.12.2021:
1.754,386 Mio. EUR

3. VERTRIEBSPARTNER Sparkasse Ulm

Hausanschrift:
Neue Straße 66
D-89073 Ulm

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

Weitere Kreditinstitute und
Wertpapierdienstleister

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

Hausanschrift:
Schottengasse 6-8
A-1010 Wien
Österreich

Steuerlicher Vertreter:
PwC PricewaterhouseCoopers
Wirtschaftsprüfung und
Steuerberatung GmbH

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

5. VERTRIEB IN DER SCHWEIZ

Zahlstelle:

Tellco AG

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

Vertreter:

1741 Fund Solutions AG

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

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR DIE ANLEGER IN DER SCHWEIZ

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



FIRST PRIVATE Investment Management KAG mbH

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

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

www.first-private.de