

First Private

Systematic Merger Opportunities

Jahresbericht für das Rumpfgeschäftsjahr
vom 01.11.2023 bis 30.09.2024



ALLGEMEINE HINWEISE

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

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

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

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 SYSTEMATIC MERGER OPPORTUNITIES EUR S SEIT AUFLEGUNG



Wertentwicklung des First Private Systematic Merger Opportunities EUR S seit Auflegung; Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

WERTENTWICKLUNG DES FIRST PRIVATE SYSTEMATIC MERGER OPPORTUNITIES EUR S IM BERICHTSZEITRAUM



Wertentwicklung des First Private Systematic Merger Opportunities EUR S im Berichtszeitraum; Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

SEHR GEEHRTE ANLEGERINNEN UND ANLEGER,

im Rückblick war der Berichtszeitraum 2023/2024 von hoher Volatilität geprägt. Die anhaltende Inflation, geopolitische Spannungen und die Zinswende der Zentralbanken haben zu Unsicherheit an den Märkten geführt. Aktienmärkte waren volatil, während Anleihen aufgrund steigender Zinsen an Attraktivität gewannen. Technologische Entwicklungen und die Energiekrise haben zusätzliche Herausforderungen geschaffen. Insgesamt war der Berichtszeitraum 2023/2024 voller Herausforderungen für Investoren, was eine hohe Anpassungsfähigkeit erforderte.

Der First Private Systematic Merger Opportunities EUR S beendete in diesem Marktumfeld das Rumpfgeschäftsjahr vom 01.11.2023 bis 30.09.2024 mit einer Performance von +4,72%.¹⁾ Die Benchmark,²⁾ die auf Basis des EURIBOR-Referenzwertes in diesem Zeitraum eine Performance von +3,28% erzielte, wurde damit übertroffen. Die Volatilität des Fonds lag bei 2,86%. Per 30. September 2024 waren insgesamt 76,41% des Fondsvermögens in Aktien investiert. Die Barreserve und sonstigen Vermögensgegenstände betrugen zum Geschäftsjahresende 23,92%.

Die Allokationen des Fonds in den verschiedenen Anlageklassen wurden im Berichtszeitraum nach dem Eintreten verschiedener Marktevents angepasst. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden die Unternehmensübernahmen über Aktien und derivative Instrumente umgesetzt. Währungsrisiken, die durch Nicht-EUR-Investments entstehen, wurden abgesichert.

Der Fonds ist ein aktiv verwalteter Aktienfonds.

Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist ein möglichst stetiger Kapitalzuwachs bei reduziertem Risiko durch die Erwirtschaftung einer von Aktien abgeleiteten, von der allgemeinen Entwicklung auf den Aktienmärkten jedoch weitgehend unabhängigen Rendite.

Im Rahmen der Anlagestrategie wird an den Ertragsmöglichkeiten im Umfeld von Unternehmensübernahmen, mit denen unabhängig vom Kapitalmarktumfeld überzeugende Renditen erzielt werden sollen, partizipiert. Dabei werden mit Hilfe einer Kombination aus computer-gestützten Modellen und fundamentalem Research attraktive Unternehmensübernahmen identifiziert und Investitionen getätigt, die den erwarteten Ausgang dieser Übernahmen gezielt ausnutzen.

Die Gesellschaft beabsichtigt, für den Fonds grundsätzlich in ein Portfolio mit 20–60 Positionen aus dem globalen Übernahmeuniversum zu investieren, um ein ausreichend diversifiziertes Merger-Opportunities-Portfolio aufzubauen. Dabei wird unter Berücksichtigung der Risikokontrolle das Ziel der Ertragsmaximierung verfolgt. An stattfindenden Transaktionen kann der Fonds in allen Marktphasen partizipieren.

Im Rahmen der Anlagestrategie werden für den Fonds indirekte Anlagen in Aktien mittels Derivaten (insbesondere Swaps) genutzt, um eine möglichst genaue Abbildung der Übernahmeabfindung zu gewährleisten.

Fremdwährungen werden üblicherweise abgesichert.

1) Wertentwicklung der Anteilscheinklasse EUR I: +4,41%. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
2) Basiert auf 12-Monats-EURIBOR, Bid-Seite am 31.10.2023.

Das per saldo positive realisierte Veräußerungsergebnis im Berichtszeitraum in Höhe von 518.728,38 EUR ist im Wesentlichen dem Handel mit Swaps, Aktiengeschäften sowie Devisentermingeschäften zuzuordnen.

Das Marktpreisrisiko wird täglich auf Basis des Value-at-Risk-Konzeptes gemessen und überwacht. Am 30.09.2024 lag der durchschnittliche 10-Tages-VaR bei 5,11%. Vor diesem Hintergrund stuft die Gesellschaft das Sondervermögen für die Risikoart „Marktpreisrisiko“ mit einem mittleren Risiko ein.

Die Gesellschaft wendet im Rahmen des Investmentansatzes ausgewogene Länderquoten an. Entwicklungen in den einzelnen Ländern werden fortlaufend überwacht. Die nicht abgesicherte Fremdwährungsquote betrug zum 30.09.2024 6,71%. Die Gesellschaft stuft das Sondervermögen vor diesem Hintergrund für die Risikoart „Währungsrisiko“ mit einem geringen Risiko ein.

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. Zur Einschätzung der Liquidität von Anleihen werden u. a. das Rating, das Emissionsland oder die Währung herangezogen. Entsprechend der gesamten Merkmalsübersicht der jeweiligen Anleihe ergibt sich auf Basis eines Entscheidungsbaumes eine Liquiditätsquote pro Instrument. Die Summe aller Einzelquoten ergibt die Liquiditätsquote des Gesamtfonds. Ausgehend von vorstehend genannter Vorgehensweise stuft die Gesellschaft das Sondervermögen für die Risikoart „Liquiditätsrisiko“ mit einem geringen Risiko ein.

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

Portfolioumschlagrate (PUR)* = 186,49%

(Zeitraum 01.11.2023 bis
30.09.2024, inkl. der Umsätze aus
Kapitalereignissen der Wertpapiere)

Ab 01. November 2023 erfolgte eine Änderung in Bereich der Ermittlung der Portfolioumschlagrate (PUR) des Fonds. Die ausgewiesene Zahl enthält ab diesem Berichtszeitraum auch die Umsätze aus den Kapitalereignissen der Wertpapiere. Wir halten diese Anpassung für fachlich zulässig.

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.

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum:

Die First Private Investment Management KAG mbH hat die Fondsadministration und die Risikomessung für die von ihr verwalteten OGAW-Sondervermögen per 01.11.2023 auf die Universal-Investment-Gesellschaft mbH sowie auf die Universal-Investment-Labs GmbH ausgelagert. Die bisherige Auslagerung dieser Funktionen auf die Société Générale Securities Services GmbH (SGSS) wurde zeitgleich beendet.

Aus diesem Grund wurde für den Fonds First Private Systematic Merger Opportunities ein Rumpfgeschäftsjahr für den Zeitraum vom 01.11.2023 bis 30.09.2024 gebildet.

Zum 01.11.2023 wurde im Bereich des Risikomodells nach §10 DerivateV und der Parameter nach §11 DerivateV der Berechnungsalgorithmus angepasst. Der Wechsel erfolgte von der „FactSet multi-asset class (MAC)“-Methode auf die Methode der historischen Simulation auf Basis der Portfolio-Einzeltitel. Die Anpassung erfolgte im Zuge des Wechsels des Auslagerungspartners. Wir halten diese Anpassung für fachlich zulässig, eine Weiterführung der bisherigen Methodik konnte im operativen Aufwand-Nutzen-Verhältnis nicht beibehalten werden.

Weiterhin erfolgte eine Änderung in Bereich der Gesamtkostenquotenermittlung des Fonds. Der Kostenanteil der evtl. am Geschäftsjahresende im Bestand gehaltenen Zielfonds wird erst ab einem Anteil von 51% des Fondsvermögens berücksichtigt. Wir halten diese Anpassung ebenfalls für fachlich zulässig, eine Weiterführung der bisherigen Methodik konnte im operativen Aufwand-Nutzen-Verhältnis nicht beibehalten werden.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen gemäß Artikel 7 der VERORDNUNG (EU) 2020/852 DES EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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

Frankfurt am Main, den 14. Januar 2025

Die Geschäftsführung
First Private Investment Management KAG mbH

* Englische Bezeichnung: PTR = Portfolio Turnover Rate.

VERMÖGENSÜBERSICHT

GEM. § 9 KARBV

FIRST PRIVATE SYSTEMATIC MERGER OPPORTUNITIES, STICHTAG: 30.09.2024

		TAGESWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDSVERMÖGENS
I. Vermögensgegenstände		10.842.452,87	100,29
1. Aktien		8.259.988,61	76,41
	Bundesrep. Deutschland	414.942,50	3,84
	Canada	302.691,19	2,80
	Italien	1.236,00	0,01
	Japan	1.199.436,70	11,09
	Malta	262.103,30	2,42
	Portugal	290.500,00	2,69
	Spanien	79.089,96	0,73
	USA	5.709.988,96	52,82
2. Andere Wertpapiere		1,50	0,00
	USD	1,50	0,00
3. Derivate		-3.882,14	-0,04
4. Bankguthaben		1.469.302,03	13,59
5. Sonstige Vermögensgegenstände		1.117.042,87	10,33
II. Verbindlichkeiten		-31.747,07	-0,29
III. Fondsvermögen		10.810.705,80	100,00

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2024

GATTUNGSBEZEICHNUNG	ISIN	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 30.09.2024	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Bestandspositionen						EUR	8.259.990,11	76,41
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	8.259.988,61	76,41
Aktien						EUR	8.259.988,61	76,41
Nuvei Corp. Reg.Sub Vtg Shares o.N.	CA67079A1021	STK	10.117	10.117	0	CAD 45,100	302.691,19	2,80
ENCAVIS AG z.Verkauf eing. Inhaber-Aktien	DE000A4BGGQ8	STK	23.711	23.711	0	EUR 17,500	414.942,50	3,84
Greenvolt Energias Renováveis Acções Nominativas o.N.	PTGNV0AM0001	STK	35.000	37.060	2.060	EUR 8,300	290.500,00	2,69
Salcef Group S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005388266	STK	48	48	0	EUR 25,750	1.236,00	0,01
Talgo S.A. Acciones Nom. EO -,301	ES0105065009	STK	22.727	22.727	0	EUR 3,480	79.089,96	0,73
Alps Logistics Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3126450000	STK	11.988	11.988	0	JPY 5.770,000	433.411,61	4,01
Chilled & Frozen Lo.Ho.Co.Ltd. Registered Shares o.N.	JP3346180007	STK	300	300	0	JPY 5.720,000	10.752,15	0,10
Descente Ltd. Registered Shares o.N.	JP3548800006	STK	14.700	14.700	0	JPY 4.345,000	400.207,40	3,70
Infocom Corp. Registered Shares o.N.	JP3153450006	STK	7.526	11.526	4.000	JPY 6.040,000	284.825,68	2,63
Raysum Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3979100009	STK	1.900	1.900	0	JPY 5.900,000	70.239,86	0,65
Kindred Group PLC Shares (SDR's)/1 LS-,000625	SE0007871645	STK	22.965	22.965	0	SEK 129,100	262.103,30	2,42
Albertsons Companies Inc. Registered Shares DL -,001	US0130911037	STK	11.532	0	0	USD 18,480	190.977,11	1,77
Allete Inc. Registered Shares New o.N.	US0185223007	STK	6.889	6.889	0	USD 64,190	396.276,47	3,67
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	US03662Q1058	STK	555	555	0	USD 318,630	158.472,67	1,47
Axonics Inc. Registered Shares o.N.	US05465P1012	STK	7.150	7.150	0	USD 69,600	445.953,94	4,13
Catalent Inc. Registered Shares DL -,01	US1488061029	STK	5.710	5.710	0	USD 60,570	309.933,42	2,87
ChampionX Corp	US15872M1045	STK	13.424	13.424	0	USD 30,150	362.697,02	3,35
Discover Financial Services Registered Shares DL -,01	US2547091080	STK	1.352	1.352	0	USD 140,290	169.972,29	1,57
HashiCorp. Inc. Reg.Shares CL.A DL -,000015	US4181001037	STK	13.137	13.137	0	USD 33,860	398.618,89	3,69
Haynes International Inc. Registered Shs.(new) DL-,01	US4208772016	STK	7.368	7.368	0	USD 59,540	393.127,27	3,64
Heartland Financial USA Inc. Registered Shares DL 1	US42234Q1022	STK	7.435	7.435	0	USD 56,700	377.779,82	3,49
Infinera Corp. Registered Shares DL -,001	US45667G1031	STK	71.908	71.908	0	USD 6,750	434.966,39	4,02
Juniper Networks Inc. Registered Shares DL -,01	US48203R1041	STK	8.712	8.712	0	USD 38,980	304.322,75	2,82
Paramount Global Registered Shares B DL-,001	US92556H2067	STK	18.879	18.879	0	USD 10,620	179.671,10	1,66
Revanche Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US7613301099	STK	27.866	27.866	0	USD 5,190	129.603,49	1,20
Stericycle Inc. Registered Shares DL -,01	US8589121081	STK	5.519	5.519	0	USD 61,000	301.692,80	2,79
Sterling Check Corp. Registered Shares DL -,01	US85917T1097	STK	27.166	27.166	0	USD 16,720	407.039,63	3,77
Surmodics Inc. Registered Shares DL -,05	US8688731004	STK	10.397	10.397	0	USD 38,780	361.318,81	3,34
United States Steel Corp. Registered Shares DL 1	US9129091081	STK	4.421	4.421	0	USD 35,330	139.971,26	1,29
VIZIO Holding Corp. Reg.Shares CL.A DL -,0001	US92858V1017	STK	24.735	24.735	0	USD 11,170	247.593,83	2,29

GATTUNGSBEZEICHNUNG	ISIN	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 30.09.2024	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS		KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		0,60	0,00
Andere Wertpapiere						EUR		0,60	0,00
Mirati Therapeutics Inc. Regis- tered Shares DL -,01 Contingent Value Rights (CVR)	US604CVR0279	STK	6.712	6.712	0	USD	0,000	0,60	0,00
Nichtnotierte Wertpapiere						EUR		0,90	0,00
Andere Wertpapiere						EUR		0,90	0,00
CHINOOK THERAP. Contingent Value Rights (CVR)	US169CVR0169	STK	10.049	10.049	0	USD	0,000	0,90	0,00
Summe Wertpapiervermögen¹⁾						EUR		8.259.990,11	76,41

1) 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 30.09.2024	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BE- RICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Derivate						EUR	-3.882,14	-0,04
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.								
Devisen-Derivate						EUR	71.157,86	0,66
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						EUR	73.511,04	0,68
Offene Positionen								
JPY/EUR 245,0 Mio.	OTC						15.089,04	0,14
SEK/EUR 2,9 Mio.	OTC						-3.451,95	-0,03
USD/EUR 7,7 Mio.	OTC						61.873,95	0,57
Devisenterminkontrakte (Kauf)						EUR	-2.353,18	-0,02
Offene Positionen								
USD/EUR 0,5 Mio.	OTC						-2.353,18	-0,02
Swaps						EUR	-75.040,00	-0,69
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Total Return Swaps						EUR	-75.040,00	-0,69
Long Swap auf Aktien-Index 02.07.21/30.06.26	OTC	EUR	7.145.565				17.381,00	0,16
Short Swap auf Aktien-Index 02.07.21/30.06.26	OTC	EUR	7.145.551				-92.421,00	-0,85

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 30.09.2024	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄN- GE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS		KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					EUR		1.469.302,03	13,59
Bankguthaben					EUR		1.469.302,03	13,59
EUR - Guthaben bei:								
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main	EUR	831.925,54			%	100,000	831.925,54	7,70
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:								
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main	DKK	481,32			%	100,000	64,57	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main	NOK	724,01			%	100,000	61,60	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main	SEK	1.904,17			%	100,000	168,34	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:								
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main	AUD	1.570,22			%	100,000	976,38	0,01
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main	CAD	5.376,37			%	100,000	3.566,65	0,03
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main	CHF	3.431,52			%	100,000	3.645,90	0,03
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main	GBP	667,45			%	100,000	802,42	0,01
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main	JPY	53.076.816,00			%	100,000	332.569,84	3,08
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main	USD	329.771,65			%	100,000	295.520,79	2,73
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR		1.117.042,87	10,33
Dividendenansprüche	EUR	719,03					719,03	0,01
Quellensteueransprüche	EUR	76.323,84					76.323,84	0,71
Forderungen aus Cash Collateral	EUR	1.040.000,00					1.040.000,00	9,62
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR		-31.747,07	-0,29
Verwaltungsvergütung	EUR	-7.090,51					-7.090,51	-0,07
Performance Fee	EUR	-2.251,03					-2.251,03	-0,02
Verwahrstellenvergütung	EUR	-536,39					-536,39	0,00
Prüfungskosten	EUR	-13.619,55					-13.619,55	-0,13
Veröffentlichungskosten	EUR	-5.251,84					-5.251,84	-0,05
Research Kosten	EUR	-838,74					-838,74	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-2.159,01					-2.159,01	-0,02
Fondsvermögen					EUR		10.810.705,80	100,00

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 30.09.2024	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄN- GE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS		KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
First Private Systematic Merger Opportunities EUR S								
Anteilwert						EUR	110,14	
Ausgabepreis						EUR	110,14	
Rücknahmepreis						EUR	110,14	
Anzahl Anteile						STK	78.451	
First Private Systematic Merger Opportunities EUR I								
Anteilwert						EUR	108,47	
Ausgabepreis						EUR	108,47	
Rücknahmepreis						EUR	108,47	
Anzahl Anteile						STK	20.010	

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

DEVISENKURSE (IN MENGENNOTIZ)		PER	30.09.2024		
Australische Dollar AD	(AUD)	1,6082000	=	1 Euro (EUR)	
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,5074000	=	1 Euro (EUR)	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9412000	=	1 Euro (EUR)	
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4545000	=	1 Euro (EUR)	
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8318000	=	1 Euro (EUR)	
Japanische Yen YN	(JPY)	159,5960000	=	1 Euro (EUR)	
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,7533000	=	1 Euro (EUR)	
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,3115000	=	1 Euro (EUR)	
US-Dollar DL	(USD)	1,1159000	=	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	VERKÄUFE/ ABGÄNGE
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Banc of California Inc. Registered Shares DL -,01	US05990K1060	STK	19.558	19.558
Brookfield Asset Management Lt Reg.Shares Cl.A Vtg. o.N.	CA1130041058	STK	2.693	2.693
CMB.Tech NV Actions au Port. o.N.	BE0003816338	STK	23.995	23.995
EchoStar Corp. Registered Shares A DL -,001	US2787681061	STK	12.851	12.851
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	23.711	23.711
Energy Transfer L.P. Registered Shares o.N.	US29273V1008	STK	31.462	31.462
EQT Corp. Registered Shares o.N.	US26884L1098	STK	10.633	10.633
Fancl Corp. Registered Shares o.N.	JP3802670004	STK	22.900	22.900
HF Sinclair Corp. Registered Shares DL -,01	US4039491000	STK	4.689	4.689
iRobot Corp. Registered Shares DL -,01	US4627261005	STK	0	3.845
Novonesis A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	7.937	7.937
Opdenenergy Holding S.A. Acciones Port. EO -,02	ES0105544003	STK	0	53.427
Provident Financial Services Registered Shares DL -,01	US74386T1051	STK	19.000	19.000
Smurfit WestRock PLC Registered Shares DL -,01	IE00028FXN24	STK	7.266	7.266
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401	STK	0	145
Splunk Inc. Registered Shares DL -,001	US8486371045	STK	1.807	3.248
Star Bulk Carriers Corp. Registered Shares New DL -,01	MHY8162K2046	STK	24.091	24.091
TXNM Energy Inc. Registered Shares o.N.	US69349H1077	STK	0	4.734
Uponor Oyj Registered Shares o.N.	FI0009002158	STK	0	7.108
Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N.	DE000VTSC017	STK	1.386	1.386
Andere Wertpapiere				
Noble Corp. PLC Rights to RSU Noble Corp. PLC	GB00BMXNWH07	STK	3.302	3.302
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	STK	3.917	3.917
SP Plus Corp. Registered Shares DL 1	US78469C1036	STK	8.547	8.547
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Abcam PLC Reg. Shs(Sp.ADRs)/1 LS -,002	US0003802040	STK	0	23.765
Adevinta ASA Navne-Aksjer NK1	NO0010844038	STK	15.831	15.831
Alteryx Inc. Registered Shs Cl.A DL -,0001	US02156B1035	STK	1.800	1.800
Altium Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ALU8	STK	10.106	10.106
American National Group Inc. Registered Shares DL -,01	US0256762065	STK	0	5.924
Assetmark Financial Hldgs Inc. Registered Shares DL-,001	US04546L1061	STK	12.618	12.618
Avantax Inc. Registered Shares DL -,0001	US0952291005	STK	0	16.455

GATTUNGSBEZEICHNUNG	ISIN	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE
Avid Technology Inc. Registered Shares DL -,01	US05367P1003	STK	0	18.026
Benefit One Inc. Registered Shares o.N.	JP3835630009	STK	33.100	33.100
Benesse Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3835620000	STK	31.500	31.500
Caverion Oyj. Registered Shares o.N.	FI4000062781	STK	0	23.337
Cerevel Therapeutics Hld. Inc. Registered Shares o.N.	US15678U1280	STK	7.830	7.830
Chase Corp. Registered Shares DL -,10	US16150R1041	STK	0	3.549
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	DK0060227585	STK	5.179	5.179
Costa Group Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CGC2	STK	134.211	134.211
Crestwood Equity Partners L.P. Reg. Uts new of L.P. Int. o.N.	US2263442087	STK	0	15.199
Diamond Offshore Drilling Registered Shares New DL-,01	US25271C2017	STK	14.258	14.258
Dish Network Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US25470M1099	STK	36.625	36.625
Eagle Bulk Shipping Inc. Registered Shares DL -,01	MHY2187A1507	STK	9.191	9.191
Encore Wire Corp. Registered Shares DL -,01	US2925621052	STK	1.533	1.533
Equitrans Midstream Corp. Reg. Shares	US2946001011	STK	30.346	30.346
Everbridge Inc. Registered Shares DL-,001	US29978A1043	STK	12.345	12.345
Hammerhead Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA4083021077	STK	100	100
Holly Energy Partners L.P. Registered Shares o.N.	US4357631070	STK	14.886	14.886
ImmunoGen Inc. Registered Shares DL -,01	US45253H1014	STK	15.010	15.010
Intercept Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US45845P1084	STK	0	17.051
JSR Corp. Registered Shares o.N.	JP3385980002	STK	4.000	13.800
Karuna Therapeutics Inc Registered Shares DL-,0001	US48576A1007	STK	872	872
Lakeland Bancorp Inc. Registered Shares o.N.	US5116371007	STK	22.839	23.222
Masonite International Corp. Registered Shares o.N.	CA5753851099	STK	3.326	3.326
Mirati Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,01	US60468T1051	STK	1.929	6.712
Model N Inc. Registered Shares DL -,00005	US6075251024	STK	14.386	14.386
MorphoSys AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A4BGGU0	STK	3.917	3.917
National Western Life Grp Inc. Registered Shs Class A DL-,01	US6385171029	STK	90	758
NeoGames S.A. Registered Shares EO 1	LU2263803020	STK	5.942	15.115
New Relic Inc. Registered Shares DL -,001	US64829B1008	STK	0	5.314
NextGen Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	US65343C1027	STK	0	14.065
Olink Holding AB Nam-Akt.(Sp.ADS)/1 o.N.	US6807101000	STK	4.207	8.493
Outsourcing Inc. Registered Shares o.N.	JP3105270007	STK	45.000	45.000
Overseas Shipholding Group Inc Registered Shares A DL 1	US69036R8631	STK	38.460	38.460
PacWest Bancorp. Registered Shares DL -,01	US6952631033	STK	29.773	29.773
Pagero Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0016830517	STK	125.345	125.345
Seagen Inc. Registered Shares DL -,001	US81181C1045	STK	895	1.806
Sovos Brands Inc. Registered Shares DL -,001	US84612U1079	STK	0	19.580
Taisho Pharmac.Hldgs.Co.Ltd. Registered Shares o.N.	JP3442850008	STK	7.400	7.400
Toshiba Corp. Registered Shares o.N.	JP3592200004	STK	26.056	26.056
Veritiv Corp. Registered Shares DL -,01	US9234541020	STK	0	2.579

GATTUNGSBEZEICHNUNG	ISIN	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE
Walkme Ltd. Registered Shares	IL0011765851	STK	23.606	23.606
WRKCo Inc. Registered Shares DL -,01	US96145D1054	STK	0	7.266

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:				
AUD/EUR	EUR			1.568
DKK/EUR	EUR			768
GBP/EUR	EUR			702
JPY/EUR	EUR			7.549
NOK/EUR	EUR			459
SEK/EUR	EUR			1.159
USD/EUR	EUR			24.216
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
AUD/EUR	EUR			408
GBP/EUR	EUR			233
JPY/EUR	EUR			2.125
SEK/EUR	EUR			397

TRANSAKTIONEN ÜBER ENG VERBUNDENE UNTERNEHMEN UND PERSONEN

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)

FIRST PRIVATE SYSTEMATIC MERGER OPPORTUNITIES EUR S

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.11.2023 BIS 30.09.2024

				INSGESAMT	JE ANTEIL
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	34.151,26	0,44
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	49.712,83	0,63
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-32.034,31	-0,41
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge			EUR	51.829,78	0,66
II. Aufwendungen*					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-5.899,67	-0,07
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-60.216,38	-0,77
- davon Basisverwaltungsvergütung	EUR	-57.965,35			
- davon performanceabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	-2.251,03			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.261,90	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-21.665,97	-0,28
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-14.709,81	-0,19
- Depotgebühren	EUR	-694,11			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand**	EUR	1,60			
- Sonstige Kosten	EUR	-14.017,30			
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-175,54			
- davon Kosten Collateral Management extern	EUR	-3.400,08			
- davon Kosten Verwahrstelle für Zusatzservice	EUR	-6.829,69			
- davon Researchkosten	EUR	-1.500,30			
- davon sonstige Kosten	EUR	-2.111,69			
Summe der Aufwendungen			EUR	-104.753,73	-1,34
III. Ordentliches Nettoergebnis			EUR	-52.923,95	-0,68
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	1.255.701,20	16,01
2. Realisierte Verluste			EUR	-841.229,31	-10,72
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			EUR	414.471,89	5,29
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	361.547,94	4,61
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	221.776,73	2,83
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-194.660,84	-2,48
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	27.115,89	0,35
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	388.663,83	4,96

*) Aufwandspositionen Exklusive Ertragsausgleich

**) Ertragsausgleich-Gesamtbetrag der Aufwendungen

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS FIRST PRIVATE SYSTEMATIC MERGER OPPORTUNITIES EUR S

				2023/2024	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	8.262.653,88	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-11.055,45	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00			
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-11.055,45			
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-1,35	
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	388.663,83	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	221.776,73			
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-194.660,84			
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	8.640.260,91	

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS FIRST PRIVATE SYSTEMATIC MERGER OPPORTUNITIES EUR S

BERECHNUNG DER AUSSCHÜTTUNG INSGESAMT UND JE ANTEIL				INSGESAMT	JE ANTEIL ¹⁾
I. Für die Ausschüttung verfügbar			EUR	1.062.921,61	13,55
1. Vortrag aus Vorjahr			EUR	701.373,67	8,94
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	361.547,94	4,61
3. Zuführung aus dem Sondervermögen			EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			EUR	1.062.921,61	13,55
1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	1.062.921,61	13,55
III. Gesamtausschüttung			EUR	0,00	0,00
1. Endausschüttung			EUR	0,00	0,00
a) Barausschüttung	EUR	0,00			
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00			
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00			

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE FIRST PRIVATE SYSTEMATIC MERGER OPPORTUNITIES EUR S

GESCHÄFTSJAHRE		UMLAUFENDE ANTEILE AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		ANTEILSWERT AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES
2020/2021	Stück	90.240	EUR	9.072.581,84	EUR	100,54
2021/2022	Stück	78.556	EUR	8.156.790,11	EUR	103,83
2022/2023	Stück	78.556	EUR	8.284.361,18	EUR	105,46
2023*	Stück	78.556	EUR	8.262.653,88	EUR	105,18
2023/2024*	Stück	78.451	EUR	8.640.260,91	EUR	110,14

*) Rumpfgeschäftsjahr

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FIRST PRIVATE SYSTEMATIC MERGER OPPORTUNITIES EUR I

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.11.2023 BIS 30.09.2024

				INSGESAMT	JE ANTEIL
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	8.593,32	0,43
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	12.513,53	0,62
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-8.069,76	-0,40
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge			EUR	13.037,09	0,65
II. Aufwendungen*					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-1.484,58	-0,08
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-19.439,12	-0,97
- davon Basisverwaltungsvergütung	EUR	-19.439,12			
- davon performanceabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-569,21	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-7.235,64	-0,36
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-3.828,98	-0,19
- Depotgebühren	EUR	-174,64			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand**	EUR	0,00			
- Sonstige Kosten	EUR	-3.654,34			
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-44,18			
- davon Kosten Collateral Management extern	EUR	-856,62			
- davon Kosten Verwahrstelle für Zusatzservice	EUR	-1.718,84			
- davon Researchkosten	EUR	-377,45			
- davon sonstige Kosten	EUR	-657,25			
Summe der Aufwendungen			EUR	-32.557,53	-1,63
III. Ordentliches Nettoergebnis			EUR	-19.520,44	-0,98
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	315.995,63	15,79
2. Realisierte Verluste			EUR	-211.739,14	-10,58
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			EUR	104.256,49	5,21
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	84.736,05	4,23
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	55.801,64	2,79
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-48.923,57	-2,44
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	6.878,07	0,35
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	91.614,12	4,58

*) Aufwandspositionen Exklusive Ertragsausgleich

**) Ertragsausgleich-Gesamtbetrag der Aufwendungen

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS FIRST PRIVATE SYSTEMATIC MERGER OPPORTUNITIES EUR I

				2023/2024	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	2.078.830,77	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	0,00	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00			
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00			
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	0,00	
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	91.614,12	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	55.801,64			
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-48.923,57			
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	2.170.444,89	

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS FIRST PRIVATE SYSTEMATIC MERGER OPPORTUNITIES EUR I

BERECHNUNG DER AUSSCHÜTTUNG INSGESAMT UND JE ANTEIL				INSGESAMT	JE ANTEIL ¹⁾
I. Für die Ausschüttung verfügbar			EUR	243.547,74	12,17
1. Vortrag aus Vorjahr			EUR	158.811,69	7,94
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	84.736,05	4,23
3. Zuführung aus dem Sondervermögen			EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			EUR	243.547,74	12,17
1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	243.547,74	12,17
III. Gesamtausschüttung			EUR	0,00	0,00
1. Endausschüttung			EUR	0,00	0,00
a) Barausschüttung	EUR	0,00			
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00			
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00			

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE FIRST PRIVATE SYSTEMATIC MERGER OPPORTUNITIES EUR I

GESCHÄFTSJAHRE	UMLAUFENDE ANTEILE AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	ANTEILSWERT AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES
2020/2021	Stück 10	EUR 1.003,79	EUR 100,38
2021/2022	Stück 20.010	EUR 2.059.586,55	EUR 102,93
2022/2023	Stück 20.010	EUR 2.084.864,76	EUR 104,19
2023*	Stück 20.010	EUR 2.078.830,77	EUR 103,89
2023/2024*	Stück 20.010	EUR 2.170.444,89	EUR 108,47

*) Rumpfgeschäftsjahr

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) GESAMTER FONDS

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.11.2023 BIS 30.09.2024

				INSGESAMT
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	42.744,58
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	62.226,36
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-40.104,07
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00
Summe der Erträge			EUR	64.866,87
II. Aufwendungen*				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-7.384,25
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-79.655,50
- davon Basisverwaltungsvergütung	EUR	-77.404,47		
- davon performanceabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	-2.251,03		
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.831,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-28.901,61
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-18.538,79
- Depotgebühren	EUR	-868,75		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand**	EUR	1,60		
- Sonstige Kosten	EUR	-17.671,64		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-219,72		
- davon Kosten Collateral Management extern	EUR	-4.256,70		
- davon Kosten Verwahrstelle für Zusatzservice	EUR	-8.548,53		
- davon Researchkosten	EUR	-1.877,75		
- davon sonstige Kosten	EUR	-2.768,94		
Summe der Aufwendungen			EUR	-137.311,26
III. Ordentliches Nettoergebnis			EUR	-72.444,39
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne			EUR	1.571.696,83
2. Realisierte Verluste			EUR	-1.052.968,45
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			EUR	518.728,38
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	446.283,99
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	277.578,37
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-243.584,41
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	33.993,96
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	480.277,95

*) Aufwandspositionen Exklusive Ertragsausgleich

**) Ertragsausgleich-Gesamtbetrag der Aufwendungen

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS FIRST PRIVATE SYSTEMATIC MERGER OPPORTUNITIES

				2023/2024	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	10.341.484,65	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-11.055,45	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00			
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-11.055,45			
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-1,35	
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	480.277,95	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	277.578,37			
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-243.584,41			
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	10.810.705,80	

SONDERVERMÖGEN

FIRST PRIVATE SYSTEMATIC MERGER OPPORTUNITIES

ANTEILKLASSEN- BEZEICHNUNG	EUR S	EUR I
Mindestanlagesumme	250.000 EUR	250.000 EUR
Fondsaufgabe	01.04.2020	01.04.2020
Ausgabeaufschlag*	0,00%	0,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.*	0,75%	1,00%
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde
Ertragsverwendung	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung
Währung	Euro	Euro
ISIN	DE000A0Q95G3	DE000A0Q95H1
Performanceabhängige Vergütung	10% des über dem Referenzwert liegenden Wertzuwachses	10% des über dem Referenzwert liegenden Wertzuwachses
Kleinste handelbare Einheit:	1 Anteil	1 Anteil

* Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

ANHANG

GEM. § 7 NR.9 KARBV

AAngaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	9.197.330,62
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Morgan Stanley Europe SE (G) (V) - Frankfurt		
ODDO BHF (Broker) DE		
Royal Bank of Canada (Broker) GB		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		76,41
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,04

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

POTENTIELLER RISIKOBETRAG FÜR DAS MARKTRISIKO GEM. § 37 ABS. 4 DERIVATEV	
kleinster potenzieller Risikobetrag	1,06%
größter potenzieller Risikobetrag	2,02%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,61%
Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	3,09%

ZUSAMMENSETZUNG DES VERGLEICHsvermögens ZUM BERICHTSSTICHTAG	
MSCI World Net Return (EUR) (ID: XF1000000202 BB: MSDEWIN)	100%

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

SONSTIGE ANGABEN		
First Private Systematic Merger Opportunities EUR S		
In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 57.965,35 und performanceabhängige Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 2.251,03 enthalten.		
First Private Systematic Merger Opportunities EUR I		
In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 19.439,12 und performanceabhängige Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 0,00 enthalten.		
First Private Systematic Merger Opportunities EUR (Gesamter Fonds)		
In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 77.404,47 und performanceabhängige Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 2.251,03 enthalten.		

First Private Systematic Merger Opportunities EUR S			
Anteilwert		EUR	110,14
Ausgabepreis		EUR	110,14
Rücknahmepreis		EUR	110,14
Anzahl Anteile		STK	78.451
First Private Systematic Merger Opportunities EUR I			
Anteilwert		EUR	108,47
Ausgabepreis		EUR	108,47
Rücknahmepreis		EUR	108,47
Anzahl Anteile		STK	20.010

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

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

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE

FIRST PRIVATE SYSTEMATIC MERGER OPPORTUNITIES EUR S	
Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten und ohne performanceabhängige Vergütung) beträgt	1,25%
Die dem Sondervermögen belasteten Aufwendungen beziehen sich auf das Rumpfgeschäftsjahr vom 01.11.2023 bis 30.09.2024.	
Für die Ermittlung der Gesamtkostenquote wurde eine Annualisierung auf ein volles Jahr vorgenommen.	
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Berichtszeitraum getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten und ohne performanceabhängige Vergütung) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.	
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,03%
Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)	
Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Aus der Verwaltungsvergütung werden keine Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens gezahlt. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.	

FIRST PRIVATE SYSTEMATIC MERGER OPPORTUNITIES EUR I	
Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten und ohne performanceabhängige Vergütung) beträgt	1,59%
Die dem Sondervermögen belasteten Aufwendungen beziehen sich auf das Rumpfgeschäftsjahr vom 01.11.2023 bis 30.09.2024.	
Für die Ermittlung der Gesamtkostenquote wurde eine Annualisierung auf ein volles Jahr vorgenommen.	
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Berichtszeitraum getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten und ohne performanceabhängige Vergütung) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.	
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00%
Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)	
Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Aus der Verwaltungsvergütung werden keine Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens gezahlt. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.	

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

FIRST PRIVATE SYSTEMATIC MERGER OPPORTUNITIES EUR S	
Wesentliche sonstige Erträge:	EUR 0,00
Die wesentlichen sonstigen Aufwendungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.	
FIRST PRIVATE SYSTEMATIC COMMODITY B	
Wesentliche sonstige Erträge:	EUR 0,00
Die wesentlichen sonstigen Aufwendungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.	
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)	
Transaktionskosten	EUR 5.345,90

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Gesamtsumme der im Geschäftsjahr 2023 der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	4,8
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	2,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	2,0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	in EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		26
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im Geschäftsjahr 2023 der KVG gezahlten Vergütung an Risikoträger	in Mio. EUR	1,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,0
davon andere Führungskräfte	in Mio. EUR	0,0
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,3
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	in Mio. EUR	0,0
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	in Mio. EUR	0,0
Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden		
Die Gesellschaft unterliegt seit in Kraft treten des geänderten Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) mit Wirkung zum 18. März 2016 gesetzlichen Vorgaben für die Vergütungspolitik und ist gemäß § 37 KAGB verpflichtet, ein Vergütungssystem aufzustellen, das mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich ist. Das Vergütungssystem ist von der Gesellschaft in Anwendung des in den maßgeblichen gesetzlichen Leitlinien etablierten Verhältnismäßigkeitsgrundsatzes aufgestellt worden. Die Vergütung der Mitarbeiter besteht aus festen und variablen Bestandteilen sowie ggf. nicht-monetären Nebenleistungen. Die Bemessung der Vergütungen erfolgt nach Maßstäben der Angemessenheit und Marktüblichkeit. Das Vergütungssystem gewährleistet, dass feste und variable Vergütungsbestandteile in einem angemessenen Verhältnis zueinander stehen und vermeidet die Abhängigkeit eines Mitarbeiters von der variablen Komponente. Die variable Vergütung wird für die Geschäftsführung durch den Aufsichtsrat der Gesellschaft festgesetzt, für die Mitarbeiter und sonstigen Beschäftigten erfolgt die Festsetzung durch die Geschäftsführung. Ein Vergütungsausschuss besteht nicht. Maßgebliche Faktoren für die Bemessung der variablen Vergütung sind der Unternehmenserfolg, der Erfolgsbeitrag der betreffenden Organisationseinheit und der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeiters. Hinsichtlich des Erfolgsbeitrages des Mitarbeiters werden sowohl quantitative (finanziell messbare) Kriterien als auch qualitative (nicht-finanzielle) Kriterien, z.B. Einhaltung der Risikomanagementgrundsätze, Anleger- und Kundenzufriedenheit, Führungsverhalten, Teamfähigkeit, ausgewogen berücksichtigt. Die Auszahlung der variablen Vergütung erfolgt jährlich nachschüssig als einmalige Geldleistung. Das Vergütungssystem der Gesellschaft wird regelmäßig, mindestens einmal im Jahr, überprüft und bei Bedarf entsprechend angepasst.		
Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik		
Die Gesellschaft überprüft unter Mitwirkung der Compliance-Funktion regelmäßig die angemessene Gestaltung der Vergütungspolitik und leitet erforderlichenfalls Anpassungen in die Wege. Die Vergütungspolitik und deren Anwendung unterliegen weiterhin einer Überprüfung durch die interne Revision und einer Überwachung durch den Aufsichtsrat der Gesellschaft. Beanstandungen haben sich daraus nicht ergeben.		
Wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik		
Die Vergütungspolitik unterlag seit der Neufassung aufgrund der gesetzlichen Verpflichtung mit Änderung im Kapitalanlagegesetzbuch zum 18. März 2016 keinen wesentlichen Änderungen.		

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB:
Basierend auf dem Gesetz zur Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II) macht die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu § 134c Abs. 4 AktG folgende Angaben:
Wesentliche mittel- bis langfristige Risiken:
Informationen über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens sind im Tätigkeitsbericht sowie im Verkaufsprospekt unter dem Abschnitt „Risikohinweise“ aufgeführt.
Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten:
Angaben können der Vermögensaufstellung bzw. den Angaben zu den während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäften, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, entnommen werden. Die Portfolioumsatzkosten (Transaktionskosten) werden im Anhang des Jahresberichts dargestellt.
Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:
Die First Private verwendet in ihrem quantitativen Selektionsprozess neben anderen Faktoren unternehmensspezifische Kennzahlen. Hierbei werden aus den unternehmensspezifischen Kennzahlen Parameter extrahiert, die im Rahmen der konkreten Anlagestrategie innerhalb des Analyseprozesses berücksichtigt werden sollen. Grundlage für diese Analyse sind neben den klassischen unternehmensspezifischen Kennzahlen zusätzlich Informationen die das Marktumfeld der betrachteten Gesellschaft und deren Strukturen beschreiben. Die Datengrundlage dafür liefern eigene Analysen auf von diversen Datenanbietern gelieferten Daten.
Einsatz von Stimmrechtsberatern:
Auf die Gesellschaft nicht zutreffend, da keine Stimmrechtsberater zum Einsatz kommen.
Handhabung der Wertpapierleihe und Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten:
Auf die Gesellschaft nicht zutreffend, da aktuell keine Wertpapierleihe-Geschäfte getätigt werden. Allgemeine Informationen zur Handhabung der Wertpapierleihe sind in den Anlagebedingungen bzw. im Verkaufsprospekt des Sondervermögens aufgeführt.

Frankfurt am Main, den 14. Januar 2025

First Private Investment Management KAG mbH
Die Geschäftsführung

SONSTIGE INFORMATION – NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL ZUM JAHRESBERICHT UMFASST

ANHANG GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

ANGABEN PRO ART VON WPFINGESCH / TOTAL RETURN SWAPS		
		Total Return Swaps
Ertrags- und Kostenanteile		
Ertragsanteil des Fonds		
absolut	EUR	46.791,69
in % der Bruttoerträge		100
Kostenanteil des Fonds	EUR	0,00
Ertragsanteil der KVG		
absolut	EUR	*)
in % der Bruttoerträge		-
Kostenanteil der KVG	EUR	-
Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)		
absolut	EUR	**)
in % der Bruttoerträge		-
Kostenanteil Dritter	EUR	-
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps (absoluter Betrag)	EUR	0,00

*) Ertragsanteile der KVG werden über die Verwaltungsvergütung abgedeckt.

**) Ertragsanteile der Portfoliomanager werden über die Portfoliomanager-Vergütung abgedeckt.

SONSTIGE INFORMATION – NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL ZUM JAHRESBERICHT UMFASST

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

ANGABEN ZU WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN		
Total Return Swaps		
Marktwert der Total Return Swaps		
absolut	EUR	75.040,00
in % des Fondsvermögens	EUR	0,69

Größte Gegenpartei(en) von Total Return Swaps			
Rang	Name	Bruttovolumen der offenen Geschäfte in EUR	Sitzstaat
1	Morgan Stanley Europe SE (G) (V) - Frankfurt	14.291.116,00	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	14.291.116,00
unbefristet	0,00

Sicherheiten in Zusammenhang mit Total Return Swaps
Der Transfer von Sicherheiten zwischen dem Fonds und den Kontrahenten der Total Return Swaps basiert auf den im Besicherungsanhang zur Mantelvereinbarung für Finanzgeschäfte getroffenen Vereinbarungen mit dem jeweiligen Kontrahenten. Die Besicherung erfolgt genettet für alle OTC-Derivate des Fonds/Segments gegenüber einem Kontrahenten und nicht nur für Total Return Swaps. Die erforderliche Besicherung wird laufend auf Grundlage der Marktwerte der offenen Geschäfte überwacht.
Die Total Return Swaps im Bestand zum Stichtag wurden mit dem Kontrahenten Morgan Stanley Europe SE (G) (V) - Frankfurt, abgeschlossen.
Mit dem Kontrahenten Morgan Stanley 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 wiedergelegt.

SONSTIGE INFORMATION – NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL ZUM JAHRESBERICHT UMFASST

INFORMATIONEN GEMÄSS ARTIKEL 7 DER VERORDNUNG (EU) 2020/852 DES EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens First Private Systematic Merger Opportunities – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. November 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. November 2023 bis zum 30. September 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt "Sonstige Informationen" genannten Bestandteile des Jahresberichts.

GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

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

SONSTIGE INFORMATIONEN

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

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

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

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

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

VERANTWORTUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER FÜR DEN JAHRESBERICHT

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

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

VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES JAHRESBERICHTS

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der First Private Investment Management KAG mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der First Private Investment Management KAG mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die First Private Investment Management KAG mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die First Private Investment Management KAG mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 14. Januar 2025

KPMG AG
WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT

KUPPLER
WIRTSCHAFTSPRÜFER

STEINBRENNER
WIRTSCHAFTSPRÜFER

MANAGEMENT UND VERWALTUNG DES First Private **Systematic Merger Opportunities**

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, London, Großbritannien

Geschäftsführung:
Tobias Klein, Frankfurt am Main
Thorsten Wegner, Wiesbaden
Richard Zellmann, Frankfurt am Main

Gesellschafter:
FP Management Holding GmbH,
Frankfurt am Main

Die Aktualisierung der Angaben zu Mitgliedern der Geschäftsleitung, des Aufsichtsrates, der Gesellschafter, des Eigenkapitals und der Verwahrstelle erfolgt in den regelmäßig zu erstellenden Halbjahres- und Jahresberichten.

2. VERWAHRSTELLE The Bank of New York Mellon SA/NV

Hausanschrift:
Messeturm
Friedrich-Ebert-Anlage 49
D-60327 Frankfurt am Main

Telefon: +49 69 12014-1000

Regulatorisches Kapital am 31.12.2023:
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