

First Private  
**Systematic Merger Opportunities**

Jahresbericht für das Geschäftsjahr  
vom 01.10.2024 bis 30.09.2025



## ALLGEMEINE HINWEISE

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

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](http://www.first-private.de)  
E-Mail: [info@first-private.de](mailto:info@first-private.de)

Geschäftsführer:  
Alexander Preininger, 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 das Geschäftsjahr 2024/2025 von hoher Volatilität geprägt.

Die neue amerikanische Regierung sorgte mit einer überarbeiteten Zollpolitik für spürbare Unsicherheit an den Märkten. Sowohl Aktien- als auch Anleihemärkte reagierten mit teils deutlichen Schwankungen, da insbesondere Schuldenpolitik und Zinsentwicklung in den Fokus der Investoren rückten.

Insgesamt stellte das Geschäftsjahr 2024/2025 Anleger vor erhebliche Herausforderungen und verlangte ein hohes Maß an Flexibilität und Anpassungsfähigkeit.

Der First Private Systematic Merger Opportunities EUR S beendete in diesem Marktumfeld das Geschäftsjahr vom 01.10.2024 bis 30.09.2025 mit einer Performance von +5,97%<sup>1)</sup>.

Die Benchmark für die erfolgsabhängige Vergütung, der 12-Monats-EURIBOR, lag am letzten Tag des vergangenen Geschäftsjahres bei 2,75% und wurde damit übertroffen.

Die Volatilität des Fonds lag bei 3,21%.

Per 30. September 2025 waren insgesamt 83,19% des Fondsvermögens in Anleihen investiert. Die Barreserve und sonstigen Vermögensgegenstände betrugen zum Geschäftsjahresende 16,66%.

Die Allokationen des Fonds in den verschiedenen Anlageklassen wurden im Geschäftsjahr 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.

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

<sup>1)</sup> Wertentwicklung der Anteilscheinklasse EUR I: +5,36%. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

eine möglichst genaue Abbildung der Übernahmeabfindung zu gewährleisten.

Fremdwährungen werden üblicherweise abgesichert.

Das per saldo positive realisierte Veräußerungsergebnis im Geschäftsjahr in Höhe von 934.938,61 EUR ist im Wesentlichen dem Handel mit Renten, Aktien, Devisentermingeschäften, Devisen und Swaps zuzuordnen.

Das Marktpreisrisiko wird täglich auf Basis des Value-at-Risk-Konzeptes gemessen und überwacht. Am 30.09.2025 lag der durchschnittliche 10-Tages-VaR bei 5,24%. 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 30.09.2025 0,31%. Die Gesellschaft stuft das Sondervermögen vor diesem Hintergrund für die Risikoart „Währungsrisiko“ mit einem geringen Risiko ein.

Auf Basis gewichteter Ausfallwahrscheinlichkeiten unterliegt das Sondervermögen geringen Adressausfallrisiken, die sich in der Summe auf 0,40% addieren (per 30.09.2025).

Da die Gesamtduration des Fonds am Ende des Geschäftsjahres bei 0,51 Jahren lag, wird das Sondervermögen für die Risikoart „Zinsänderungsrisiko“ mit einem geringen Risiko eingestuft.

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)\* = 128,02 %**

(Zeitraum 01.10.2024 bis  
30.09.2025)

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

Die Berechnung der Portfolioumschlagrate erfolgt unter Einbeziehung von Kapitalmaßnahmen (Corporate Actions).

#### **Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum und genehmigte Änderungen der Anlagebedingungen:**

Änderungen der Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen zum 01.12.2024:

- u.a. Einführung einer zusätzlichen Liquiditätssteuerung (Rücknahmebeschränkung bis zu 15 Arbeitstage bei Überschreiten eines Schwellenwertes) sowie
- Kündigungsrecht der Gesellschaft aus wichtigem Grund.

Änderung der Ausgestaltungsmerkmale der Anteile des First Private Systematic Merger Opportunities EUR I (ISIN DE000A0Q95H1) zum 15.12.2024.

Änderung der Besonderen Anlagebedingungen zum 28.02.2025:

- Das OGAW-Sondervermögen kann zukünftig vollständig in Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente angelegt oder in Bankguthaben gehalten werden. Die bisherige Anlagegrenze von mehr als 50% in Kapitalbeteiligungen wurde ersatzlos gestrichen. Weitere steuerliche Informationen finden Sie im Verkaufsprospekt.

Änderung der Allgemeinen Anlagebedingungen zum 01.08.2025.

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

#### **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.

Frankfurt am Main, den 18. Dezember 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: 30.09.2025

		TAGESWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDSVERMÖGENS
I. Vermögensgegenstände		28.697.609,11	100,37
1. Anleihen		23.784.555,00	83,19
	< 1 Jahr	18.918.135,00	66,17
	>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.866.420,00	17,02
2. Andere Wertpapiere		1,43	0,00
	USD	1,43	0,00
3. Derivate		149.932,72	0,52
4. Bankguthaben		1.916.029,36	6,70
5. Sonstige Vermögensgegenstände		2.847.090,60	9,96
II. Verbindlichkeiten		-105.743,52	-0,37
III. Fondsvermögen		28.591.865,59	100,00

# VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2025

GATTUNGSBEZEICHNUNG	ISIN	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 30.09.2025	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS		KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>		<b>23.784.556,43</b>	<b>83,19</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>13.811.790,00</b>	<b>48,31</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>13.811.790,00</b>	<b>48,31</b>
4,5000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2011(26) Ser. 64	BE0000324336	EUR	2.000	2.000	0	%	101,187	2.023.740,00	7,08
0,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2020(25)	EU000A284451	EUR	1.000	1.000	0	%	99,832	998.320,00	3,49
0,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(26)	EU000A3KTGV8	EUR	1.000	1.000	0	%	98,505	985.050,00	3,45
0,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(26)	EU000A3KNYF7	EUR	1.000	1.000	0	%	99,184	991.840,00	3,47
0,7500 % Europäischer Stabi- litäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2017(27)	EU000A1Z99B9	EUR	2.000	2.000	0	%	98,100	1.962.000,00	6,86
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2020(26)	FR0013508470	EUR	1.000	1.000	0	%	99,199	991.990,00	3,47
0,5000 % Kreditanst.f.Wiederauf- bau EMTN v.2018 (2026)	XS1897340854	EUR	3.000	3.000	0	%	98,481	2.954.430,00	10,33
0,0100 % Kreditanst.f.Wiederauf- bau Med.Term Nts. v.19(27)	XS1999841445	EUR	3.000	3.000	0	%	96,814	2.904.420,00	10,16
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>9.972.765,57</b>	<b>34,88</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>9.972.765,57</b>	<b>34,88</b>
Österreich, Republik EO-Treasury Bills 2025(25)	AT0000A3KPE3	EUR	1.500	1.500	0	%	99,856	1.497.840,00	5,24
Österreich, Republik EO-Treasury Bills 2025(25)	AT0000A3MUA7	EUR	8.500	8.500	0	%	99,705	8.474.925,00	29,64
<b>Andere Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>0,57</b>	<b>0,00</b>
Mirati Therapeutics Inc. Regis- tered Shares DL -,01 Contingent Value Rights (CVR)	US604CVR0279	STK	6.712	0	0	USD	0,000	0,57	0,00
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>0,86</b>	<b>0,00</b>
<b>Andere Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>0,86</b>	<b>0,00</b>
CHINOOK THERAP. Contingent Value Rights (CVR)	US169CVR0169	STK	10.049	0	0	USD	0,000	0,86	0,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>23.784.556,43</b>	<b>83,19</b>

GATTUNGSBEZEICHNUNG	MARKT	STÜCK BZW. AN- TEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 30.09.2025	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BE- RICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Derivate						EUR	149.932,72	0,52
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.								
Swaps						EUR	149.932,72	0,52
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Total Return Swaps						EUR	149.932,72	0,52
Long Swap auf Aktien-Index 06.12.24/06.12.27	OTC	EUR	35.478.767				149.932,72	0,52

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 30.09.2025	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄN- GE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS		KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>					EUR		<b>1.916.029,36</b>	<b>6,70</b>
<b>Bankguthaben</b>					EUR		<b>1.916.029,36</b>	<b>6,70</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>								
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main	EUR	1.898.555,00			%	100,000	1.898.555,00	6,64
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>								
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main	USD	20.530,63			%	100,000	17.474,36	0,06
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					EUR		<b>2.847.090,60</b>	<b>9,96</b>
Zinsansprüche	EUR	54.574,53					54.574,53	0,19
Quellensteueransprüche	EUR	72.516,07					72.516,07	0,25
Forderungen aus Cash Collateral	EUR	2.720.000,00					2.720.000,00	9,51
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					EUR		<b>-105.743,52</b>	<b>-0,37</b>
Verwaltungsvergütung	EUR	-18.332,54					-18.332,54	-0,06
Performance Fee	EUR	-59.264,84					-59.264,84	-0,21
Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.381,92					-1.381,92	0,00
Prüfungskosten	EUR	-14.431,73					-14.431,73	-0,05
Veröffentlichungskosten	EUR	-8.820,89					-8.820,89	-0,03
Research Kosten	EUR	-1.354,07					-1.354,07	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-2.157,53					-2.157,53	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>					EUR		<b>28.591.865,59</b>	<b>100,00</b>
<b>First Private Systematic Merger Opportunities EUR S</b>								
Anteilwert						EUR	116,71	
Ausgabepreis						EUR	116,71	
Rücknahmepreis						EUR	116,71	
Anzahl Anteile						STK	230.878	
<b>First Private Systematic Merger Opportunities EUR I</b>								
Anteilwert						EUR	114,28	
Ausgabepreis						EUR	117,71	
Rücknahmepreis						EUR	114,28	
Anzahl Anteile						STK	14.400	

1) 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.

DEISENKURSE (IN MENGENNOTIZ)		PER	30.09.2025		
US-Dollar DL		(USD)	1,1749000	=	1 Euro (EUR)
MARKTSCHLÜSSEL					
OTC	Over the Counter				



## WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Albertsons Companies Inc. Registered Shares DL -,001	US0130911037	STK	0	11.532
Allete Inc. Registered Shares New o.N.	US0185223007	STK	0	6.889
Coeur Mining Inc. Registered Shares DL 0,01	US1921085049	STK	69.444	69.444
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	7.705	7.705
Covestro AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A40KY26	STK	7.705	7.705
Kellanova Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082	STK	5.781	5.781
Nexus AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005220909	STK	5.109	5.109
Surmodics Inc. Registered Shares DL -,05	US8688731004	STK	0	10.397
Talgo S.A. Acciones Nom. EO -,301	ES0105065009	STK	0	22.727
UMB Financial Corp. Registered Shares DL 1	US9027881088	STK	4.089	4.089
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
JTOWER Inc. Registered Shares o.N.	JP3386700003	STK	17.300	17.300
Salcef Group S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005388266	STK	0	48
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Alps Logistics Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3126450000	STK	0	11.988
Altair Engineering Inc. Registered Shares o.N.	US0213691035	STK	2.067	2.067
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	US03662Q1058	STK	0	555
Avid Bioservices Inc. Registered Shares DL -,001	US05368M1062	STK	8.778	8.778
Axonics Inc. Registered Shares o.N.	US05465P1012	STK	0	7.150
Ballys Corp. Registered Shares DL -,01	US05875B1061	STK	25.633	25.633
Berry Global Group Inc. Registered Shares DL -,01	US08579W1036	STK	3.055	3.055
Catalent Inc. Registered Shares DL -,01	US1488061029	STK	0	5.710
ChampionX Corp	US15872M1045	STK	0	13.424
Chilled & Frozen Lo.Ho.Co.Ltd. Registered Shares o.N.	JP3346180007	STK	0	300
Descente Ltd. Registered Shares o.N.	JP3548800006	STK	20.600	35.300
Discover Financial Services Registered Shares DL -,01	US2547091080	STK	0	1.352
ENCAVIS AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A4BGGQ8	STK	0	23.711
Everi Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US30034T1034	STK	27.351	27.351
Greenvolt Energias Renováveis Acções Nominativas o.N.	PTGNV0AM0001	STK	0	35.000
HashiCorp. Inc. Reg.Shares CLIA DL -,000015	US4181001037	STK	0	13.137
Haynes International Inc. Registered Shs.(new) DL-,01	US4208772016	STK	0	7.368
Heartland Financial USA Inc. Registered Shares DL 1	US42234Q1022	STK	0	7.435
Infinera Corp. Registered Shares DL -,001	US45667G1031	STK	0	71.908
Infocom Corp. Registered Shares o.N.	JP3153450006	STK	0	7.526

GATTUNGSBEZEICHNUNG	ISIN	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE
Integrated D+E Hldgs Co. Ltd. Reg.Shs o.N.	JP3104770007	STK	12.600	12.600
Juniper Networks Inc. Registered Shares DL -,01	US48203R1041	STK	0	8.712
Kindred Group PLC Shares (SDR's)/1 LS-,000625	SE0007871645	STK	0	22.965
Lar Espana Real Est.SOCIMI SA Acciones Nominativas EO 2	ES0105015012	STK	24.361	24.361
NEC Netw.&System Integra.Corp. Registered Shares o.N.	JP3733800001	STK	300	300
Net One Systems Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3758200004	STK	19.900	19.900
Nexus AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A40UT39	STK	5.109	5.109
Nuvei Corp. Reg.Sub Vtg Shares o.N.	CA67079A1021	STK	0	10.117
Pactiv Evergreen Inc. Registered Shares DL -,001	US69526K1051	STK	15.046	15.046
Paramount Global Registered Shares B DL-,001	US92556H2067	STK	0	18.879
R1 RCM Inc. Registered Shares New DL -,01	US77634L1052	STK	31.159	31.159
Raysum Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3979100009	STK	11.600	13.500
Revance Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US7613301099	STK	0	27.866
SilverCrest Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA8283631015	STK	43.343	43.343
Stericycle Inc. Registered Shares DL -,01	US8589121081	STK	0	5.519
Sterling Check Corp. Registered Shares DL -,01	US85917T1097	STK	0	27.166
The Duckhorn Portfolio Inc. Registered Shares DL -,001	US26414D1063	STK	9.740	9.740
United States Steel Corp. Registered Shares DL 1	US9129091081	STK	0	4.421
VIZIO Holding Corp. Reg.Shares CLA DL -,0001	US92858V1017	STK	0	24.735
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
Österreich, Republik EO-Treasury Bills 2025(25)	AT0000A3KPF0	EUR	7.000	7.000
Österreich, Republik EO-Treasury Bills 2025(25)	AT0000A3GRG2	EUR	5.000	5.000

## 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
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
JPY/EUR	EUR			5.635
USD/EUR	EUR			13.970
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>				
Kauf von Devisen auf Termin:				
JPY/EUR	EUR			3.684
SEK/EUR	EUR			257
USD/EUR	EUR			7.805

## 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 01.10.2024 BIS 30.09.2025

				INSGESAMT	JE ANTEIL
<b>I. Erträge</b>					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	54.569,00	0,24
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	11.549,41	0,05
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	122.406,25	0,53
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	114.302,80	0,50
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	-7.628,53	-0,04
11. Sonstige Erträge			EUR	390,07	0,00
<b>Summe der Erträge</b>			<b>EUR</b>	<b>295.589,00</b>	<b>1,28</b>
<b>II. Aufwendungen*</b>					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-3.231,16	-0,02
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-183.362,13	-0,79
- davon Basisverwaltungsvergütung	EUR	-131.604,76			
- davon performanceabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	-51.757,37			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.201,17	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-25.281,47	-0,11
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-158.915,99	-0,69
- Depotgebühren	EUR	-2.147,63			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand**	EUR	-126.227,00			
- Sonstige Kosten	EUR	-30.541,36			
- davon Researchkosten	EUR	-3.712,50			
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	-11.563,75			
- davon Kosten Verwahrstelle für Zusatzservice	EUR	-7.346,81			
- davon sonstige Kosten / WM-Data / Indexkosten	EUR	-7.918,30			
<b>Summe der Aufwendungen</b>			<b>EUR</b>	<b>-375.991,92</b>	<b>-1,63</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>			<b>EUR</b>	<b>-80.402,92</b>	<b>-0,35</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>					
1. Realisierte Gewinne			EUR	3.653.431,96	15,82
2. Realisierte Verluste			EUR	-2.772.534,22	-12,01
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>			<b>EUR</b>	<b>880.897,74</b>	<b>3,81</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>800.494,82</b>	<b>3,46</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	-5.792,88	-0,03
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	316.971,28	1,37
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>311.178,40</b>	<b>1,34</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>1.111.673,22</b>	<b>4,80</b>

\*) Aufwandspositionen Exklusive Ertragsausgleich

\*\*) Ertragsausgleich-Gesamtbetrag der Aufwendungen

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS FIRST PRIVATE SYSTEMATIC MERGER OPPORTUNITIES EUR S

				2024/2025	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>8.640.260,91</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	17.208.187,76	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	19.369.840,04			
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.161.652,28			
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-13.959,00	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.111.673,22	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-5.792,88			
davon nicht realisierte Verluste	EUR	316.971,28			
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>26.946.162,89</b>	

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

BERECHNUNG DER AUSSCHÜTTUNG INSGESAMT UND JE ANTEIL				INSGESAMT	JE ANTEIL <sup>1)</sup>
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			<b>EUR</b>	<b>3.928.628,50</b>	<b>17,01</b>
1. Vortrag aus Vorjahr			EUR	3.128.133,68	13,55
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	800.494,82	3,46
3. Zuführung aus dem Sondervermögen			EUR	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			<b>EUR</b>	<b>3.928.628,50</b>	<b>17,01</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	3.928.628,50	17,01
<b>III. Gesamtausschüttung</b>			<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Endausschüttung			EUR	0,00	0,00
a) Barausschüttung	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		UMLAUFE ANTEILE AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		ANTEILWERT AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES
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
2024/2025	Stück	230.878	EUR	26.946.162,89	EUR	116,71

\*) Rumpfgeschäftsjahr

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2024 BIS 30.09.2025

				INSGESAMT	JE ANTEIL
<b>I. Erträge</b>					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	3.350,47	0,23
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	708,32	0,05
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	7.506,33	0,52
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	7.015,48	0,49
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	-468,40	-0,03
11. Sonstige Erträge			EUR	23,91	0,00
<b>Summe der Erträge</b>			<b>EUR</b>	<b>18.136,11</b>	<b>1,26</b>
<b>II. Aufwendungen*</b>					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-700,99	-0,05
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-25.041,24	-1,74
- davon Basisverwaltungsvergütung	EUR	-18.709,96			
- davon performanceabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	-6.331,28			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-513,36	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-5.413,64	-0,38
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-744,23	-0,05
- Depotgebühren	EUR	-209,43			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand**	EUR	2.358,53			
- Sonstige Kosten	EUR	-2.893,33			
- davon Researchkosten	EUR	-383,07			
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	-693,85			
- davon Kosten Verwahrstelle für Zusatzservice	EUR	-999,11			
- davon sonstige Kosten / WM-Data / Indexkosten	EUR	-817,30			
<b>Summe der Aufwendungen</b>			<b>EUR</b>	<b>-32.413,46</b>	<b>-2,25</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>			<b>EUR</b>	<b>-14.277,35</b>	<b>-0,99</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>					
1. Realisierte Gewinne			EUR	223.370,93	15,51
2. Realisierte Verluste			EUR	-169.330,06	-11,76
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>			<b>EUR</b>	<b>54.040,87</b>	<b>3,75</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>39.763,52</b>	<b>2,76</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	11.459,10	0,80
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	32.621,98	2,27
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>44.081,08</b>	<b>3,07</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>83.844,60</b>	<b>5,83</b>

\*) Aufwandspositionen Exklusive Ertragsausgleich

\*\*) Ertragsausgleich-Gesamtbetrag der Aufwendungen

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS FIRST PRIVATE SYSTEMATIC MERGER OPPORTUNITIES EUR I

				2024/2025	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>2.170.444,89</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-606.489,30	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.573.200,00			
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.179.689,30			
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-2.097,49	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	83.844,60	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	11.459,10			
davon nicht realisierte Verluste	EUR	32.621,98			
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>1.645.702,70</b>	

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

BERECHNUNG DER AUSSCHÜTTUNG INSGESAMT UND JE ANTEIL				INSGESAMT	JE ANTEIL <sup>1)</sup>
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			<b>EUR</b>	<b>215.030,26</b>	<b>14,93</b>
1. Vortrag aus Vorjahr			EUR	175.266,74	12,17
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	39.763,52	2,76
3. Zuführung aus dem Sondervermögen			EUR	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			<b>EUR</b>	<b>215.030,26</b>	<b>14,93</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	215.030,26	14,93
<b>III. Gesamtausschüttung</b>			<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Endausschüttung			EUR	0,00	0,00
a) Barausschüttung	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		UMLAUFEDE ANTEILE AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		ANTEILWERT AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES
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
2024/2025	Stück	14.400	EUR	1.645.702,70	EUR	114,28

\*) Rumpfgeschäftsjahr

# ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) GESAMTER FONDS

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2024 BIS 30.09.2025

				INSGESAMT
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	57.919,47
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	12.257,73
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	129.912,58
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	121.318,28
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	-8.096,93
11. Sonstige Erträge			EUR	413,98
<b>Summe der Erträge</b>			<b>EUR</b>	<b>313.725,11</b>
<b>II. Aufwendungen*</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-3.932,15
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-208.403,37
- davon Basisverwaltungsvergütung	EUR	-150.314,72		
- davon performanceabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	-58.088,65		
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.714,53
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-30.695,11
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-159.660,22
- Depotgebühren	EUR	-2.357,06		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand**	EUR	-123.868,47		
- Sonstige Kosten	EUR	-33.434,69		
- davon Researchkosten	EUR	-4.095,57		
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	-12.257,60		
- davon Kosten Verwahrstelle für Zusatzservice	EUR	-8.345,92		
- davon sonstige Kosten / WM-Data / Indexkosten	EUR	-8.735,60		
<b>Summe der Aufwendungen</b>			<b>EUR</b>	<b>-408.405,38</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>			<b>EUR</b>	<b>-94.680,27</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne			EUR	3.876.802,89
2. Realisierte Verluste			EUR	-2.941.864,28
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>			<b>EUR</b>	<b>934.938,61</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>840.258,34</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	5.666,22
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	349.593,26
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>355.259,48</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>1.195.517,82</b>

\*) Aufwandspositionen Exklusive Ertragsausgleich

\*\*) Ertragsausgleich-Gesamtbetrag der Aufwendungen



## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS FIRST PRIVATE SYSTEMATIC MERGER OPPORTUNITIES

				2024/2025	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>10.810.705,80</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	16.601.698,46	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	20.943.040,04			
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.341.341,58			
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-16.056,49	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.195.517,82	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	5.666,22			
davon nicht realisierte Verluste	EUR	349.593,26			
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>28.591.865,59</b>	

## SONDERVERMÖGEN

### FIRST PRIVATE SYSTEMATIC MERGER OPPORTUNITIES

ANTEILKLASSEN- BEZEICHNUNG	EUR S	EUR I
Mindestanlagesumme	250.000 EUR	keine
Fondsaufgabe	01.04.2020	01.04.2020
Ausgabeaufschlag*	0,00%	3,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.*	0,75%	1,10%
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

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR149.932,72
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte	
Morgan Stanley Europe SE (G) (V) - Frankfurt	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	83,19
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,52

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	0,48%
größter potenzieller Risikobetrag	3,04%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,66%
Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	2,18%

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 131.604,76 und performanceabhängige Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 51.757,37 enthalten.	
First Private Systematic Merger Opportunities EUR I	
In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 18.709,96 und performanceabhängige Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 6.331,28 enthalten.	
First Private Systematic Merger Opportunities EUR (Gesamter Fonds)	
In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 150.314,72 und performanceabhängige Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 58.088,65 enthalten.	

First Private Systematic Merger Opportunities EUR S			
Anteilwert		EUR	116,71
Ausgabepreis		EUR	116,71
Rücknahmepreis		EUR	116,71
Anzahl Anteile		STK	230.878
First Private Systematic Merger Opportunities EUR I			
Anteilwert		EUR	114,28
Ausgabepreis		EUR	117,71
Rücknahmepreis		EUR	114,28
Anzahl Anteile		STK	14.400

## **Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

### **Bewertung**

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

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

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

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

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

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

# ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE

FIRST PRIVATE SYSTEMATIC MERGER OPPORTUNITIES EUR S	
Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten und ohne performanceabhängige Vergütung) beträgt	1,11%
Die dem Sondervermögen belasteten Aufwendungen beziehen sich auf das Geschäftsjahr vom 01.10.2024 bis 30.09.2025.	
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten und ohne performanceabhängige Vergütung) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.	
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,29%
Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)	
Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Aus der Verwaltungsvergütung werden nicht wesentliche 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	1,60%
Die dem Sondervermögen belasteten Aufwendungen beziehen sich auf das Geschäftsjahr vom 01.10.2024 bis 30.09.2025.	
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten und ohne performanceabhängige Vergütung) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.	
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,37%
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 SONSTIGE AUFWENDUNGEN OHNE ERTRAGSAUSGLEICH

FIRST PRIVATE SYSTEMATIC MERGER OPPORTUNITIES EUR S	
<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	
Erstattung gem. CSDR-Verordnung wg. Penalties	EUR 375,86
<b>Die wesentlichen sonstigen Aufwendungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.</b>	
FIRST PRIVATE SYSTEMATIC COMMODITY B	
<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	
Erstattung gem. CSDR-Verordnung wg. Penalties	EUR 23,91
<b>Die wesentlichen sonstigen Aufwendungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.</b>	

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)	
Transaktionskosten	EUR 2.148,23

# ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Gesamtsumme der im Geschäftsjahr 2024 der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in EUR	4.502.834,80
davon feste Vergütung	in EUR	3.433.084,80
davon variable Vergütung	in EUR	1.069.750,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	in EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		24
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im Geschäftsjahr 2024 der KVG gezahlten Vergütung an Risikoträger	in EUR	945.930,69
davon Geschäftsleiter	in EUR	726.467,85
davon andere Führungskräfte	in EUR	0,00
davon andere Risktaker	in EUR	219.462,84
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	in EUR	n.a.
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	in EUR	n.a.
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 18. Dezember 2025

**First Private Investment Management KAG mbH**  
Die Geschäftsführung



# VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

## PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens First Private Systematic Merger Opportunities – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025, 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 bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 18. Dezember 2025

**KPMG AG**  
**WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT**

**KUPPLER**  
**WIRTSCHAFTSPRÜFER**

**STEINBRENNER**  
**WIRTSCHAFTSPRÜFER**

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.

## 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		
		<b>Total Return Swaps</b>
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>		
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>		
absolut	EUR	802.427,27
in % der Bruttoerträge		100
<b>Kostenanteil des Fonds</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Ertragsanteil der KVG</b>		
absolut	EUR	*)
in % der Bruttoerträge		-
<b>Kostenanteil der KVG</b>	<b>EUR</b>	<b>-</b>
<b>Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)</b>		
absolut	EUR	**)
in % der Bruttoerträge		-
<b>Kostenanteil Dritter</b>	<b>EUR</b>	<b>-</b>
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>

\*) 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	149.932,72
in % des Fondsvermögens	EUR	0,52

Größte Gegenpartei(en) von Total Return Swaps			
Rang	Name	Bruttovolumen der offenen Geschäfte in EUR	Sitzstaat
1	Morgan Stanley Europe SE (G) (V) - Frankfurt	35.478.766,78	Bundesrep. Deutschland

Art(en) von Abwicklung und Clearing bei Total Return Swaps
Die Total Return Swaps werden bilateral mit der Gegenpartei abgeschlossen.

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	35.478.766,78
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 vereinbart. Der Lieferbetrag und der Rückgabebetrag werden jeweils auf den nächsten ganzzahligen Betrag von EUR 10.000 auf- bzw. abgerundet. 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

## 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](http://www.first-private.de)  
E-Mail: [info@first-private.de](mailto:info@first-private.de)

**Gezeichnetes und eingezahltes Kapital**  
am 31.12.2024: 2,556 Mio. EUR

**Eigenmittel**  
am 31.12.2024: 3,101 Mio. EUR

Aufsichtsrat:  
**Michael Christ**, Frankfurt am Main  
**Christian Behring**, Bad Soden-Salmünster  
**Clemens Lansing**, London, Großbritannien

Geschäftsführung:  
**Alexander Preininger, Vorsitzender**, 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 31.12.2024:  
4.460 Mio. EUR

**Gezeichnetes Kapital** am 31.12.2024:  
1.754,386 Mio. EUR

**Eingezahltes Kapital** am 31.12.2024:  
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](mailto:info@first-private.de)

[www.first-private.de](http://www.first-private.de)