

First Private
Systematic Merger Opportunities

Halbjahresbericht zum
31.03.2021



ALLGEMEINE HINWEISE

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

Alle Zahlenangaben geben den zum Berichtstichtag verfügbaren Stand wieder.

HERAUSGEBER

Kapitalverwaltungsgesellschaft
FIRST PRIVATE Investment Management KAG mbH

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

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

Geschäftsführer:
Tobias Klein, Thorsten Wegner, Richard Zellmann

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

VERMÖGENSÜBERSICHT GEM. § 9 KARBV

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2021

		KURSWERT IN EUR	% DES FONDSVERMÖGENS
I. Vermögensgegenstände		9.256.624,83	100,94
1. Aktien		8.908.048,08	97,14
	- Deutschland EUR	395.312,50	4,31
	- Euro-Länder EUR	1.280.296,49	13,96
	- Sonstige EU/EWR-Länder EUR	441.448,28	4,81
	- Nicht EU/EWR-Länder EUR	6.790.990,81	74,05
2. Derivate		-269.913,34	-2,94
	- Devisentermingeschäfte (Verkauf) EUR	-94.707,26	-1,03
	- Swaps (Verkauf) EUR	-144.575,98	-1,58
	- Swaps (Kauf) EUR	-30.630,10	-0,33
3. Bankguthaben		5.753,01	0,06
	- Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen EUR	63,38	0,00
	- Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen EUR	5.689,63	0,06
4. Sonstige Vermögensgegenstände		612.737,08	6,68
II. Verbindlichkeiten		-85.837,01	-0,94
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten		-35.656,78	-0,39
	- Kurzfristige Verbindlichkeiten in Euro EUR	-35.656,78	-0,39
2. Sonstige Verbindlichkeiten		-50.180,23	-0,55
III. Fondsvermögen		9.170.787,82	100,00¹⁾

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2021

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.03.2021	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	5.715.632,86	62,32
Aktien						EUR	5.374.896,79	58,61
ES0140609019	Caixabank S.A.	STK	127.743	127.743	0	EUR 2,6390	337.113,14	3,68
GB0059822006	Dialog Semiconductor PLC	STK	6.874	6.874	0	EUR 64,2200	441.448,28	4,81
NL0011323407	Kiadis Pharma N.V.	STK	57.143	57.143	0	EUR 5,4300	310.286,49	3,38
NL0012169213	Qiagen N.V.	STK	7.191	0	0	EUR 41,2700	296.772,57	3,24
DE000WAF3019	Siltronic Ag Na Z.Verk.	STK	2.875	2.875	0	EUR 137,5000	395.312,50	4,31
US15912K1007	Change Healthcare Inc.	STK	22.741	22.741	0	USD 22,1000	427.615,16	4,66
US16948F1075	China XD Plastics Co. Ltd	STK	249.600	0	0	USD 1,0700	227.237,30	2,48
US1718715022	Cincinnati Bell DL-,01	STK	27.756	0	0	USD 15,3500	362.507,10	3,95
CA12626F1053	CRH Medical Corp.	STK	25.996	25.996	0	USD 3,9550	87.479,09	0,95
US3024451011	Flir Systems Inc.	STK	9.994	9.994	0	USD 56,4700	480.184,79	5,24
MHY2745C1021	Golar LNG Partners LP	STK	6.672	6.672	0	USD 3,4900	19.812,20	0,22
BMG475671050	Ihs Markit Ltd DL -,01	STK	5.548	5.548	0	USD 96,7800	456.849,69	4,98
US45772F1075	Inphi Corp.	STK	1.622	1.622	0	USD 178,4100	246.218,85	2,68
US69349H1077	PNM Resources Inc.	STK	10.881	10.881	0	USD 49,0500	454.107,93	4,95
US83088V1026	Slack Technologies Inc.	STK	11.139	11.139	0	USD 40,6300	385.074,08	4,20
US92220P1057	Varian Medical Systems Inc.	STK	1.349	0	0	USD 176,5300	202.619,73	2,21
US9839191015	Xilinx Inc.	STK	2.317	2.317	0	USD 123,9000	244.257,89	2,66
Andere Wertpapiere						EUR	340.736,07	3,72
US83409V1044	Sogou Inc. CLA - ADR	STK	53.042	53.042	0	USD 7,5500	340.736,07	3,72
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	3.192.415,22	34,81
Aktien						EUR	3.192.415,22	34,81
JP3952850000	Yumeshin Holdings Co. Ltd.	STK	80.100	80.100	0	JPY 1.064,0000	656.240,65	7,16
US57772K1016	Maxim Integrated Products Inc.	STK	4.168	0	0	USD 91,3700	324.028,04	3,53
US75606N1090	RealPage Inc.	STK	6.327	6.327	0	USD 87,2000	469.424,32	5,12
US84920Y1064	Sportsman's Warehouse Holdings Inc.	STK	31.004	31.004	0	USD 17,2400	454.785,13	4,96
US8723071036	TCF Financial Corp.	STK	12.559	12.559	0	USD 46,4600	496.461,45	5,41
BMG947871015	Watford Hldgs Ltd.	STK	15.463	15.463	0	USD 34,6100	455.351,34	4,97
IE00BDB6Q211	Willis Towers Watson PLC	STK	1.726	0	0	USD 228,8800	336.124,29	3,67
Summe Wertpapiervermögen						EUR	8.908.048,08	97,14

GATTUNGSBEZEICHNUNG	MARKT	STÜCK BZW. AN- TEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.03.2021	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BE- RICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Kurzfristige Verbindlichkeiten						EUR	-35.742,33	-0,39
Banksaldo in Euro						EUR	-35.656,78	-0,39
The Bank of New York Mellon SA/ NV (Verwahrstelle)		EUR	-35.656,78			% 100,0000	-35.656,78	-0,39
Banksaldo in nicht EU/EWR-Währungen						EUR	-85,55	0,00
		JPY	-11.110,00			% 100,0000	-85,55	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	21.670,57	0,24
Kostenabgrenzung						EUR	21.915,20	0,24
	EUR	-49.935,60					-49.935,60	-0,54
	EUR	71.850,80					71.850,80	0,78
Zinsverbindlichkeit aus Bankguthaben						EUR	-244,63	0,00
	EUR	-244,63					-244,63	0,00
Fondsvermögen						EUR	9.170.787,82	100,00²⁾
Anteilwert First Private Systematic Merger Opportunities EUR S						EUR	101,62	
Anteilwert First Private Systematic Merger Opportunities EUR I						EUR	101,50	
Umlaufende Anteile First Private Systematic Merger Opportunities EUR S						STK	90.240,00	
Umlaufende Anteile First Private Systematic Merger Opportunities EUR I						STK	10,00	

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

DEWEISENKURSE (IN MENGENNOTIZ)	PER	31.03.2021		
Australische Dollar	(AUD)	1,543100	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,851850	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	129,870650	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,477200	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,244250	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,106150	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,175300	=	1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

b) 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):

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
US00790X1019	Advanced Disposal Services Inc.	STK	0	20.307
ES0113307062	Bankia S.A.	STK	186.622	186.622
US0997241064	Borgwarner Inc.	STK	10.374	10.374
US15117P1021	Cellular Biomedicine Group Inc.	STK	7.953	27.856
US8085131055	Charles Schwab Corp.	STK	10.920	10.920
AU000000CGL3	Citadel Group Ltd.	STK	116.284	116.284
JE00BD85SC56	Delphi Technologies PLC	STK	0	24.087
US25179M1036	Devon Energy Corp.	STK	48.636	48.636
KYG3040R1589	Endeavour Mining Corp.	STK	611	611
SE0012673267	Evolution Gaming Group AB	STK	6.179	6.179
JP3802600001	FamilyMart Co. Ltd.	STK	26.800	26.800
US33812L1026	Fitbit Inc.	STK	0	59.316
BMG464081030	Hudson Ltd Cl.A DI-,001	STK	62.986	62.986
US5391831030	Livongo Health Inc.	STK	3.915	3.915
NL0012756316	NIBC Holding N.V.	STK	0	59.091
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	STK	49.079	49.079
CA6671851021	Northview Apartment REIT	STK	0	20.475
JP3165650007	NTT DOCOMO INC	STK	16.000	16.000
CA7097621089	PEOPLE CORPORATION	STK	27.375	27.375
FI4000092556	Pihlajalinn Oy	STK	0	23.445
AU000000SAR9	Saracen Mineral Holdings Ltd.	STK	130.427	130.427
US87236Y1082	TD Ameritrade Holding Corp.	STK	0	10.077
US87918A1051	Teladoc Inc.	STK	2.318	2.318
CA8807972044	Teranga Gold Corp.	STK	1.300	1.300
FR0011981968	Worldline SA	STK	5.198	5.198
US98212B1035	WPX Energy Inc.	STK	94.166	94.166
NL0011327523	Wright Medical Group N.V.	STK	0	18.240
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
US00401C1080	Acacia Communications	STK	0	9.033
US29272B1052	Endurance International Group Holdings Inc.	STK	50.389	50.389
US4529071080	Immunomedics Inc.	STK	0	5.594
US62857M1053	Myokardia Inc.	STK	1.871	1.871
US6362203035	National General Holdings Corp.	STK	5.246	5.246
SE0014186656	Netent AB B	STK	0	47.316
US92827P1021	Virtusa Corp.	STK	0	10.619

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
FR0000125346	Ingenico Group S.A.	STK	0	3.302
JP3277230003	Keihin Corp.	STK	0	11.700
JP3360300002	Showa Corp.	STK	0	23.800
US8766641034	Taubman Centers Inc.	STK	0	6.167

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			1.553
CAD/EUR	EUR			1.456
EUR/USD	EUR			800
JPY/EUR	EUR			2.756
SEK/EUR	EUR			447
USD/EUR	EUR			15.415
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
AUD/EUR	EUR			796
CAD/EUR	EUR			843
EUR/USD	EUR			400
JPY/EUR	EUR			3.319
SEK/EUR	EUR			15
USD/EUR	EUR			5.262
Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)				
Total Return Swaps				
(Basiswerte:	EUR			2.883
MS,FFM AUD Aktien Basket Long vs. RBA 21.11.22 MS,FFM AUD Aktien Basket Short vs. RBA 21.11.22 MS,FFM CAD Aktien Basket Short vs. CADISC 27.11.22 MS,FFM CHF Aktien Basket Long vs. SARON 18.10.22 MS,FFM EUR Aktien Basket Long vs. EONIA 24.05.21 MS,FFM GBP Aktien Basket Long vs. SONIA 08.10.21 MS,FFM GBP Aktien Basket Short vs. SONIA 08.10.21				

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	Ausschüttend	Ausschüttend
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

ANHANG

GEM. § 7 NR.9 KARBV

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

	TOTAL RETURN SWAPS
	(Betragsangaben in EUR)
Verwendete Vermögensgegenstände	
Absolut	-175.206,08
In % des Fondsvermögens	-1,91
Zehn größte Gegenparteien	
1. Name	Morgan Stanley Europe SE
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.894.944,70
1. Sitzstaat	Deutschland
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)	
	zweiseitig
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)	
unter 1 Tag	
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	
1 bis 3 Monate	
3 Monate bis 1 Jahr (=365 Tage)	471.106,49
über 1 Jahr	5.423.838,22
unbefristet	
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten	
	n/a
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	
	n/a
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)	
unter 1 Tag	0,00
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	0,00
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	0,00
1 bis 3 Monate	0,00
3 Monate bis 1 Jahr (=365 Tage)	0,00
über 1 Jahr	0,00
unbefristet	0,00
Ertags- und Kostenanteile	
Ertragsanteil des Fonds	
absolut	254.536,73
in % der Bruttoerträge	100,00
Kostenanteil des Fonds	-1.057.826,91

Ertragsanteil des KVG		
absolut		0,00
in % der Bruttoerträge		0,00
Kostenanteil der KVG		0,00
Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)		
absolut		0,00
in % der Bruttoerträge		0,00
Kostenanteil Dritter		0,00
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)		
		n/a
Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensggt. des Fonds		
		0,00
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps		
1. Name		Morgan Stanley Europe SE
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		540.000,00
Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps		
		0,00
Verwahrer bzw. Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps		
Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer		1
1. Name		The Bank of New York Mellon Corp.
1. Verwahrter Betrag absolut		540.000,00
Verwahrt begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps in % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps		
gesonderte Konten / Depots		100,00
Sammelkonten / Depots		0,00
andere Konten / Depots		0,00
Verwahrt bestimmt Empfänger		0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert First Private Systematic Merger Opportunities EUR S	EUR	101,62	
Anteilwert First Private Systematic Merger Opportunities EUR I	EUR	101,50	
Umlaufende Anteile First Private Systematic Merger Opportunities EUR S	STK	90.240,00	
Umlaufende Anteile First Private Systematic Merger Opportunities EUR I	STK	10,00	

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Für die im Sondervermögen First Private Systematic Merger Opportunities zum Stichtag enthaltenen Wertpapiere kamen, bezogen auf den Nettoinventarwert, nachfolgend dargestellte Bewertungsverfahren zum Ansatz:

97,14% Bewertung auf Basis handelbarer Kurse

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

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

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

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

Frankfurt am Main, April 2021

First Private Investment Management KAG mbH
Die Geschäftsführung

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 31.12.2019: 2,557 Mio. EUR

Eigenmittel
am 31.12.2019: 4,097 Mio. EUR

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

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

Gesellschafter:
FP Management Holding GmbH,
Frankfurt am Main

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

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

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

Telefon: +49 69 12014-1000

Regulatorisches Kapital am 31.12.2019:
3.442 Mio. EUR

Gezeichnetes Kapital am 31.12.2019:
1.754,386 Mio.

Eingezahltes Kapital am 31.12.2019:
1.754,386 Mio. EUR

3. 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