

First Private
Systematic Merger Opportunities

Jahresbericht zum
30.09.2020



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.

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

SEHR GEEHRTE ANLEGERINNEN UND ANLEGER,

Im Rückblick war das Jahr 2020 geprägt von weltweiten politischen wie wirtschaftlichen Unsicherheiten. Die Verbreitung des Coronavirus und die daraufhin ergriffenen Maßnahmen der weltweit führenden Wirtschaftsländer haben die Welt in eine schwere Krise geführt und makroökonomisch zu Buche geschlagen. Die Unsicherheiten haben die Weltwirtschaft das ganze Jahr fest im Griff gehabt und auch auf den Finanzmarkt durchgeschlagen. Dies führte zu einem extremen Einbruch in dem globalen Volumen von Unternehmensübernahmen, sodass auch in diesem Bereich weniger Investmentmöglichkeiten bestanden. Hier ist zum Ende des Jahres eine Erholung in Sicht.

Der First Private Systematic Merger Opportunities beendete in diesem Marktumfeld das Rumpfgeschäftsjahr 2020 mit einer Performance von -0,93%¹⁾. Die Benchmark²⁾, die auf Basis des LIBOR-Referenzwertes in diesem Zeitraum, beeinflusst durch die Negativzinspolitik der Europäischen Zentralbank, eine Performance von -0,14% erzielte, wurde damit verfehlt. Die Volatilität des Fonds lag bei 5,41%. Per 30. September 2020 waren insgesamt 91,35% des Fondsvermögens in Aktien investiert. Die Bargeldquote und sonstige Vermögensgegenstände betragen zum Rumpfgeschäftsjahresende 6,48%.

Die Allokationen des Fonds in den verschiedenen Anlageklassen wurden im Jahresverlauf durch das Eintreten verschiedener Marktevents angepasst. Im abgelaufenen Rumpfgeschäftsjahr wurden die Unternehmensübernahmen über Aktien und derivative Instrumente umgesetzt. Währungsrisiken, die durch Nicht-EUR-Investment 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.

Das per saldo negative realisierte Veräußerungsergebnis im Berichtszeitraum in Höhe von -131.172,19 EUR ist im Wesentlichen dem Handel mit Swaps, Aktiengeschäften, Devisengeschäften sowie Devisentermingeschäften zuzuordnen.

Das Marktpreisrisiko wird täglich auf Basis des Value-at-Risk-Konzeptes gemessen und überwacht. Am 30.09.2020 lag der durchschnittliche 10-Tages-VaR bei 6,68%. 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 30.09.2020 1,03%. 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.

Wesentliche Ereignisse: Das Sondervermögen wurde am 01. April 2020 aufgelegt.

1) Wertentwicklung der Anteilscheinklasse I -1,03%. Das Fondsvolumen der Anteilscheinklasse S betrug zum Berichtsstichtag 8.939.649,09 EUR; Anteilscheinklasse I 989,68 EUR. Berechnung der Wertentwicklung nach BVIMethode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

2) Basiert auf 12-Monats-EUR-LIBOR, Bid-Seite am 31.12.2019.

Portfolioumschlagrate (PUR) *= 22,90 %

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.

Weiter gehende Informationen über den Fonds finden sich in den Wesentlichen Anlegerinformationen und im Verkaufsprospekt.

Frankfurt am Main, den 20. Januar 2021

Die Geschäftsführung
First Private Investment Management KAG mbH

VERMÖGENSÜBERSICHT

GEM. § 9 KARBV

FIRST PRIVATE SYSTEMATIC MERGER OPPORTUNITIES, STICHTAG: 30.09.2020

		KURSWERT IN EUR	% DES FONDSVERMÖGENS
I. Vermögensgegenstände		8.964.265,05	100,26
1. Aktien		8.167.258,68	91,35
	- Euro-Länder	EUR 2.218.328,77	24,81
	- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR 344.886,88	3,86
	- Nicht EU/EWR-Länder	EUR 5.604.043,03	62,68
2. Derivate		217.692,34	2,43
	- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR 184.242,66	2,06
	- Devisentermingeschäfte (Kauf)	EUR -2.793,31	-0,03
	- Swaps (Verkauf)	EUR -8.307,14	-0,09
	- Swaps (Kauf)	EUR 44.550,13	0,50
3. Bankguthaben		237.232,01	2,65
	- Bankguthaben in EUR	EUR 160.651,49	1,80
	- Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR 68.491,42	0,77
	- Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR 8.089,10	0,09
4. Sonstige Vermögensgegenstände		342.082,02	3,83
II. Verbindlichkeiten		-23.626,28	-0,26
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-23.626,28	-0,26
III. Fondsvermögen	EUR	8.940.638,77	100,00 ¹⁾

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2020

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 30.09.2020	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	6.249.607,32	69,90
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	6.249.607,32	69,90
CA6671851021	Northview Apartment REIT	STK	20.475	20.475	0	CAD 36,0200	470.845,92	5,27
FR0000125346	Ingenico Group S.A.	STK	3.302	6.015	2.713	EUR 132,3000	436.854,60	4,89
NL0012756316	NIBC Holding N.V.	STK	59.091	59.091	0	EUR 7,4100	437.864,31	4,90
FI4000092556	Pihljalinna Oy	STK	23.445	23.445	0	EUR 10,3500	242.655,75	2,71
NL0012169213	Qiagen N.V.	STK	7.191	7.191	0	EUR 44,3000	318.561,30	3,56
JP3277230003	Keihin Corp.	STK	11.700	11.700	0	JPY 2.591,0000	244.967,77	2,74
JP3360300002	Showa Corp.	STK	23.800	23.800	0	JPY 2.292,0000	440.805,74	4,93
SE0014186656	Netent AB B	STK	47.316	47.316	0	SEK 76,5000	344.886,88	3,86
US00790X1019	Advanced Disposal Services Inc.	STK	20.307	20.307	0	USD 30,2300	523.498,58	5,86
US15117P1021	Cellular Biomedicine Group Inc.	STK	19.903	19.903	0	USD 18,3400	311.278,74	3,48
US16948F1075	China XD Plastics Co. Ltd	STK	249.600	249.600	0	USD 1,1400	242.650,41	2,71
US1718715022	Cincinnati Bell DL-,01	STK	27.756	27.756	0	USD 15,0000	355.042,00	3,97
JE00BD85SC56	Delphi Technologies PLC	STK	24.087	24.087	0	USD 16,7100	343.234,36	3,84
US33812L1026	Fitbit Inc.	STK	59.316	59.316	0	USD 6,9600	352.056,76	3,94
US8766641034	Taubman Centers Inc.	STK	6.167	6.167	0	USD 33,2900	175.073,07	1,96
US87236Y1082	TD Ameritrade Holding Corp.	STK	10.077	10.077	0	USD 39,1500	336.429,92	3,76
US92220P1057	Varian Medical Systems Inc.	STK	1.349	1.349	0	USD 172,0000	197.866,37	2,21
NL0011327523	Wright Medical Group N.V.	STK	18.240	18.240	0	USD 30,5400	475.034,84	5,31
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	1.917.651,36	21,45
Aktien						EUR	1.917.651,36	21,45
US00401C1080	Acacia Communications	STK	9.033	9.033	0	USD 67,4000	519.186,63	5,81
US4529071080	Immunomedics Inc.	STK	5.594	5.594	0	USD 85,0300	405.626,42	4,54
US5772K1016	Maxim Integrated Products Inc.	STK	4.168	4.168	0	USD 67,6100	240.309,11	2,69
US92827P1021	Virtusa Corp.	STK	10.619	10.619	0	USD 49,1600	445.171,23	4,98
IE00DB6Q211	Willis Towers Watson PLC	STK	1.726	1.726	0	USD 208,8200	307.357,97	3,44
Summe Wertpapiervermögen						EUR	8.167.258,68	91,35

GATTUNGSBEZEICHNUNG	MARKT	STÜCK BZW. AN- TEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 30.09.2020	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Derivate						EUR	217.692,34	2,43
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.								
Devisen-Derivate						EUR	181.449,35	2,03
Forderungen/Verbindlichkeiten						EUR	181.449,35	2,03
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						EUR	184.242,66	2,06
Offene Positionen						EUR	184.242,66	2,06
CAD/ EUR 1,1 Mio.		OTC					12.143,91	0,14
JPY/ EUR 84,0 Mio.		OTC					14.751,07	0,16

GATTUNGSBEZEICHNUNG	MARKT	STÜCK BZW. AN- TEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 30.09.2020	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BE- RICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
SEK/ EUR 4,2 Mio.	OTC						9.768,52	0,11
USD/ EUR 6,1 Mio.	OTC						147.579,16	1,65
Devisenterminkontrakte (Kauf)						EUR	-2.793,31	-0,03
Offene Positionen						EUR	-2.793,31	-0,03
CAD/ EUR 0,4 Mio.	OTC						-2.793,31	-0,03
Swaps						EUR	36.242,99	0,41
Forderungen/Verbindlichkeiten						EUR	36.242,99	0,41
Total Return Swaps						EUR	36.242,99	0,41
(Zahlen/Erhalten)						EUR	36.242,99	0,41
MS,FFM AUD Aktien Basket Long vs. RBA 27.09.22	OTC	AUD	518.768				494,02	0,01
MS,FFM EUR Aktien Basket Short vs. EONIA 06.05.21	OTC	EUR	-470.549				23.207,64	0,26
MS,FFM SEK Aktien Basket Short vs. STIBOR 19.07.22	OTC	SEK	-3.544.274				-12.569,16	-0,14
MS,FFM USD Aktien Basket Long vs. FED- FDS 28.08.22	OTC	USD	1.284.246				44.056,11	0,49
MS,FFM USD Aktien Basket Short vs. FED- FDS 04.05.22	OTC	USD	-1.977.161				-18.945,62	-0,21

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 30.09.2020	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Bankguthaben					EUR	237.232,01	2,65
EUR - Guthaben bei:					EUR	160.651,49	1,80
The Bank of New York Mellon SA/ NV (Verwahrstelle)	EUR	160.651,49			% 100,0000	160.651,49	1,80
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen					EUR	68.491,42	0,77
	SEK	718.834,60			% 100,0000	68.491,42	0,77
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen					EUR	8.089,10	0,09
	CAD	2.789,95			% 100,0000	1.781,18	0,02
	JPY	197.308,00			% 100,0000	1.594,41	0,02
	USD	5.527,30			% 100,0000	4.713,51	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	342.082,02	3,83
Dividendenansprüche					EUR	2.082,02	0,02
	EUR	2.082,02				2.082,02	0,02
Forderungen aus Collateral					EUR	340.000,00	3,80
	EUR	340.000,00				340.000,00	3,80
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-23.626,28	-0,26
Kostenabgrenzung					EUR	-23.460,23	-0,26
	EUR	-23.460,23				-23.460,23	-0,26
Zinsverbindlichkeit aus Bankguthaben					EUR	-166,05	0,00
	EUR	-166,05				-166,05	0,00
Fondsvermögen					EUR	8.940.638,77	100,00 2)

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 30.09.2020	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄN- GE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Anteilwert First Private Systematic Merger Opportunities EUR S					EUR	99,07	
Anteilwert First Private Systematic Merger Opportunities EUR I					EUR	98,97	
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

DEISENKURSE (IN MENGENNOTIZ)	PER	30.09.2020	=	
Australische Dollar	(AUD)	1,636050	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	123,749750	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,566350	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,495250	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,172650	=	1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

a) 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	VERKÄUFE/ ABGÄNGE
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
US00687D1019	Adesto Technologies Corp.	STK	37.736	37.736
ES0115056139	Bolsas y Mercados Españoles (BME)	STK	5.000	5.000
CA1724541000	Cineplex Inc.	STK	18.765	18.765
US2836778546	EL Paso Electric Co.	STK	5.129	5.129
US34553D1019	Forescout Technologies, Inc.	STK	15.343	15.343
US35904G1076	Front Yard Residential Corp.	STK	31.742	31.742
CA4035301080	Guyana Goldfields Inc	STK	262.500	262.500
US45773Y1055	Innerworkings Inc.	STK	46.128	46.128
US4883602074	KEMET Corp.	STK	17.533	17.533
US54142L1098	LogMeIn Inc.	STK	5.768	5.768
DE000LED02V0	OSRAM Licht AG Z.Verk.	STK	12.472	12.472
DE000A0Z2XN6	RIB Software SE	STK	17.366	17.366
DE000A254260	RIB Software SE Z.Verk.	STK	17.366	17.366
US8746961072	Tallgrass Energy L.P.	STK	9.418	9.418
US8865471085	Tiffany & Co.	STK	4.727	4.727
US92927K1025	Wabco Holdings Inc.	STK	3.216	3.216
Andere Wertpapiere				
US31680Q1040	58.Com ADR CL.A2	STK	4.131	4.131
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
US1276861036	Caesars Entertainment Corp.	STK	35.811	35.811
IL0011017329	Mellanox Technologies Ltd.	STK	2.406	2.406
US8782371061	Tech Data Corp.	STK	7.860	7.860
US88224Q1076	Texas Capital Bancshares Inc.	STK	9.889	9.889

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:				
CAD/EUR	EUR			1.131
CAD/USD	EUR			198

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE	VOLUMEN IN 1.000
JPY/EUR	EUR			714
USD/EUR	EUR			6.862
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
CAD/EUR	EUR			925
CAD/USD	EUR			395
JPY/EUR	EUR			199
SEK/EUR	EUR			410
USD/EUR	EUR			7.822
Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)				
Total Return Swaps				
(Basiswerte:	EUR			1.629
MS,FFM CAD Aktien Basket Long vs. CADISC 24.06.22 MS,FFM EUR Aktien Basket Long vs. EONIA 24.05.21 MS,FFM EUR Aktien Basket Short vs. EONIA 04.05.22 MS,FFM USD Aktien Basket Long vs. FEDFDS 04.05.22)				

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.04.2020 BIS 30.09.2020

ANTEILSKLASSE EUR S	GESAMTWERT IN EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller ³⁾	1.771,13
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	15.852,54
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland ⁴⁾	-2.386,24
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-3.320,00
Summe der Erträge	11.917,43
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-613,31
2. Verwaltungsvergütung	-33.819,79
3. Verwahrstellenvergütung	-1.356,74
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-12.234,14
5. Sonstige Aufwendungen	-13.311,54
Summe der Aufwendungen	-61.335,52
III. Ordentlicher Nettoertrag	-49.418,09
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	992.500,66
2. Realisierte Verluste	-1.123.658,37
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-131.157,71
V. Realisiertes Ergebnis	-180.575,80
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	7.143.751,37
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-7.106.468,14
VI. Nicht realisiertes Ergebnis	37.283,23
VII. Ergebnis	-143.292,57

3) Im Ausweis wird die belastete deutsche Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 312,56 berücksichtigt.

4) Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR 2.386,24.

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.04.2020 BIS 30.09.2020

ANTEILSKLASSE EUR I	GESAMTWERT IN EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller ⁵⁾	0,20
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1,76
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland ⁶⁾	-0,26
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-0,36
Summe der Erträge	1,34
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen ⁷⁾	0,04
2. Verwaltungsvergütung	-5,20
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-1,62
4. Sonstige Aufwendungen	-0,74
Summe der Aufwendungen	-7,52
III. Ordentlicher Nettoertrag	-6,18
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	109,93
2. Realisierte Verluste	-124,41
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-14,48
V. Realisiertes Ergebnis	-20,66
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	999,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-988,73
VI. Nicht realisiertes Ergebnis	10,34
VII. Ergebnis	-10,32

5) Im Ausweis wird die belastete deutsche Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 0,03 berücksichtigt.

6) Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR 0,26.

7) Collateral Zinsen

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.04.2020 BIS 30.09.2020

GESAMTER FONDS	GESAMTWERT IN EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	1.771,33
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	15.854,30
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-2.386,50
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-3.320,36
Summe der Erträge	11.918,77
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-613,27
2. Verwaltungsvergütung	-33.824,99
3. Verwahrstellenvergütung	-1.356,74
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-12.235,76
5. Sonstige Aufwendungen	-13.312,28
Summe der Aufwendungen	-61.343,04
III. Ordentlicher Nettoertrag	-49.424,27
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	992.610,59
2. Realisierte Verluste	-1.123.782,78
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-131.172,19
V. Realisiertes Ergebnis	-180.596,46
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	7.144.750,44
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-7.107.456,87
VI. Nicht realisiertes Ergebnis	37.293,57
VII. Ergebnis	-143.302,89

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS FIRST PRIVATE SYSTEMATIC MERGER OPPORTUNITIES EUR S

ANTEILSKLASSE EUR S	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen/ Steuerabschlag für das laufende Jahr		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		9.076.795,30
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	9.076.795,30	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		6.146,36
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		-143.292,57
davon nicht realisierte Gewinne	7.143.751,37	
davon nicht realisierte Verluste	-7.106.468,14	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		8.939.649,09

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS FIRST PRIVATE SYSTEMATIC MERGER OPPORTUNITIES EUR I

ANTEILSKLASSE EUR I	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen/ Steuerabschlag für das laufende Jahr		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.000,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.000,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		0,00
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		-10,32
davon nicht realisierte Gewinne	999,07	
davon nicht realisierte Verluste	-988,73	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		989,68

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

GESAMTER FONDS	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen/ Steuerabschlag für das laufende Jahr		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		9.077.795,30
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	9.077.795,30	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		6.146,36
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		-143.302,89
davon nicht realisierte Gewinne	7.144.750,44	
davon nicht realisierte Verluste	-7.107.456,87	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		8.940.638,77

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

ANTEILSKLASSE EUR S	INSGESAMT IN EUR	JE ANTEIL IN EUR
Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	0,00	0,00
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	-180.575,80	-2,00
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁸⁾	180.575,80	2,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	0,00	0,00
1. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00	0,00

8) Die Zuführung aus dem Sondervermögen dient dem Ausgleich des negativen Geschäftsergebnisses des Rumpfgeschäftsjahres und der Substanzerhaltung.

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

ANTEILSKLASSE EUR I	INSGESAMT IN EUR	JE ANTEIL IN EUR
Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	0,00	0,00
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	-20,66	-2,07
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁹⁾	20,66	2,07
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	0,00	0,00
1. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	0,00	0,00

9) Die Zuführung aus dem Sondervermögen dient dem Ausgleich des negativen Geschäftsergebnisses des Rumpfgeschäftsjahres und der Substanzerhaltung

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

ANTEILSKLASSE EUR S GESCHÄFTSJAHRE	FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	ANTEILSWERT
2020 ¹⁰⁾	EUR 8.939.649,09	EUR 99,07

10) Auflegedatum 01.04.2020

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

ANTEILSKLASSE EUR I GESCHÄFTSJAHRE	FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	ANTEILSWERT
2020 ¹¹⁾	EUR 989,68	EUR 98,97

11) Auflegedatum 01.04.2020

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

GESAMTER FONDS GESCHÄFTSJAHR	FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	
2019/2020	EUR	8.940.638,77

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

Angaben nach der Derivateverordnung

ZUSAMMENSETZUNG DES VERGLEICHVERMÖGENS (§ 37 ABS. 5 DERIVATEV)	
Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR 11.217.078,52
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte	
Morgan Stanley Europe SE	
ODDO BHF AG, Frankfurt	
Royal Bank of Canada (London Branch)	
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR 0,00

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

ZUSAMMENSETZUNG DES VERGLEICHVERMÖGENS (§ 37 ABS. 5 DERIVATEV)	
MSCI World	100,00%
POTENTIELLER RISIKOBETRAG FÜR DAS MARKTRISIKO GEM. § 37 ABS. 4 DERIVATEV	
kleinster potenzieller Risikobetrag	0,00%
größter potenzieller Risikobetrag	9,97%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	6,69%
RISIKOMODELL (§ 10 DERIVATEV)	
Quasi-Monte-Carlo-Ansatz	
PARAMETER (§ 11 DERIVATEV)	
Konfidenzniveau	99%
Haltedauer	10 TAGE
Länge der historischen Zeitreihe	250 TAGE
Im Rumpfgeschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	1,81¹²⁾

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

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

	TOTAL RETURN SWAPS (Betragsangaben in EUR)
Verwendete Vermögensgegenstände	
Absolut	36.242,99
In % des Fondsvermögens	0,41
Zehn größte Gegenparteien	
1. Name	Morgan Stanley Europe SE
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.906.565,00
1. Sitzstaat	USA

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)	470.549,00
über 1 Jahr	3.436.016,00
unbefristet	
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten	
	n/a
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	
	AUD, EUR, SEK, USD
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
Ertrags- und Kostenanteile	
Ertragsanteil des Fonds	
absolut	358.838,32
in % der Bruttoerträge	0,00
Kostenanteil des Fonds	
	-623.233,89
Ertragsanteil der 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 WpFinGesch. und Total Return Swaps (absoluter Betrag)	
	n/a
Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgsgst. des Fonds	
	0,00
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps	
1. Name	Morgan Stanley Europe SE
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	340.000,00
Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. 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	340.000,00
Verwahrart 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
Verwahrart bestimmt Empfänger	0,00

SONSTIGE ANGABEN		
First Private Systematic Merger Opportunities EUR S		
In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 33.819,79 und performanceabhängige Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 0,00 enthalten.		
First Private Systematic Merger Opportunities EUR I		
In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 5,20 und performanceabhängige Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 0,00 enthalten.		
First Private Systematic Merger Opportunities (Gesamter Fonds)		
In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 33.824,99 und performanceabhängige Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 0,00 enthalten.		
Anteilwert First Private Systematic Merger Opportunities EUR S	EUR	99,07
Anteilwert First Private Systematic Merger Opportunities EUR I	EUR	98,97
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:

91,35% Bewertung auf Basis handelbarer Kurse

0,00% Bewertung auf Basis nicht handelbarer Kurse (u.a. anhand der Quelle Interactive Data, indikativer Quotes bzw. Bewertungsmodellen), wobei in 0,00% auf Basis von modellierten Kursen bewertet wurde.

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

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

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

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE

FIRST PRIVATE SYSTEMATIC MERGER OPPORTUNITIES EUR S	
Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,16%¹³⁾
<p>13) Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Die dem Sondervermögen belasteten Aufwendungen beziehen sich auf das Rumpfgeschäftsjahr vom 01.04.2020 bis 30.09.2020 . Für die Ermittlung der OCF wurde eine Annualisierung auf ein volles Jahr vorgenommen.</p> <p>Im Berichtszeitraum vom 1. April 2020 bis 30. September 2020 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft First Private InvestmentManagement KAG mbH für das Sondervermögen First Private Systematic Merger Opportunities EUR S keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke. Es werden keine der aus dem Sondervermögen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft geleisteten Vergütungen für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen verwendet.</p>	

FIRST PRIVATE SYSTEMATIC MERGER OPPORTUNITIES EUR I	
Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	1,35%¹⁴⁾
<p>14) Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Die dem Sondervermögen belasteten Aufwendungen beziehen sich auf das Rumpfgeschäftsjahr vom 01.04.2020 bis 30.09.2020 . Für die Ermittlung der OCF wurde eine Annualisierung auf ein volles Jahr vorgenommen.</p> <p>Im Berichtszeitraum vom 1. April 2020 bis 30. September 2020 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft First Private InvestmentManagement KAG mbH für das Sondervermögen First Private Systematic Merger Opportunities EUR I keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke. Es werden keine der aus dem Sondervermögen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft geleisteten Vergütungen für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen verwendet.</p>	

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

FIRST PRIVATE SYSTEMATIC MERGER OPPORTUNITIES EUR S		
Sonstige Erträge		
Keine wesentlichen sonstigen Erträge		
Sonstige Aufwendungen		
Keine wesentlichen sonstigen Aufwendungen		
FIRST PRIVATE SYSTEMATIC MERGER OPPORTUNITIES EUR I		
Sonstige Erträge		
Keine wesentlichen sonstigen Erträge		
Sonstige Aufwendungen		
Keine wesentlichen sonstigen Aufwendungen		

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 10.384,75

Die Transaktionskosten beinhalten Kontrahenten-, Liefer- und Börsenspesen, Steuern sowie Kommissionen. Bei manchen Geschäftsarten (u.a. Rentengeschäfte) werden die Provisionen im Rahmen der Abrechnung nicht separat ausgewiesen, sondern sind bereits im jeweiligen Kurs berücksichtigt und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.04.2020 BIS 30.09.2020

TRANSAKTIONEN	VOLUMEN IN FONDSWÄHRUNG EUR	ANZAHL
Transaktionsvolumen gesamt	17.772.102,70	185
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00	0
Relativ in %	0,00%	0,00%

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

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden		
<p>Die Gesellschaft unterliegt seit in Kraft treten des geänderten Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) mit Wirkung zum 18. März 2016 gesetzlichen Vorgaben für die Vergütungspolitik und ist gemäß § 37 KAGB verpflichtet, ein Vergütungssystem aufzustellen, das mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich ist. Das Vergütungssystem ist von der Gesellschaft in Anwendung des in den maßgeblichen gesetzlichen Leitlinien etablierten Verhältnismäßigkeitsgrundsatzes aufgestellt worden.</p> <p>Die Vergütung der Mitarbeiter besteht aus festen und variablen Bestandteilen sowie ggf. nicht-monetären Nebenleistungen. Die Bemessung der Vergütungen erfolgt nach Maßstäben der Angemessenheit und Marktüblichkeit. Das Vergütungssystem gewährleistet, dass feste und variable Vergütungsbestandteile in einem angemessenen Verhältnis zueinander stehen und vermeidet die Abhängigkeit eines Mitarbeiters von der variablen Komponente</p> <p>Die variable Vergütung wird für die Geschäftsführung durch den Aufsichtsrat der Gesellschaft festgesetzt, für die Mitarbeiter und sonstigen Beschäftigten erfolgt die Festsetzung durch die Geschäftsführung. Ein Vergütungsausschuss besteht nicht. Maßgebliche Faktoren für die Bemessung der variablen Vergütung sind der Unternehmenserfolg, der Erfolgsbeitrag der betreffenden Organisationseinheit und der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeiters. Hinsichtlich des Erfolgsbeitrages des Mitarbeiters werden sowohl quantitative (finanziell messbare) Kriterien als auch qualitative (nicht-finanzielle) Kriterien, z.B. Einhaltung der Risikomanagementgrundsätze, Anleger- und Kundenzufriedenheit, Führungsverhalten, Teamfähigkeit, ausgewogen berücksichtigt. Die Auszahlung der variablen Vergütung erfolgt jährlich nachschüssig als einmalige Geldleistung.</p> <p>Das Vergütungssystem der Gesellschaft wird regelmäßig, mindestens einmal im Jahr, überprüft und bei Bedarf entsprechend angepasst.</p>		
Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik		
<p>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.</p>		
Wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik		
<p>Die Vergütungspolitik unterlag seit der Neufassung aufgrund der gesetzlichen Verpflichtung mit Änderung im Kapitalanlagegesetzbuch zum 18. März 2016 keinen wesentlichen Änderungen.</p>		
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	6.108.230
davon feste Vergütung	EUR	2.970.646
davon variable Vergütung	EUR	3.137.584
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		31
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Identified Staff	EUR	2.480.390
davon Geschäftsleiter	EUR	1.686.245
davon andere Führungskräfte	EUR	0
davon andere Risikoträger	EUR	794.145
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB:

Basierend auf dem Gesetz zur Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II) macht die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu § 134c Abs. 4 AktG folgende Angaben:

Wesentliche mittel- bis langfristige Risiken:

Informationen über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens sind im Tätigkeitsbericht sowie im Verkaufsprospekt unter dem Abschnitt „Risikohinweise“ aufgeführt.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten:

Angaben können der Vermögensaufstellung bzw. den Angaben zu den während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäften, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, entnommen werden. Die Portfolioumsatzkosten (Transaktionskosten) werden im Anhang des Jahresberichts dargestellt.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:

Die First Private verwendet in ihrem quantitativen Selektionsprozess neben anderen Faktoren unternehmensspezifische Kennzahlen. Hierbei werden aus den unternehmensspezifischen Kennzahlen Parameter extrahiert, die im Rahmen der konkreten Anlagestrategie innerhalb des Analyseprozesses berücksichtigt werden sollen. Grundlage für diese Analyse sind neben den klassischen unternehmensspezifischen Kennzahlen zusätzlich Informationen die das Marktumfeld der betrachteten Gesellschaft und deren Strukturen beschreiben. Die Datengrundlage dafür liefern eigene Analysen auf von diversen Datenanbietern gelieferten Daten.

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

Auf die Gesellschaft nicht zutreffend, da keine Stimmrechtsberater zum Einsatz kommen.

Handhabung der Wertpapierleihe und Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten:

Auf die Gesellschaft nicht zutreffend, da aktuell keine Wertpapierleihe-Geschäfte getätigt werden. Allgemeine Informationen zur Handhabung der Wertpapierleihe sind in den Anlagebedingungen bzw. im Verkaufsprospekt des Sondervermögens aufgeführt.

Frankfurt am Main, den 20. Januar 2021

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 Rumpfgeschäftsjahr vom 1. April 2020 bis zum 30. September 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. April 2020 bis zum 30. September 2020, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

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

VERANTWORTUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER FÜR DEN JAHRESBERICHT

Die gesetzlichen Vertreter der First Private Investment Management KAG mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresbe-

richts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

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

VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES JAHRESBERICHTS

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der First Private Investment Management KAG mbH abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der First Private Investment Management KAG mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die First Private Investment Management KAG mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die First Private Investment Management KAG mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 20. Januar 2021

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 31.12.2019: 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:
Erdbergstraße 200
A-1030 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