

First Private
Systematic Commodity

Halbjahresbericht zum
31.03.2023



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.

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 31.03.2023

		KURSWERT IN EUR	% DES FONDSVERMÖGENS
I. Vermögensgegenstände		35.885.599,99	102,81
1. Anleihen		32.342.567,00	92,66
	- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden EUR	32.342.567,00	92,66
2. Zertifikate		872.001,09	2,50
	- Zertifikate EUR	872.001,09	2,50
3. Derivate		165.858,68	0,48
	- Devisentermingeschäfte (Verkauf) EUR	39.139,91	0,11
	- Devisentermingeschäfte (Kauf) EUR	-13.720,02	-0,04
	- Swaps (Verkauf) EUR	-68.298,41	-0,20
	- Swaps (Kauf) EUR	208.737,20	0,60
4. Bankguthaben		1.845.516,92	5,29
	- Bankguthaben in EUR EUR	1.751.398,70	5,02
	- Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen EUR	94.118,22	0,27
5. Sonstige Vermögensgegenstände		659.656,30	1,89
II. Verbindlichkeiten		-982.005,06	-2,81
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-982.005,06	-2,81
III. Fondsvermögen		34.903.594,93	100,00¹⁾

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2023

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.03.2023	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	24.029.000,00	68,84
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	24.029.000,00	68,84
FR0013483526	0,000% Agence Fr.Dv 20/ 25 Mtn	EUR	2.500	0	0	% 94,0755	2.351.887,50	6,74
DE0001030716	0,000% BRD BO 10.10.25	EUR	6.250	6.250	11.500	% 93,9980	5.874.875,00	16,83
EU000A1G0EJ9	0,000% European Financial Stability Facility MTN 15.10.25	EUR	1.200	0	0	% 92,7575	1.113.090,00	3,19
EU000A1G0EC4	0,000% European Financial Stability Facility MTN 19.04.24	EUR	1.500	0	0	% 96,7917	1.451.875,35	4,16
BE0000339482	0,200% Belgien OBL 22.10.23	EUR	2.500	0	0	% 98,4650	2.461.625,00	7,05
XS1919899960	0,250% EUROFIMA MTN 09.02.24	EUR	500	0	0	% 97,3560	486.780,00	1,39
XS1612940558	0,250% KfW MTN 30.06.25	EUR	2.500	0	0	% 94,2615	2.356.538,00	6,75
EU000A1G0DQ6	0,375% European Financial Stability Facility MTN 11.10.24	EUR	1.000	0	0	% 95,9708	959.708,00	2,75
DE000A2GSNW0	0,375% KfW Anl. 23.04.25	EUR	300	0	2.200	% 94,8751	284.625,38	0,82
EU000A1G0D62	0,400% European Financial Stability Facility MTN 17.02.25	EUR	1.000	0	0	% 95,1787	951.787,25	2,73
EU000A1G0DV6	0,500% European Financial Stability Facility MTN 11.07.25	EUR	1.200	0	0	% 94,4508	1.133.410,02	3,25
XS1111084718	1,375% Agence Française Développement MTN 17.09.24	EUR	100	0	0	% 97,3235	97.323,50	0,28
DE0001102317	1,500% BRD Anl. 15.05.23	EUR	1.000	0	0	% 99,8330	998.330,00	2,86
DE0001102325	2,000% BRD Anl. 15.08.23	EUR	1.500	0	0	% 99,6830	1.495.245,00	4,28
FR0010466938	4,250% Frankreich OAT 25.10.23	EUR	2.000	2.000	0	% 100,5950	2.011.900,00	5,76
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	3.331.867,00	9,55
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	3.331.867,00	9,55
DE000BU0E014	0,000% BRD UNSA 17.01.24	EUR	1.600	1.600	0	% 97,6660	1.562.656,00	4,48
DE000A2LQSQ0	0,125% KfW Anl. 07.11.23	EUR	1.800	0	0	% 98,2895	1.769.211,00	5,07
Nichtnotierte Wertpapiere						EUR	5.853.701,09	16,77
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	4.981.700,00	14,27
AT0000A321T2	0,000% Österreich TBI 25.05.23	EUR	5.000	5.000	0	% 99,6340	4.981.700,00	14,27
Zertifikate						EUR	872.001,09	2,50
XS1853660907	DB Commodity Volatility Premium IV Zt. 22.06.23	STK	7	0	0	USD 135.340,7970	872.001,09	2,50
Summe Wertpapiervermögen						EUR	33.214.568,09	95,16

GATTUNGSBEZEICHNUNG	MARKT	STÜCK BZW. AN- TEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.03.2023	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BE- RICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Derivate						EUR	165.858,68	0,48
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate						EUR	25.419,89	0,07
Forderungen/Verbindlichkeiten						EUR	25.419,89	0,07
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						EUR	39.139,91	0,11
Offene Positionen						EUR	39.139,91	0,11
USD/ EUR 1,6 Mio.	OTC						39.139,91	0,11
Devisenterminkontrakte (Kauf)						EUR	-13.720,02	-0,04
Offene Positionen						EUR	-13.720,02	-0,04
USD/ EUR 0,8 Mio.	OTC						-13.720,02	-0,04
Swaps						EUR	140.438,79	0,40
Forderungen/Verbindlichkeiten						EUR	140.438,79	0,40
Total Return Swaps						EUR	140.438,79	0,40
(Zahlen/Erhalten)						EUR	140.438,79	0,40
GSBE,FFM I-select Index Long vs. 0,25% 30.01.24	OTC	USD	12.113.342				-13.233,52	-0,04
UBS,LDN USD Comdty Basket Long vs. 0,00% 28.09.23	OTC	USD	38.556.447				221.123,89	0,63
UBS,LDN USD Comdty Basket Pairs Long 0% 28.09.23	OTC	USD	4.885.156				846,83	0,00
UBS,LDN USD Comdty Basket Short vs. 0,00% 28.09.23	OTC	USD	-30.605.719				-68.298,41	-0,20
Bankguthaben						EUR	1.845.516,92	5,29
EUR-Guthaben bei:						EUR	1.751.398,70	5,02
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		EUR	1.751.398,70			% 100,0000	1.751.398,70	5,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR	94.118,22	0,27
		USD	102.254,75			% 100,0000	94.118,22	0,27
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	659.656,30	1,89
Zinsansprüche						EUR	89.615,34	0,26
		EUR	89.615,34				89.615,34	0,26
Forderungen aus Collateral						EUR	570.000,00	1,63
		EUR	570.000,00				570.000,00	1,63
Sonstige Forderungen						EUR	40,96	0,00
		EUR	40,96				40,96	0,00

GATTUNGSBEZEICHNUNG	MARKT	STÜCK BZW. AN- TEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.03.2023	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BE- RICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-982.005,06	-2,81
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften						EUR	-931.662,00	-2,67
		EUR	-931.662,00				-931.662,00	-2,67
Kostenabgrenzung						EUR	-50.343,06	-0,14
		EUR	-50.343,06				-50.343,06	-0,14
Fondsvermögen						EUR	34.903.594,93	100,00²⁾
Anteilwert First Private Systematic Commodity A						EUR	131,72	
Anteilwert First Private Systematic Commodity B						EUR	131,08	
Anteilwert First Private Systematic Commodity I						EUR	131,55	
Umlaufende Anteile First Private Systematic Commodity A						STK	236.836,00	
Umlaufende Anteile First Private Systematic Commodity B						STK	28.273,21	
Umlaufende Anteile First Private Systematic Commodity I						STK	5,00	

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

DEISENKURSE (IN MENGENNOTIZ)	PER	31.03.2023		
US-Dollar	(USD)	1,086450	=	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 IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
FR0013479102	0,000% Frankreich OAT 25.02.23	EUR	0	1.000
FR0013283686	0,000% Frankreich OAT 25.03.23	EUR	0	1.000
DE000A254PS3	0,010% KfW MTN 31.03.25	EUR	0	2.000
EU000A1G0DE2	0,200% European Financial Stability Facility MTN 28.04.25	EUR	0	1.000
DE0001102309	1,500% BRD Anl. 15.02.23	EUR	0	1.600

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:				
USD/EUR	EUR			1.558
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
USD/EUR	EUR			1.521

SONDERVERMÖGEN

First Private **Systematic Commodity**

ANTEILKLASSEN- BEZEICHNUNG	A*	B	I*
Mindestanlagesumme	500.000 EUR	keine	500.000 EUR
Fondsaufgabe	30.11.2018	26.04.2022	01.09.2022
Ausgabeaufschlag	0,00%	3,00%	0,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%	0,00%	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	0,65%**	1,40%	0,80%
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde	Globalurkunde
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend
Währung	EUR	EUR	EUR
ISIN	DE000A0Q95D0	DE000A0Q95Q2	DE000A0Q95U4
Performanceabhängige Vergütung	10% des über dem Referenzwert liegenden Wertzuwachses	15% des über dem Referenzwert liegenden Wertzuwachses	15% des über dem Referenzwert liegenden Wertzuwachses
Kleinste handelbare Einheit:	1 Anteil	0,001 Anteil (sparplanfähig)	1 Anteil

* Diese Anteilklasse ist institutionellen Anlegern vorbehalten

** seit dem 30.11.2018 unverändert

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	140.438,79
In % des Fondsvermögens	0,40
Zehn größte Gegenparteien	
1. Name	UBS AG [London Branch]
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	68.155.297,00
1. Sitzstaat	Schweiz
2. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	11.149.470,00
2. 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)	79.304.767,00
über 1 Jahr	
unbefristet	
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten	
	n/a
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	
	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	5.714.519,11
in % der Bruttoerträge	0,00
Kostenanteil des Fonds	-6.618.710,62

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 Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)	
	n/a
Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensggst. des Fonds	
	0,00
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps	
1. Name	The Bank of New York Mellon SA/NV
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	410.000,00
2. Name	UBS AG [London Branch]
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	270.000,00
3. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	110.000,00
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	570.000,00
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

Anteilwert First Private Systematic Commodity A	EUR	131,72	
Anteilwert First Private Systematic Commodity B	EUR	131,08	
Anteilwert First Private Systematic Commodity I	EUR	131,55	
Umlaufende Anteile First Private Systematic Commodity A	STK	236.836,00	
Umlaufende Anteile First Private Systematic Commodity B	STK	28.273,21	
Umlaufende Anteile First Private Systematic Commodity I	STK	5,00	

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 Commodity zum Stichtag enthaltenen Wertpapiere kamen, bezogen auf den Nettoinventarwert, nachfolgend dargestellte Bewertungsverfahren zum Ansatz:

95,16% 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 2023

First Private Investment Management KAG mbH
Die Geschäftsführung

MANAGEMENT UND VERWALTUNG DES First Private **Systematic Commodity**

1. KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

First Private Investment Management KAG mbH

Hausanschrift:
Westhafenplatz 8
D-60327 Frankfurt am Main

Postanschrift:
Postfach 11 16 63
D-60051 Frankfurt am Main

Telefon: +49 69 505082-0
Telefax: +49 69 505082-440

Internet: www.first-private.de
E-Mail: info@first-private.de

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2021: 2,557 Mio. EUR

Eigenmittel
am 31.12.2021: 4,093 Mio. EUR

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

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

Gesellschafter:
FP Management Holding GmbH,
Frankfurt am Main

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

2. VERWAHRSTELLE

The Bank of New York Mellon SA/NV

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

Telefon: +49 69 12014-1000

Regulatorisches Kapital am 31.12.2021:
3.287 Mio. EUR

Gezeichnetes Kapital am 31.12.2021:
1.754,386 Mio.

Eingezahltes Kapital am 31.12.2021:
1.754,386 Mio. EUR

3. 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