



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.

WERTENTWICKLUNG DES FIRST PRIVATE WEALTH A SEIT AUFLEGUNG



Wertentwicklung des First Private Wealth A 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.

HERAUSGEBER

Kapitalverwaltungsgesellschaft
FIRST PRIVATE Investment Management KAG mbH

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

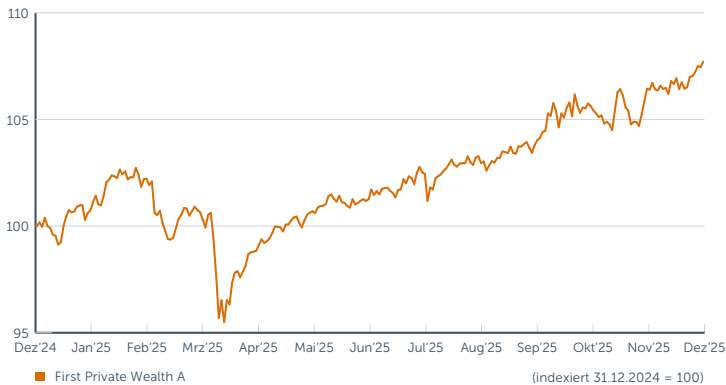
Telefon: +49 69 505082-0
Telefax: +49 69 505082-440
Internet: www.first-private.de
E-Mail: info@first-private.de

Geschäftsführer:
Alexander Preininger, Thorsten Wegner, Richard Zellmann

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

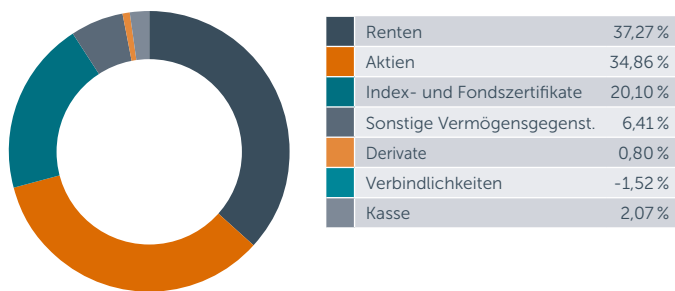
TÄTIGKEITSBERICHT

WERTENTWICKLUNG DES FIRST PRIVATE WEALTH A IM BERICHTSZEITRAUM



Wertentwicklung des First Private Wealth A 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.

ANLAGESTRUKTUR DES FIRST PRIVATE WEALTH* (STAND 31. DEZEMBER 2025)



Aufgrund des umfangreichen Einsatzes derivativer Strategien zu Absicherungszwecken und zur Ertragsmaximierung sind wesentliche Teile des Rentenportfolios als passives Basisportfolio (Underlying) zu verstehen.

* Durch Rundung der Prozentualwerte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

SEHR GEEHRTE ANLEGERINNEN UND ANLEGER,

nach einem verhalten optimistischen Jahresstart bestimmten Handelsstreitigkeiten und wirtschaftliche Divergenz zwischen den USA und Europa das Marktgeschehen. Die US-Wirtschaft zeigte sich widerstandsfähig, während die Eurozone mit schwachem Wachstum kämpfte und Deutschland nur knapp einer Rezession entging. Im April kündigte die Trump-Administration umfassende Zölle an – 10 Prozent pauschal auf alle Waren sowie länderspezifische Strafzölle bis 54 Prozent auf China und 20 Prozent auf EU-Waren. Dies führte zu starken Korrekturen an den Aktienmärkten, die sich dann im Jahresverlauf aber erholten und neue Höchststände erklimmen konnten, nachdem sich im zweiten Halbjahr die Zollspannungen teilweise durch Verhandlungen beruhigten. Die Europäische Zentralbank senkte ihre Leitzinsen schrittweise um 200 Basispunkte, während die US-Fed zunächst pausierte und erst im September, Oktober und Dezember mit Zinssenkungen folgte. Das Thema künstliche Intelligenz dominierte weiterhin die (US-)Aktienmärkte. Die sieben größten Technologie- und KI-Werte trieben den S&P 500 und den Nasdaq auf neue Höchststände. Im Gegensatz zu 2024 erlebten europäische Indizes und Schwellenländer eine Renaissance und profitierten von einer Normalisierung nach jahrelanger US-Dominanz. 2025 war das erste Jahr seit der Pandemie, in dem sämtliche wichtigen Anlageklassen positive Erträge lieferten. Rohstoffe – und hier insbesondere Edelmetalle – gehörten zu den größten Gewinnern.

Der First Private Wealth A Fonds konnte von den starken Marktbelegungen im Aktien- und Rohstoffbereich sowie guten Erträgen aus alternativen Strategien profitieren und schloss das Kalenderjahr 2025 mit einer Performance von 7,71 %¹⁾ ab.

Die Benchmark für die erfolgsabhängige Vergütung, der 12-Monats-EURIBOR, lag am letzten Tag des vergangenen Geschäftsjahres bei 2,454 % und wurde somit übertroffen.

Während Anleihen von den Zinssenkungen der Zentralbanken profitierten und über das Gesamtjahr leicht positive Beträge leisteten, profitierten Aktienstrategien stark von den breiten Aufwärtstrends. Darüber hinaus waren wesentliche Performance-Treiber erneut alternative und weitgehend marktneutrale Strategien. Besonders hervorzuheben sind die positiven Beiträge aus Dividenden-Futures-Long/Short-Strategien, Fixed-Income-Long/Short-Strategien sowie Makro-Strategien, die auch in Phasen erhöhter Volatilität stabile Erträge lieferten.

Im Laufe des Jahres wurde die Allokation des Fonds kontinuierlich an die sich ändernden Marktbedingungen angepasst. Die Rentenquote lag zum Jahresende bei rd. 37 %, verglichen mit rd. 52 % zum Ende des Vorjahres. Die Aktienquote, einschließlich Immobilienaktien, wurde leicht erhöht und betrug zum Stichtag etwa 35 %.

Der Fonds strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Kapitalzuwachs in Verbindung mit einem stetigen Ertrag an.

In Marktphasen, die eine unterdurchschnittliche Entwicklung erwarten lassen, kann der First Private Wealth vollständig oder teilweise in Liquidität, Anleihen oder sonstige geldmarktnahe Produkte investiert sein. Fremdwährungen können teilweise oder komplett abgesichert werden. Die Gesellschaft verfolgt für den First Private Wealth einen Multi-Strategy-Ansatz, mit dem unabhängig vom Kapitalmarktumfeld überzeugende Renditen angestrebt werden. Dabei geht das Ziel

1) Wertentwicklung Anteilklasse B: 6,79%; Anteilklasse C: 7,50%. Das Fondsvolumen betrug zum Berichtsstichtag 77.380.753,98 EUR.

des Kapitalerhalts vor Ertragsmaximierung. Für den Fonds werden mit Hilfe einer Kombination aus computergestützten Modellen und fundamentalem Research aussichtsreiche Anlageklassen und Titel in den Segmenten Aktien, Anleihen und Alternative Assets (Rohstoffe, Währungen etc.) identifiziert.

Das per saldo positive realisierte Veräußerungsergebnis in Höhe von 2.136.858,57 EUR im Geschäftsjahr ist im Wesentlichen dem Handel mit Finanztermingeschäften sowie Swap-Geschäften zuzuordnen.

Obwohl der Fonds durch den Fokus auf möglichst breite Diversifikation über Asset-Klassen und aktive Strategien beim Risikomanagement ein möglichst geringes Risiko im Vergleich zu den Ertragszielen anstrebt, ist die Fondsentwicklung nicht unabhängig von den allgemeinen Markttrends. Das Marktpreisrisiko wird täglich auf Basis des Value-at-Risk-Konzeptes gemessen und überwacht. Am 31.12.2025 lag der durchschnittliche 10-Tages-VaR bei 5,29 %. 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 31.12.2025 insgesamt 16,49 %. Die Gesellschaft stuft das Sondervermögen vor diesem Hintergrund für die Risikoart „Währungsrisiko“ mit einem geringen Risiko ein. Zur Steuerung des Währungsrisikos können Absicherungsgeschäfte eingesetzt werden.

Auf Basis gewichteter Ausfallwahrscheinlichkeiten unterliegt das Sondervermögen geringen Adressausfallrisiken, die sich in der Summe auf 0,22 % addieren (per 31.12.2025).

Da die Gesamtduration des Fonds am Ende des Berichtszeitraums bei 2,29 Jahren lag, wird das Sondervermögen für die Risikoart „Zinsänderungsrisiko“ mit einem mittleren 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)* = 49,49 %

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

Auswirkungen des Nahost-Krieges:

Nach Beendigung des Geschäftsjahres am 31.12.2025 prägten zunehmende geopolitische Spannungen – vor allem im Nahen Osten – das Marktumfeld. Die damit einhergehende Unsicherheit führte phasenweise zu erhöhter Volatilität an den Kapitalmärkten, insbesondere bei Energie- und Rohstoffpreisen. Die derzeit ausgeprägte Volatilität an den Finanzmärkten, die unter anderem aus der Unsicherheit über den weiteren Verlauf des Iran-Konflikts resultiert, kann sich im Jahr 2026 negativ auf die Wertentwicklung des Fonds auswirken.

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum und genehmigte Änderungen der Anlagebedingungen:

Zum 23. Juni 2025 erfolgte im Rahmen der Anlagestrategie bei der Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten eine Änderung der Ausschlusskriterien für die Investition von Wertpapieren von Emittenten, die sich über definierte Schwellenwerte hinaus in kontroversen Geschäftsfeldern engagieren.

Änderung der Allgemeinen Anlagebedingungen zum 01.08.2025.

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

INFORMATIONEN FÜR DEN VER- TRIEB DES SONDERVERMÖGENS IN DER SCHWEIZ

PORTFOLIUMSCHLAGRATE UND TOTAL EXPENSE RATIO (vom 01.01.2025 bis 31.12.2025)

Portfolioumschlagrate (PUR)* = 88,68 %

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

Diese Kennziffer wurde gemäss der „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR“ der Swiss Funds Association SFA in der aktuell gültigen Fassung berechnet. Die PTR gilt als Indikator für die Bedeutung der Nebenkosten, die bei Kauf und Verkauf von Anlagen erwachsen. Sie zeigt auf, wie viele Wertpapiertransaktionen freiwillig auf Grund gezielter Umschichtungen erfolgten, und zwar im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettofondsvermögen. Dabei werden Transaktionen, die auf Grund von nicht beeinflussbaren Zeichnungen und Rücknahmen resultierten, nicht berücksichtigt.

Total Expense Ratio (TER)

TER Anteilklasse A: 1,34 %, davon performanceabhängige Vergütung Anteilklasse A: 0,52 %

TER Anteilklasse B: 2,19 %, davon performanceabhängige Vergütung Anteilklasse B: 0,40 %

TER Anteilklasse C: 1,52 %, davon performanceabhängige Vergütung Anteilklasse C: 0,00 %

(Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025)

Diese Kennziffer wurde gemäss der „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ der „Asset Management Association Switzerland (AMAS)“ in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Nettovermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem Prozentsatz des Nettovermögens aus.

Die eventuell auf Zielfondsebene anfallenden Kosten werden ab einem Anteil von 10 % des Fondsvermögens berücksichtigt. Zum 31.12.2025 betrug der Anteil der Zielfonds im Bestand 9,68 %.

Performanceangaben:

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

TEILVERMÖGEN	ANTEILKLASSE	PERFORMANCE-DATEN (%)	ZEITRAUM
First Private Wealth	A	7,71	01.01.2025–31.12.2025
First Private Wealth	A	19,45	01.01.2023–31.12.2025
First Private Wealth	B	6,79	01.01.2025–31.12.2025
First Private Wealth	B	16,26	01.01.2023–31.12.2025
First Private Wealth	C	7,50	01.01.2025–31.12.2025
First Private Wealth	C	17,62	01.01.2023–31.12.2025

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikels 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung [EU] 2019/2088). Die regelmäßigen Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten („Anhang IV“) finden Sie im Anhang des Jahresberichts.

Frankfurt am Main, den 09. April 2026

Die Geschäftsführung

First Private Investment Management KAG mbH

* Englische Bezeichnung: PTR = Portfolio Turnover Rate.

VERMÖGENSÜBERSICHT

GEM. § 9 KARBV

FIRST PRIVATE WEALTH, STICHTAG: 31.12.2025

		TAGESWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDSVERMÖGEN
I. Vermögensgegenstände		78.554.898,63	101,52
1. Aktien		26.978.008,94	34,86
	Belgien	328.586,36	0,42
	Bundesrep. Deutschland	8.038.716,05	10,39
	Finnland	721.573,60	0,93
	Frankreich	8.434.333,57	10,90
	Irland	471.000,00	0,61
	Italien	1.787.286,39	2,31
	Niederlande	4.565.096,84	5,90
	Spanien	2.631.416,13	3,40
2. Anleihen		28.840.337,90	37,28
	< 1 Jahr	12.479.064,26	16,13
	>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	5.036.550,00	6,51
	>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4.681.040,00	6,05
	>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	6.148.568,64	7,95
	>= 10 Jahre	495.115,00	0,64
3. Zertifikate		8.060.579,42	10,42
	EUR	4.619.775,00	5,97
	USD	3.440.804,42	4,45
4. Investmentanteile		7.489.694,17	9,68
	EUR	4.707.760,00	6,08
	USD	2.781.934,17	3,60
5. Derivate		620.556,63	0,80
6. Bankguthaben		1.603.246,15	2,07
7. Sonstige Vermögensgegenstände		4.962.475,42	6,41
II. Verbindlichkeiten		-1.174.144,65	-1,52
III. Fondsvermögen		77.380.753,98	100,00

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2025

GATTUNGSBEZEICHNUNG	ISIN	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.12.2025	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Bestandspositionen						EUR	71.368.620,43	92,23
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	56.333.283,53	72,80
Aktien						EUR	26.978.008,94	34,86
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	1.324	0	0	EUR 169,050	223.822,20	0,29
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	195	0	0	EUR 1.380,200	269.139,00	0,35
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	8.749	0	0	EUR 34,940	305.690,06	0,40
Air Liquide-SA Ét. Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	3.887	0	0	EUR 160,620	624.329,94	0,81
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	2.697	0	0	EUR 390,500	1.053.178,50	1,36
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	5.983	0	0	EUR 54,920	328.586,36	0,42
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	2.747	0	0	EUR 918,400	2.522.844,80	3,26
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	14.234	0	0	EUR 41,140	585.586,76	0,76
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	44.810	0	0	EUR 20,080	899.784,80	1,16
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	122.608	0	0	EUR 10,126	1.241.528,61	1,60
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	6.786	0	0	EUR 44,430	301.501,98	0,39
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	8.047	0	0	EUR 37,010	297.819,47	0,38
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	2.427	0	0	EUR 93,140	226.050,78	0,29
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	7.238	0	0	EUR 81,100	587.001,80	0,76
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	3.445	0	0	EUR 86,860	299.232,70	0,39
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	4.305	0	0	EUR 77,020	331.571,10	0,43
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	1.282	0	0	EUR 223,700	286.783,40	0,37
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	6.186	0	0	EUR 46,730	289.071,78	0,37
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	23.248	0	0	EUR 27,660	643.039,68	0,83
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	18.576	0	0	EUR 16,140	299.816,64	0,39
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	2.062	0	0	EUR 270,800	558.389,60	0,72
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	234	0	0	EUR 2.122,000	496.548,00	0,64
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	8.656	0	0	EUR 56,620	490.102,72	0,63
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	9.727	0	0	EUR 37,730	366.999,71	0,47
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	27.580	0	0	EUR 24,025	662.609,50	0,86
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	107.954	0	0	EUR 5,921	639.195,63	0,83
Irish Resident.Properties REIT Registered Shares EO -,10	IE00BJ34P519	STK	500.000	0	0	EUR 0,942	471.000,00	0,61
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	556	0	0	EUR 300,500	167.078,00	0,22
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.636	0	0	EUR 366,950	600.330,20	0,78
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	12.000	0	0	EUR 62,250	747.000,00	0,97
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	1.729	0	0	EUR 639,300	1.105.349,70	1,43

GATTUNGSBEZEICHNUNG	ISIN	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.12.2025	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS-ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS-ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS-VERMÖGENS
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	6.180	0	0	EUR 60,070	371.232,60	0,48
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.041	0	0	EUR 562,200	585.250,20	0,76
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	43.414	0	0	EUR 5,572	241.902,81	0,31
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	29.821	0	0	EUR 16,085	479.670,79	0,62
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	1.727	0	0	EUR 73,060	126.174,62	0,16
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	12.443	0	0	EUR 52,840	657.488,12	0,85
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	7.743	0	0	EUR 83,000	642.669,00	0,83
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	6.901	0	0	EUR 208,350	1.437.823,35	1,86
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	3.863	0	0	EUR 235,950	911.474,85	1,18
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	5.056	0	0	EUR 239,150	1.209.142,40	1,56
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	16.251	0	0	EUR 56,400	916.556,40	1,18
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	11.961	0	0	EUR 70,920	848.274,12	1,10
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	4.002	0	0	EUR 120,450	482.040,90	0,62
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	1.652	0	0	EUR 89,180	147.325,36	0,19
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	23.945.127,90	30,94
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567	EUR	7.000	7.000	0	% 98,947	8.990.809,26	11,62
3,1250 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2022(27)	FR001400DXR9	EUR	1.000	0	0	% 101,373	1.013.730,00	1,31
3,5000 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2024(34)	XS2788435050	EUR	1.000	0	0	% 101,461	1.014.610,00	1,31
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(31)	IT0005542359	EUR	1.000	0	0	% 105,865	1.058.650,00	1,37
3,2500 % Kroatien, Republik EO-Notes 2017(32)	HRRHMFO327A5	EUR	1.000	0	0	% 101,572	1.015.720,00	1,31
3,0000 % Municipality Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2023(28)	XS2590268814	EUR	2.000	0	1.000	% 101,601	2.032.020,00	2,63
1,1250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2018(26)	XS1766612672	EUR	500	0	0	% 99,385	496.925,00	0,64
5,6250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2024(36)Reg.S	XS2770921315	EUR	500	0	0	% 99,023	495.115,00	0,64
0,7500 % Slowakei EO-Anl. 2019(30)	SK4120015173	EUR	3.000	0	0	% 92,572	2.777.160,00	3,59
2,0000 % Svensk Exportkredit, AB EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2491737461	EUR	2.000	0	0	% 99,540	1.990.800,00	2,57
6,5000 % Island, Republik IK-Bonds 2011(31)	IS0000020386	ISK	450.000	0	0	% 99,993	3.059.588,64	3,95
Zertifikate						EUR	5.410.146,69	6,99
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	35.000	35.000	0	EUR 120,370	4.212.950,00	5,44
HANetf ETC Securities PLC OPEN END ZT 21(O.End) EUAs	XS2353177293	STK	5.000	0	0	EUR 81,365	406.825,00	0,53
CoinShares Digital Securities OPEN END 21(21/Und.) Bitcoin	GB00BLD4ZL17	STK	10.000	20.000	10.000	USD 85,660	728.587,22	0,94
Invesco Physical Markets PLC Open End ETC Silber	IE00B43VDT70	STK	1.000	1.000	0	USD 72,640	61.784,47	0,08

GATTUNGSBEZEICHNUNG	ISIN	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.12.2025	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	1.903.880,00	2,46
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	1.903.880,00	2,46
0,8750 % CPPIB Capital Inc. EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS1945965611	EUR	2.000	0	0	% 95,194	1.903.880,00	2,46
Investmentanteile						EUR	7.489.694,17	9,68
KVG - eigene Investmentanteile						EUR	7.489.694,17	9,68
First Private Syst. Merg. Opp. Inhaber-Anteile USD I	DE000A3DM326	ANT	24.000	24.000	0	USD 136,280	2.781.934,17	3,60
KVG - fremde Investmentanteile								
Icosa Inv.U.-ICOSA CAT Bond Fd Inhaber-Anteile I EUR Acc.o.N.	LI1288551537	ANT	4.000	4.000	0	EUR 1.176,940	4.707.760,00	6,08
Nichtnotierte Wertpapiere						EUR	5.641.762,73	7,29
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	2.991.330,00	3,87
Österreich, Republik EO-Treasury Bills 2025(26)	AT0000A3PPG7	EUR	3.000	3.000	0	% 99,711	2.991.330,00	3,87
Zertifikate						EUR	2.650.432,73	3,43
Deutsche Bank AG Delta-1 Z25.06.26 DB Index	XS1853660907	STK	20	20	0	USD 155.805,688	2.650.432,73	3,43
Summe Wertpapiervermögen²⁾						EUR	71.368.620,43	92,23

2) Die Wertpapiere und Schuldscheinanleihen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

GATTUNGSBEZEICHNUNG	MARKT	STÜCK BZW. AN- TEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.12.2025	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BE- RICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Derivate						EUR	620.556,63	0,80
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Aktienindex-Derivate						EUR	-92.623,19	-0,12
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte						EUR	-771.721,48	-1,00
FUTURE SPI 200 INDEX 19.03.26 SFE	841	AUD	Anzahl 4				-627,03	0,00
FUTURE SMI 20.03.26 EUREX	185	CHF	Anzahl 4				1.548,89	0,00
FUTURE ESTX BANK PR.EUR 20.03.26 EUREX	185	EUR	Anzahl 205				81.487,50	0,11
FUTURE ESTXBNK DVP 18.12.26 EUREX	185	EUR	Anzahl -440				-839.950,00	-1,09
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 20.03.26 EUREX	185	EUR	Anzahl -431				-359.885,00	-0,47
FUTURE FUT ESTX 50 DV 12.27 EUREX	185	EUR	Anzahl 100				0,00	0,00
FUTURE IBEX 35 INDEX 16.01.26 MEFF	592	EUR	Anzahl 3				5.652,00	0,01
FUTURE FTSE 100 DIVIDEND INDEX 16.12.27 ICE	CH5	GBP	Anzahl 195				3.301,23	0,00
FUTURE KOSPI 200 12.03.26 KRX	824	KRW	Anzahl 6				-398,61	0,00
FUTURE WIG20 PLN 20.03.26 WSE	918	PLN	Anzahl -32				-4.545,23	-0,01
FUTURE OMX INDEX 16.01.26 OMXSO	865	SEK	Anzahl -17				-10.630,80	-0,01
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 20.03.26 CME	352	USD	Anzahl 12				-4.603,64	-0,01
FUTURE FTSE TAIWAN INDEX 29.01.26 SGX	836	USD	Anzahl 8				10.955,18	0,01
FUTURE MEXICO NR USD 20.03.26 EUREX	185	USD	Anzahl -12				780,82	0,00
FUTURE MSCI EMERG. MARKETS 20.03.26 ICE	247	USD	Anzahl 58				116.424,26	0,15
FUTURE MSCI WORLD NR USD 20.03.26 EUREX	185	USD	Anzahl 65				84.035,04	0,11
FUTURE NIFTY 50 INDEX 27.01.26 NSE IFSC	DY7	USD	Anzahl -10				4.733,35	0,01
FUTURE S+P 500 ANN.DIV. 17.12.27 CME	352	USD	Anzahl 120				23.602,96	0,03
FUTURE S+P 500 ANN.DIV. 18.12.26 CME	352	USD	Anzahl 150				125.988,77	0,16
FUTURE FTSE/JSE TOP 40 INDEX 19.03.26 SAFEX	XSAF	ZAR	Anzahl -8				-9.591,17	-0,01
Optionsrechte						EUR	679.098,29	0,88
Optionsrechte auf Aktienindices						EUR	929.800,00	1,20
ESTX 50 PR.EUR CALL 18.12.26 BP 5000,00 EUREX	185		Anzahl 1000			EUR 929,800	929.800,00	1,20
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte						EUR	-250.701,71	-0,32
CBOE VOLATIL. IND. PUT 21.01.26 BP 17,50 CBOE	361		Anzahl -150000			USD 1,965	-250.701,71	-0,32
Zins-Derivate						EUR	67.732,24	0,09
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte						EUR	67.732,24	0,09
FUTURE 10 Y CANADA BONDS (SYNTH.) 20.03.26 MSE	661	CAD	1.600.000				-99,47	0,00
FUTURE EURO-BOBL 06.03.26 EUREX	185	EUR	600.000				720,00	0,00
FUTURE EURO-BUND 06.03.26 EUREX	185	EUR	300.000				360,00	0,00

GATTUNGSBEZEICHNUNG	MARKT	STÜCK BZW. AN- TEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.12.2025	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BE- RICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
FUTURE LONG TERM EURO BTP 06.03.26 EUREX	185	EUR	200.000				220,00	0,00
FUTURE LONG TERM EURO OAT 06.03.26 EUREX	185	EUR	300.000				240,00	0,00
FUTURE LONG GILT (SYNTH.) 27.03.26 ICE	CH5	GBP	200.000				458,51	0,00
FUTURE 2Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 31.03.26 CBOT	362	USD	8.400.000				10.326,56	0,01
FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 31.03.26 CBOT	362	USD	25.600.000				64.437,50	0,08
FUTURE ULTRA 10Y TREAS.NT 20.03.26 CBOT	362	USD	1.700.000				5.422,30	0,01
FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 20.03.26 CBOT	362	USD	-3.000.000				-14.353,16	-0,02
Devisen-Derivate						EUR	105.265,38	0,14
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						EUR	28.661,84	0,04
Offene Positionen								
MXN/USD 24,0 Mio.	OTC						-1.310,74	0,00
USD/EUR 3,2 Mio.	OTC						29.972,58	0,04
Devisenterminkontrakte (Kauf)						EUR	76.603,54	0,10
Offene Positionen								
ISK/EUR 550,0 Mio.	OTC						60.775,80	0,08
MXN/USD 13,0 Mio.	OTC						15.827,74	0,02
Swaps						EUR	514.582,20	0,67
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Total Return Swaps						EUR	514.582,20	0,67
Long Swap auf Aktien-Index 06.12.24/04.12.26	OTC	EUR	14.638.650				-19.485,00	-0,03
Long Swap auf Aktien-Index 06.12.24/04.12.26	OTC	EUR	15.657.555				350.730,00	0,45
Long Swap auf Aktien-Index 06.12.24/06.12.27	OTC	EUR	15.395.970				23.446,68	0,03
Long Swap auf Aktien-Index 06.12.24/04.06.27	OTC	USD	4.872.500				1.701,11	0,00
Long Swap auf Aktien-Index 06.12.24/04.06.27	OTC	USD	19.464.000				-17.011,14	-0,02
Long Swap auf Aktien-Index 06.12.24/04.12.26	OTC	USD	20.659.020				-76.805,31	-0,10
Long Swap auf Aktien-Index 06.12.24/04.12.26	OTC	USD	9.153.234				-89.510,08	-0,12
Long Swap auf Aktien-Index 06.12.24/04.12.26	OTC	USD	4.970.455				8.909,59	0,01
Long Swap auf Aktien-Index 06.12.24/06.12.27	OTC	USD	26.230.975				300.884,58	0,39
Long Swap auf Aktien-Index 10.02.25/10.02.27	OTC	USD	3.769.815				31.721,77	0,04
Future auf Rentenindex						EUR	25.600,00	0,03
FUTURE BL.BA.MSCI EO CORP.SRI FU 20.03.26 EUREX	185	STK	90.000			EUR 170,540	25.600,00	0,03

GATTUNGSBEZEICHNUNG	MARKT	STÜCK BZW. AN- TEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.12.2025	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BE- RICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	1.603.246,15	2,07
Bankguthaben						EUR	1.603.246,15	2,07
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:								
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		CZK	457.631,30			% 100,000	18.886,97	0,02
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		DKK	51.430,74			% 100,000	6.887,00	0,01
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		NOK	19.243,01			% 100,000	1.629,80	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		PLN	278.516,29			% 100,000	66.071,14	0,09
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		SEK	428.348,27			% 100,000	39.624,82	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:								
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		AUD	45.325,38			% 100,000	25.836,73	0,03
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		CAD	276.069,14			% 100,000	171.631,42	0,22
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		CHF	146.059,49			% 100,000	157.103,89	0,20
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		GBP	141.393,23			% 100,000	162.073,85	0,21
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		HKD	1.069.052,91			% 100,000	116.851,71	0,15
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		JPY	13.982.342,00			% 100,000	76.079,72	0,10
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		KRW	40.836.000,00			% 100,000	24.115,31	0,03
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		MYR	2.846,15			% 100,000	598,47	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		NZD	73.682,51			% 100,000	36.393,61	0,05
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		SGD	12.917,90			% 100,000	8.553,77	0,01
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		USD	806.356,90			% 100,000	685.852,60	0,89
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		ZAR	98.627,69			% 100,000	5.055,34	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	4.962.475,42	6,41
Zinsansprüche		EUR	341.858,22				341.858,22	0,44
Quellensteueransprüche		EUR	38.582,08				38.582,08	0,05
Variation Margin		EUR	1.502.035,12				1.502.035,12	1,94
Forderungen aus Cash Collateral		EUR	3.080.000,00				3.080.000,00	3,98
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						EUR	-165.065,35	-0,21
EUR - Kredite								
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		EUR	-165.065,35			% 100,000	-165.065,35	-0,21
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-1.009.079,30	-1,30
Verwaltungsvergütung		EUR	-52.848,20				-52.848,20	-0,07
Performance Fee		EUR	-281.051,07				-281.051,07	-0,36

GATTUNGSBEZEICHNUNG	MARKT	STÜCK BZW. AN- TEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.12.2025	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BE- RICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Verwahrstellenvergütung		EUR	-3.762,51				-3.762,51	0,00
Prüfungskosten		EUR	-17.631,99				-17.631,99	-0,02
Veröffentlichungskosten		EUR	-19.130,52				-19.130,52	-0,02
Research Kosten		EUR	-31.217,59				-31.217,59	-0,04
Variation Margin		EUR	-566.294,87				-566.294,87	-0,73
Sonstige Verbindlichkeiten ³⁾		EUR	-37.142,55				-37.142,55	-0,05
Fondsvermögen						EUR	77.380.753,98	100,00¹⁾
First Private Wealth A								
Anteilwert					EUR		93,97	
Ausgabepreis					EUR		93,97	
Rücknahmepreis					EUR		93,97	
Anzahl Anteile					STK		475.169	
First Private Wealth B								
Anteilwert					EUR		84,25	
Ausgabepreis					EUR		86,78	
Rücknahmepreis					EUR		84,25	
Anzahl Anteile					STK		177.940	
First Private Wealth C								
Anteilwert					EUR		76,34	
Ausgabepreis					EUR		76,34	
Rücknahmepreis					EUR		76,34	
Anzahl Anteile					STK		232.316	

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

2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

3) Diese Position setzt sich im Wesentlichen aus den Abgrenzungen für Indexkosten und Ratingkosten zusammen.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

DEISENKURSE (IN MENGENNOTIZ)	PER	30.12.2025	=	1 Euro (EUR)
Australische Dollar AD	(AUD)	1,7543000	=	1 Euro (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6085000	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9297000	=	1 Euro (EUR)
Tschechische Kronen KC	(CZK)	24,2300000	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4678000	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8724000	=	1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	9,1488000	=	1 Euro (EUR)
Isländische Kronen IK	(ISK)	147,0683000	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	183,7854000	=	1 Euro (EUR)
Südkoreanische Won SW	(KRW)	1693,3639000	=	1 Euro (EUR)
Malaysische Ringgit MR	(MYR)	4,7557000	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,8070000	=	1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar ND	(NZD)	2,0246000	=	1 Euro (EUR)
Zloty (Polen) ZY	(PLN)	4,2154000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	10,8101000	=	1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar SD	(SGD)	1,5102000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1757000	=	1 Euro (EUR)
Südafrikanische Rand RC	(ZAR)	19,5096000	=	1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL	
Terminbörsen	
185	Eurex Deutschland
247	New York - ICE Fut. U.S.
352	Chicago - CME Globex
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.
362	Chicago Board of Trade
592	Madrid - MEFF Exchange
661	Montreal Exch.-Fut./Opt.
824	Busan - KRX - Fut. Mkt
836	Singapur - Derivatives
841	Sydney/N.S.W. - ASX Tr.
865	Stockholm - Derivatives
918	Warschau - Derivatives
CH5	London Financ.Prod.Div.
DY7	Ghandhinagar - NSE IFSC
XSAF	Johannesburg Stock Exchange - Equity derivatives
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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
3,3620 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2023(28)	ES00001010L6	EUR	0	500
5,1250 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2017(25) Reg.S	XS1631414932	EUR	0	750
1,2500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(43)	EU000A3K4DG1	EUR	0	2.000
0,0100 % Japan Finance Organ.f.Municip. EO-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2291905474	EUR	0	1.000
0,0000 % Korea, Republik EO-Notes 2021(26)	XS2376820259	EUR	0	2.000
1,2000 % Litauen, Republik EO-Bonds 2018(28)	LT0000610305	EUR	0	1.000
2,0000 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(49)	XS1960361720	EUR	0	500
5,0000 % Sedlabanki Islands IK-Treas.Bonds 2017(28)	IS0000028249	ISK	0	750.000
1,0000 % Serbien, Republik EO-Med.-Term Nts 2021(28)Reg.S	XS2388561677	EUR	0	500
1,0000 % Spanien EO-Bonos 2021(42)	ES0000012J07	EUR	0	1.000
4,0000 % Ungarn EO-Bonds 2024(29)	XS2753429047	EUR	0	1.000
Zertifikate				
VanEck ETP AG ETN 31.12.39 Bitcoin MVIS	DE000A28M8D0	STK	0	37.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,5000 % Nordic Investment Bank EO-Med.-Term Nts 2018(25)	XS1815070633	EUR	0	1.000
0,0500 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2020(30) Reg.S	XS2259210677	EUR	0	1.265
Österreich, Republik EO-Treasury Bills 2025(25)	AT0000A3MUA7	EUR	9.000	9.000
0,7500 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 12(42)	US912810QV35	USD	1.000	1.000
1,0000 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 16(46)	US912810RR14	USD	0	2.000
Investmentanteile				
KVG - eigene Investmentanteile				
First Private Aktien Global Inhaber-Anteile C	DE000A0KFRV6	EUR	0	28.000
First Private Systematic Commo Inhaber-Anteile A	DE000A0Q95D0	EUR	0	9.000
First Private Syst. Merg. Opp. Inhaber-Anteile EUR S	DE000A0Q95G3	EUR	0	24.000
Nicht notierte Wertpapiere*				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,0000 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2020(25)	FR0013483526	EUR	0	200
3,8750 % Hong Kong EO-Medium-Term Notes 2023(25)	HK0000895893	EUR	0	1.000
Österreich, Republik EO-Treasury Bills 2024(25)	AT0000A3FS39	EUR	0	3.000
Österreich, Republik EO-Treasury Bills 2025(25)	AT0000A3GRG2	EUR	2.000	2.000
0,2500 % Philippinen EO-Bonds 2021(25)	XS2334361271	EUR	0	1.000
0,3750 % United States of America DL-Notes 2020(25)	US912828ZL77	USD	0	2.000

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

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				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte:				
(Basiswert(e): AEX, CAC 40, ESTX BANKS PR.EUR, FTSE 100, FTSE CHINA A50 CNY, FTSE Global RIC Capped Index, FTSE MIB, HANG SENG, IBEX 35, KOSPI 200, MSCI EM USD, MSCI MEXICO NR USD, MSCI WO.NR DL (PR.WEIGT.), NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, OMX STOCKHOLM 30, S+P 500, S+P 500 DIVID.POI.ANN.USD, S+P/ASX 200, S+P/ASX 200 PR AUD, S+P/TSX 60 PR CAD, SMI PR CHF, WIG20 PLN)	EUR			119.228,79
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswert(e): AEX, CAC 40, ESTX 50 PR.EUR, ESTXBNK DVP A PR EUR, FTSE 100, FTSE CHINA A50 CNY, FTSE Global RIC Capped Index, FTSE/JSE TOP 40, HANG SENG, HANG SENG CHINA ENT., IBEX 35, KOSPI 200, MSCI EM USD, MSCI MEXICO NR USD, NIFTY 50, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, OMX STOCKHOLM 30, S+P 500, S+P/ASX 200, S+P/ASX 200 PR AUD, SMI PR CHF, WIG20 PLN)	EUR			130.814,79
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte:				
(Basiswert(e): 10Y.CANADA GOV.BD.SYN.AN., 10Y.KOREA GOV.BD.SYN.AN., 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 2-3,25Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN., 2Y.US TRE.NT.SYN.AN., 5Y.US TRE.NT.SYN.AN., 8,5-10,5Y.FR.GO.GB.SYN.AN., 8,5-10,5Y.SP.GO.BD.SYN.A., 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN., BRITISCH LO.GILT SYN.AN., EURO-BOBL, EURO-BUND, U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG), ULTRA 10Y.US TR.NT.SYN.AN)	EUR			405.588,81
Verkaufte Kontrakte:				
(Basiswert(e): 2Y.US TRE.NT.SYN.AN., 5Y.US TRE.NT.SYN.AN., U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG), ULTRA 10Y.US TR.NT.SYN.AN)	EUR			156.185,67
Rentenindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte:				
(Basiswert(e): B.MS.EO CO.SRI TR U.GR EO)	EUR			20.235,91
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
JPY/EUR	EUR			1.394
JPY/USD	EUR			907
USD/EUR	EUR			3.141
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
HKD/JPY	EUR			146
HKD/USD	EUR			388
ISK/EUR	EUR			1.693
USD/EUR	EUR			4.853
ZAR/EUR	EUR			45

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE	VOLUMEN IN 1.000
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindices				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):				
(Basiswert(e): S+P 500)	EUR			297,90
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):				
(Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, S+P 500)	EUR			282,67

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 WEALTH A

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2025 BIS 31.12.2025

				INSGESAMT	JE ANTEIL
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	95.426,65	0,20
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	315.657,92	0,67
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	447,78	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) ¹⁾			EUR	-102.834,53	-0,22
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	70.064,26	0,15
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	21.238,26	0,04
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	-14.313,98	-0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer ²⁾			EUR	12.075,55	0,04
11. Sonstige Erträge			EUR	517,34	0,00
Summe der Erträge			EUR	398.279,25	0,85
II. Aufwendungen³⁾					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-4.653,75	-0,01
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-431.444,50	-0,91
- davon Basisverwaltungsvergütung	EUR	-204.576,49			
- davon performanceabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	-226.868,01			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-12.998,68	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-25.091,89	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-102.126,90	-0,21
- Depotgebühren	EUR	-19.577,35			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand ⁴⁾	EUR	16.025,28			
- Sonstige Kosten	EUR	-98.574,83			
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-448,70			
- davon Researchkosten	EUR	-39.040,95			
- davon Kosten Verwahrstelle für Zusatzservice	EUR	-20.797,19			
- davon Kosten LEI/GEI	EUR	-39,59			
- davon Kosten Clearingbroker	EUR	-6.922,37			
- davon sonstige Kosten (Index/ Rating/ ISS Voting)	EUR	-31.326,03			
Summe der Aufwendungen			EUR	-576.315,72	-1,21
III. Ordentliches Nettoergebnis			EUR	-178.036,47	-0,36
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	7.697.743,78	16,20
2. Realisierte Verluste			EUR	-6.464.339,43	-13,60
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			EUR	1.233.404,35	2,60
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.055.367,88	2,24
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	882.657,78	1,86
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	1.342.148,18	2,82
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	2.224.805,96	4,68
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	3.280.173,84	6,92

1) inkl. negativem Ergebnis aus Finanzinnovationen

2) ausländische Quellensteuer positiv aufgrund von Quellensteuer-Erstattungen aus Fokus Bank Verfahren

3) Aufwandspositionen Exklusive Ertragsausgleich

4) Ertragsausgleich-Gesamtbetrag der Aufwendungen

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS FIRST PRIVATE WEALTH A

				2025	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	47.153.799,10	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-5.729.598,18	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.746.450,26			
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-8.476.048,44			
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-50.916,48	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	3.280.173,84	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	882.657,78			
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.342.148,18			
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	44.653.458,28	

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS FIRST PRIVATE WEALTH A

BERECHNUNG DER WIEDERANLAGE INSGESAMT UND JE ANTEIL				INSGESAMT	JE ANTEIL ¹⁾
I. Für die Wiederanlage verfügbar					
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.055.367,88	2,24
2. Zuführung aus dem Sondervermögen			EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr			EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage			EUR	1.055.367,88	2,24

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE FIRST PRIVATE WEALTH A

GESCHÄFTSJAHRE		UMLAUFENDE ANTEILE AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		ANTEILWERT AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES
2022	Stück	645.575	EUR	50.786.907,24	EUR	78,67
2023*	Stück	606.334	EUR	48.352.854,05	EUR	79,75
2023*	Stück	461.294	EUR	38.667.850,87	EUR	83,82
2024	Stück	540.501	EUR	47.153.799,10	EUR	87,24
2025	Stück	475.169	EUR	44.653.458,28	EUR	93,97

*) Rumpfgeschäftsjahr

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FIRST PRIVATE WEALTH B

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2025 BIS 31.12.2025

				INSGESAMT	JE ANTEIL
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	32.241,52	0,18
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	106.517,42	0,61
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	150,41	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) ¹⁾			EUR	-34.772,34	-0,20
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	23.632,41	0,13
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	7.193,18	0,04
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	-4.836,22	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer ²⁾			EUR	4.074,54	0,02
11. Sonstige Erträge			EUR	174,88	0,00
Summe der Erträge			EUR	134.375,80	0,76
II. Aufwendungen³⁾					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-1.658,76	-0,01
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-279.171,39	-1,57
- davon Basisverwaltungsvergütung	EUR	-216.427,52			
- davon performanceabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	-62.743,87			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.587,66	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-14.709,03	-0,08
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-16.962,74	-0,09
- Depotgebühren	EUR	-6.854,34			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand ⁴⁾	EUR	24.688,17			
- Sonstige Kosten	EUR	-34.796,57			
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-157,22			
- davon Researchkosten	EUR	-13.710,57			
- davon Kosten Verwahrstelle für Zusatzservice	EUR	-7.392,78			
- davon Kosten LEI/GEI	EUR	-13,98			
- davon Kosten Clearingbroker	EUR	-2.456,87			
- davon sonstige Kosten (Index/ Rating/ ISS Voting)	EUR	-11.065,15			
Summe der Aufwendungen			EUR	-317.089,58	-1,78
III. Ordentliches Nettoergebnis			EUR	-182.713,78	-1,02
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	2.596.327,05	14,59
2. Realisierte Verluste			EUR	-2.181.687,68	-12,26
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			EUR	414.639,37	2,33
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	231.925,59	1,31
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	-225.001,34	-1,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	991.512,59	5,57
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	766.511,25	4,31
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	998.436,84	5,62

1) inkl. negativem Ergebnis aus Finanzinnovationen

2) ausländische Quellensteuer positiv aufgrund von Quellensteuer-Erstattungen aus Fokus Bank Verfahren

3) Aufwandspositionen Exklusive Ertragsausgleich

4) Ertragsausgleich-Gesamtbetrag der Aufwendungen

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS FIRST PRIVATE WEALTH B

				2025	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	16.845.904,93	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-2.853.299,82	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	275.994,53			
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.129.294,35			
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	1.109,60	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	998.436,84	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-225.001,34			
davon nicht realisierte Verluste	EUR	991.512,59			
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	14.992.151,55	

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS FIRST PRIVATE WEALTH B

BERECHNUNG DER WIEDERANLAGE INSGESAMT UND JE ANTEIL				INSGESAMT	JE ANTEIL ¹⁾
I. Für die Wiederanlage verfügbar					
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	231.925,59	1,31
2. Zuführung aus dem Sondervermögen			EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr			EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage			EUR	231.925,59	1,31

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE FIRST PRIVATE WEALTH B

GESCHÄFTSJAHRE		UMLAUFENDE ANTEILE AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		ANTEILWERT AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES
2022	Stück	351.782	EUR	25.492.662,16	EUR	72,47
2023*	Stück	294.489	EUR	21.467.113,54	EUR	72,90
2023*	Stück	282.724	EUR	21.614.816,43	EUR	76,45
2024	Stück	213.532	EUR	16.845.904,93	EUR	78,89
2025	Stück	177.940	EUR	14.992.151,55	EUR	84,25

*) Rumpfgeschäftsjahr

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FIRST PRIVATE WEALTH C

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2025 BIS 31.12.2025

				INSGESAMT	JE ANTEIL
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	37.913,14	0,16
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	125.314,44	0,54
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	177,11	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) ¹⁾			EUR	-40.764,83	-0,18
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	27.816,03	0,12
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	8.453,82	0,04
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	-5.686,96	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer ²⁾			EUR	4.795,83	0,02
11. Sonstige Erträge			EUR	206,30	0,00
Summe der Erträge			EUR	158.224,88	0,68
II. Aufwendungen³⁾					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-1.975,02	-0,01
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-217.235,45	-0,94
- davon Basisverwaltungsvergütung	EUR	-217.235,45			
- davon performanceabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.520,33	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-11.739,72	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-22.291,13	-0,09
- Depotgebühren	EUR	-8.188,81			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand ⁴⁾	EUR	27.531,40			
- Sonstige Kosten	EUR	-41.633,72			
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-193,40			
- davon Researchkosten	EUR	-16.202,19			
- davon Kosten Verwahrstelle für Zusatzservice	EUR	-8.953,37			
- davon Kosten LEI/GEI	EUR	-16,63			
- davon Kosten Clearingbroker	EUR	-2.941,31			
- davon sonstige Kosten (Index/ Rating/ ISS Voting)	EUR	-13.326,82			
Summe der Aufwendungen			EUR	-258.761,65	-1,11
III. Ordentliches Nettoergebnis			EUR	-100.536,77	-0,43
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	3.062.536,81	13,18
2. Realisierte Verluste			EUR	-2.573.721,96	-11,08
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			EUR	488.814,85	2,10
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	388.278,08	1,67
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	376.740,22	1,62
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	525.853,03	2,26
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	902.593,25	3,88
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.290.871,33	5,55

1) inkl. negativem Ergebnis aus Finanzinnovationen

2) ausländische Quellensteuer positiv aufgrund von Quellensteuer-Erstattungen aus Fokus Bank Verfahren

3) Aufwandspositionen Exklusive Ertragsausgleich

4) Ertragsausgleich-Gesamtbetrag der Aufwendungen

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS FIRST PRIVATE WEALTH C

				2025	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	18.970.545,05	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-114.352,34	
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-2.455.714,62	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	281.908,30			
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.737.622,92			
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	43.794,73	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.290.871,33	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	376.740,22			
davon nicht realisierte Verluste	EUR	525.853,03			
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	17.735.144,15	

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS FIRST PRIVATE WEALTH C

				INSGESAMT	JE ANTEIL ¹⁾
BERECHNUNG DER AUSSCHÜTTUNG INSGESAMT UND JE ANTEIL					
I. Für die Ausschüttung verfügbar			EUR	1.709.350,97	7,35
1. Vortrag aus Vorjahr			EUR	1.321.072,89	5,68
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	388.278,08	1,67
3. Zuführung aus dem Sondervermögen			EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			EUR	1.709.350,97	7,35
1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	1.709.350,97	7,35
III. Gesamtausschüttung			EUR	0,00	0,00
1. Endausschüttung			EUR	0,00	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 WEALTH C

GESCHÄFTSJAHRE		UMLAUFENDE ANTEILE AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		ANTEILWERT AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES
2022	Stück	254.922	EUR	16.837.813,42	EUR	66,05
2023*	Stück	259.561	EUR	17.099.958,92	EUR	65,88
2023*	Stück	260.836	EUR	18.013.373,63	EUR	69,06
2024	Stück	265.547	EUR	18.970.545,05	EUR	71,44
2025	Stück	232.316	EUR	17.735.144,15	EUR	76,34

*) Rumpfgeschäftsjahr

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) GESAMTER FONDS

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2025 BIS 31.12.2025

GESAMTER FONDS				INSGESAMT
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	165.581,31
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	547.489,78
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	775,30
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) ¹⁾			EUR	-178.371,70
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	121.512,70
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	36.885,26
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	-24.837,16
10. Abzug ausländischer Quellensteuer ²⁾			EUR	20.945,92
11. Sonstige Erträge			EUR	898,52
Summe der Erträge			EUR	690.879,93
II. Aufwendungen³⁾				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-8.287,53
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-927.851,34
- davon Basisverwaltungsvergütung	EUR	-638.239,46		
- davon performanceabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	-289.611,88		
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-23.106,67
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-51.540,64
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-141.380,77
- Depotgebühren	EUR	-34.620,50		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand ⁴⁾	EUR	68.244,85		
- Sonstige Kosten	EUR	-175.005,12		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-799,32		
- davon Researchkosten	EUR	-68.953,71		
- davon Kosten Verwahrstelle für Zusatzservice	EUR	-37.143,34		
- davon Kosten LEI/GEI	EUR	-70,20		
- davon Kosten Clearingbroker	EUR	-12.320,55		
- davon sonstige Kosten (Index/ Rating/ ISS Voting)	EUR	-55.718,00		
Summe der Aufwendungen			EUR	-1.152.166,95
III. Ordentliches Nettoergebnis			EUR	-461.287,02
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne			EUR	13.356.607,64
2. Realisierte Verluste			EUR	-11.219.749,07
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			EUR	2.136.858,57
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.675.571,55
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	1.034.396,66
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	2.859.513,80
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	3.893.910,46
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	5.569.482,01

1) inkl. negativem Ergebnis aus Finanzinnovationen

2) ausländische Quellensteuer positiv aufgrund von Quellensteuer-Erstattungen aus Fokus Bank Verfahren

3) Aufwandspositionen Exklusive Ertragsausgleich

4) Ertragsausgleich-Gesamtbetrag der Aufwendungen

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS FIRST PRIVATE WEALTH

GESAMTER FONDS					2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				EUR	82.970.249,08
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-114.352,34
2.	Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-11.038.612,62
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.304.353,09		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-14.342.965,71		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-6.012,15
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	5.569.482,01
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.034.396,66		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.859.513,80		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres				EUR	77.380.753,98

SONDERVERMÖGEN FIRST PRIVATE WEALTH

ANTEILKLASSEN- BEZEICHNUNG	A**	B	C**
Erstausgabedatum	25.11.2008	31.08.2011	02.12.2014
Erstausgabepreis	50,00 EUR	58,75 EUR	72,28 EUR
Ausgabeaufschlag derzeit***	0,00 %	3,00 %	0,00 %
Mindestanlagesumme	1.000.000 EUR	keine	keine
Verwaltungsvergütung p.a. derzeit*) ***)	0,50 %	1,50 %	1,25 %
Verwahrstellenvergütung	derzeit 0,025 % p.a.	derzeit 0,025 % p.a.	derzeit 0,025 % p.a.
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde	Globalurkunde
Ertragsverwendung	Thesaurierer	Thesaurierer	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung
Währung	EUR	EUR	EUR
ISIN	DE000A0KFUX6	DE000A0KFTH1	DE000A0Q95A6
WKN	A0KFUX	A0KFTH	A0Q95A
Erfolgsabhängige Vergütung	10% des über dem Referenzwert liegenden Wertzuwachses	10% des über dem Referenzwert liegenden Wertzuwachses	keine
Kleinste handelbare Einheit:	1 Anteil	0,001 Anteil (sparplanfähig)	0,001 Anteil (sparplanfähig)

* Anteilklasse A seit dem 01.12.2009 unverändert.
Anteilklasse B seit dem 31.08.2011 unverändert.
Anteilklasse C seit dem 02.12.2014 unverändert.

** Anteilklasse A ist institutionellen Anlegern vorbehalten.
Anteilklasse C ist insbesondere für institutionelle Anleger sowie die Vermittlung durch Vermögensverwalter und unabhängige Anlageberater bestimmt.

*** Die maximale Verwaltungsgebühr sowie der maximale Ausgabeaufschlag können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

ANHANG GEM. § 7 NR.9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG			
Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	127.111.448,36	
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte			
Barclays Bank PLC (Broker) GB			
Deutsche Bank AG (Broker) DE			
Deutsche Bank AG (Broker) GB			
Goldman Sachs Bank Europe SE (Broker) DE			
Goldman Sachs Bank Europe SE (G) (V) - Frankfurt			
J.P. Morgan SE (Broker) DE			
Morgan Stanley Europe SE (Broker) DE			
Morgan Stanley Europe SE (G) (V) - Frankfurt			
ODDO BHF (Broker) DE			
UBS AG (GD) London (V)			
			KURSWERT
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	110.000,00	
davon			
Bankguthaben	EUR	110.000,00	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		92,23	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,80	

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisiko potential 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	0,89 %		
Größter potenzieller Risikobetrag	2,20 %		
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,68 %		
Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:			3,76 %

ZUSAMMENSETZUNG DES VERGLEICHVERMÖGENS ZUM BERICHTSSTICHTAG	
MSCI World Net Return (LOC) (ID: XFI000000203 BB: NDDLWI)	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.

EMITTENTEN ODER GARANTEN, DEREN SICHERHEITEN MEHR ALS 20% DES WERTES DES FONDS AUSGEMACHT HABEN (§ 37 ABS. 6 DERIVATEV):

Im Berichtszeitraum wiesen keine Sicherheiten eine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Abs. 7 Satz 4 DerivateV auf.

SONSTIGE ANGABEN			
First Private Wealth A			
In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 204.576,49 und performanceabhängige Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 226.868,01 enthalten.			
First Private Wealth B			
In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 216.427,52 und performanceabhängige Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 62.743,87 enthalten.			
First Private Wealth C			
In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 217.235,45 enthalten.			
First Private Wealth (Gesamter Fonds)			
In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 638.239,46 und performanceabhängige Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 289.611,88 enthalten.			

First Private Wealth A			
Anteilwert		EUR	93,97
Ausgabepreis		EUR	93,97
Rücknahmepreis		EUR	93,97
Anzahl Anteile		STK	475.169
First Private Wealth B			
Anteilwert		EUR	84,25
Ausgabepreis		EUR	86,78
Rücknahmepreis		EUR	84,25
Anzahl Anteile		STK	177.940
First Private Wealth C			
Anteilwert		EUR	76,34
Ausgabepreis		EUR	76,34
Rücknahmepreis		EUR	76,34
Anzahl Anteile		STK	232.316

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 Verwahrsstelle 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 WEALTH A	
Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten, ohne Zielfonds und ohne performanceabhängige Vergütung) beträgt	0,82 %
Die dem Sondervermögen belasteten Aufwendungen beziehen sich auf das Geschäftsjahr vom 01.01.2025 bis 31.12.2025.	
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten, ohne Zielfonds und ohne performanceabhängige Vergütung) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Die eventuell auf Zielfondsebene anfallenden Kosten werden ab einem Anteil von 51 % des Fondsvermögens berücksichtigt.	
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,52 %
Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)	
Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Es wird keine Verwaltungsvergütung für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. 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 WEALTH B	
Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten und ohne Zielfonds) beträgt	1,79 %
Die dem Sondervermögen belasteten Aufwendungen beziehen sich auf das Geschäftsjahr vom 01.01.2025 bis 31.12.2025.	
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten und ohne Zielfonds) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Die eventuell auf Zielfondsebene anfallenden Kosten werden ab einem Anteil von 51 % des Fondsvermögens berücksichtigt.	
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,40 %
Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)	
Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Es wird ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. 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 WEALTH C	
Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten und ohne Zielfonds) beträgt	1,52 %
Die dem Sondervermögen belasteten Aufwendungen beziehen sich auf das Geschäftsjahr vom 01.01.2025 bis 31.12.2025.	
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten und ohne Zielfonds) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Die eventuell auf Zielfondsebene anfallenden Kosten werden ab einem Anteil von 51 % des Fondsvermögens berücksichtigt.	
Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)	
Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein nicht wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. 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.	

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSÄTZE FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE*

INVESTMENTANTEILE	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in % **)
KVG-eigene Investmentanteile		
First Private Syst. Merg. Opp. Inhaber-Anteile USD I	DE000A3DM326	0,950
KVG-fremde Investmentanteile		
Icosa Inv.U.-ICOSA CAT Bond Fd Inhaber-Anteile I EUR Acc.o.N.	LI1288551537	0,900
Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:		
KVG-eigene Investmentanteile		
First Private Aktien Global Inhaber-Anteile C	DE000A0KFRV6	0,600
First Private Syst. Merg. Opp. Inhaber-Anteile EUR S	DE000A0Q95G3	0,750
First Private Systematic Commodity Inhaber-Anteile A	DE000A0Q95D0	0,650

*) Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden nicht erhoben

***) Bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen können über Verwaltungsvergütungen hinaus performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND SONSTIGE AUFWENDUNGEN OHNE ERTRAGSAUSGLEICH

FIRST PRIVATE WEALTH A	
Wesentliche sonstige Erträge	
Erstattung gem. CSDR-Verordnung wg. Penalties	EUR 553,41
Die wesentlichen sonstigen Aufwendungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.	
FIRST PRIVATE WEALTH B	
Wesentliche sonstige Erträge	
Erstattung gem. CSDR-Verordnung wg. Penalties	EUR 197,73
Die wesentlichen sonstigen Aufwendungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.	
FIRST PRIVATE WEALTH C	
Wesentliche sonstige Erträge	
Erstattung gem. CSDR-Verordnung wg. Penalties	EUR 236,20
Die wesentlichen sonstigen Aufwendungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.	

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)	
Transaktionskosten	EUR 111.311,90

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		
<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>		

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.

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

ANGABEN PRO ART VON WPFINGESCH / TOTAL RETURN SWAPS		
		Total Return Swaps
Ertrags- und Kostenanteile		
Ertragsanteil des Fonds		
absolut	EUR	1.381.854,65
in % der Bruttoerträge		100
Kostenanteil des Fonds		
	EUR	0,00
Ertragsanteil der KVG		
absolut	EUR	*)
in % der Bruttoerträge		-
Kostenanteil der KVG		
	EUR	-
Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)		
absolut	EUR	**)
in % der Bruttoerträge		-
Kostenanteil Dritter		
	EUR	-
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps (absoluter Betrag)		
	EUR	0,00

*) Ertragsanteile der KVG werden über die Verwaltungsvergütung abgedeckt.

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

SONSTIGE INFORMATION – NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL ZUM JAHRESBERICHT UMFASST

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

ANGABEN ZU WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN		
Total Return Swaps		
Marktwert der Total Return Swaps		
absolut	EUR	514.582,20
in % des Fondsvermögens		0,67

Größte Gegenpartei(en) von Total Return Swaps			
Rang	Name	Bruttovolumen der offenen Geschäfte in EUR	Sitzstaat
1	UBS AG (GD) London (V)	59.880.885,62	Großbritannien
2	Morgan Stanley Europe SE (G) (V) - Frankfurt	40.913.355,29	Bundesrep. Deutschland
3	Goldman Sachs Bank Europe SE (G) (V) - Frankfurt	20.699.583,23	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	59.880.885,62
>= 1 Jahr	61.612.938,51
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 den Kontrahenten UBS AG (GD) London (V), Goldman Sachs Bank Europe SE (G) (V) - Frankfurt und Morgan Stanley Europe SE (G) (V) - Frankfurt abgeschlossen.
Mit dem Kontrahenten UBS AG (GD) London (V) wurde ein Minimumtransferbetrag in Höhe von € 250.000 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%
Mit dem Kontrahenten Goldman Sachs Bank 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%
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 wiederangelegt.

REGELMÄSSIGE INFORMATIONEN ZU DEN IN ARTIKEL 8 ABSÄTZE 1, 2 UND 2A DER VERORDNUNG (EU) 2019/2088 UND ARTIKEL 6 ABSATZ 1 DER VERORDNUNG (EU) 2020/852 GENANNTEN FINANZPRODUKTEN



ANTEILKLASSE A: WKN A0KFUX | ISIN DE000A0KFUX6
 ANTEILKLASSE B: WKN A0KFTH | ISIN DE000A0KFTH1
 ANTEILKLASSE C: WKN A0Q95A | ISIN DE000A0Q95A6

BERICHT: SFDR
 First Private Wealth

Berichtszeitraum: 2025-01-01 - 2025-12-31
 LEI-Code: 529900NTV187SKHHME33

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Sonstige Informationen, nicht vom Prüfungsurteil umfasst

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Nein

- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale** beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen.
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - mit einem sozialen Ziel

- Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt investierte im Berichtszeitraum überwiegend in Aktien und Geldmarktinstrumente, die unter Berücksichtigung von Grundsätzen der Nachhaltigkeit ausgewählt wurden. Bei der Auswahl der Investitionen wurden sowohl ökologische als auch soziale und die verantwortungsvolle Unternehmens- und Staatsführung betreffende Kriterien (ESG-Kriterien) berücksichtigt. Dies erfolgte durch die Anwendung von Ausschlusskriterien sowie einer Analyse und Bewertung der Unternehmen anhand von ESG-Kriterien und unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitschancen und -risiken im Rahmen der ESG-Strategie.

Die ESG-Strategie zielte darauf ab

- sofern Investitionen in Aktien und Geldmarktinstrumente von Unternehmen getätigt werden, nur in Unternehmen zu investieren, die verantwortungsvolle Geschäftspraktiken anwenden und keine Umsätze bzw. nur einen geringen Anteil ihrer Umsätze in kontroversen Geschäftsfeldern erwirtschaften. Als kontrovers werden Geschäftsfelder erachtet, die mit hohen negativen Auswirkungen auf Umwelt und/ oder soziale Belange verbunden sind, da zum Beispiel die Produktion zum Klimawandel, zur sozialen Ungleichheit oder zu Konflikten beiträgt;
- sofern Investitionen in Zielfonds getätigt werden, in Zielfonds zu investieren, die eine gute Nachhaltigkeitsbewertung aufweisen.

Hierzu wurden im Rahmen der ESG-Strategie Aktien und Geldmarktinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, die

- mehr als 30 % ihres Umsatzes mit der Stromgewinnung aus thermaler Kohle erzielen;
- mehr als 30 % ihres Umsatzes durch den Abbau thermaler Kohle erzielen;
- mehr als 0 % ihres Umsatzes mit der Produktion und dem Handel von Rüstungsgütern erzielen;
- Komplett ausgeschlossen werden Unternehmen, die geächtete Waffen, wie Landminen und ABC-Waffen, produzieren und/oder vertreiben;
- mehr als 5 % ihres Umsatzes mit Endprodukten wie Zigaretten oder Zigarren erzielen;
- gegen den UN Global Compact verstießen;
- eine ESG-Bewertung von schlechter als 'CCC' von MSCI ESG Research LLC aufweisen.

Bei der Auswahl von Staatsanleihen werden für den Fonds keine Emittenten berücksichtigt, die von Freedom House (<https://freedomhouse.org/countries/freedomworld/scores>) als „nicht frei“ eingestuft werden.

Ferner wurden bei der Investitionsentscheidung Unternehmen mit deutlich negativem ESG-Momentum (Trend der Rating Entwicklung) nachteilig, Unternehmen mit positivem Momentum bei der quantitativen Portfoliokonstruktion bevorzugt behandelt (sog. Best in Progress-Ansatz).

Das Finanzprodukt investierte im Berichtszeitraum in die nachfolgenden Zielfonds, die folgende Nachhaltigkeitsbewertungen aufweisen:



ANTEILKLASSE A: WKN A0KFUX | ISIN DE000A0KFUX6
 ANTEILKLASSE B: WKN A0KFTH | ISIN DE000A0KFTH1
 ANTEILKLASSE C: WKN A0Q95A | ISIN DE000A0Q95A6

BERICHT: SFDR
First Private Wealth

Berichtszeitraum: 2025-01-01 - 2025-12-31
 LEI-Code: 529900NTV187SKHHME33

Name des Zielfonds	MSCI-Rating
First Private Aktien Global C	A
First Private Euro Dividenden STAUFER B	AA
First Private Systematic Commodity A	Not Rated
First Private Systematic Merger Opp. EUR S	AA

Derivate trugen vorliegend nicht zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bei. Bei dem Abschluss von Total Return Swaps, die Investitionen in Basiswerte zu realisieren sowie die Partizipation an fallenden Kursen einzelner Basiswerte mit geringem Kapitaleinsatz, ermöglichen, wurden die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale nicht berücksichtigt. Darüber hinaus wurden Derivate nur zu Absicherungs- und Investitionszwecken eingesetzt.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Leistung der Nachhaltigkeitsindikatoren	2023	2024	2025
ESG-Rating	AA	AA	AA
THG-Intensität der investierten Unternehmen (tCO2/€m Umsatz)	47347588,18	1055,47	779,02

Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen

Ausgeschlossen werden Investitionen, wenn sie	2023	2024	2025
gegen den United Nations Global Compact verstoßen.	0,00%	0,00%	0,00%
mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Stromgewinnung aus thermaler Kohle erzielen.	0,00%	0,00%	0,00%
mehr als 30% ihres Umsatzes durch den Abbau thermaler Kohle erzielen.	0,00%	0,00%	0,00%
mehr als 0% ihres Umsatzes mit der Produktion und dem Handel von geächteten Waffen erzielen (Waffen nach dem Übereinkommen über das Verbot des Einsatzes, der Lagerung, der Herstellung und der Weitergabe von Antipersonenminen und über deren Vernichtung („Ottawa Konvention“), dem Übereinkommen über das Verbot von Streumunition („Oslo Konvention“) sowie B und C Waffen nach den jeweiligen UN Konventionen (UN BWC und UN CWC) , vgl. Definition in Art. 12(1) DelVO 2020/1818 und Auflistung der umstrittenen Waffen in Anhang I Tabelle 1 Nr. 14 DelVO zur SFDR) (Umsatzgrenze 10% bis 23.06.2025)	0,00%	0,00%	0,00%
mehr als 5% ihres Umsatzes mit Endprodukten wie Zigaretten oder Zigarren erzielen	0,00%	0,00%	0,00%

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

siehe Tabelle bei der vorherigen Frage.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Folgende PAI-Indikatoren werden bei den nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in Unternehmen berücksichtigt:

- CO²-Emissionen, Scope 1 und 2 (PAI 1 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- CO²-Fußabdruck (PAI 2 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- CO²-Intensität (PAI 3 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Verstöße gegen den UN Global Compact (PAI 10 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Beteiligung an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen (PAI 14 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Menschenrechtsverletzungen (PAI 14, aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 3)

Das Finanzprodukt investierte im Berichtszeitraum in die nachfolgenden Zielfonds, die folgende Nachhaltigkeitsbewertungen aufweisen:

Name des Zielfonds	MSCI-Rating
First Private Aktien Global C	A
First Private Euro Dividenden STAUFER B	AA
First Private Systematic Commodity A	Not Rated
First Private Systematic Merger Opp. EUR S	AA

Die Bewertung erfolgte auf Basis von ESG-Daten des externen Researchanbieters MSCI ESG Research LLC.

PAIs betreffend Unternehmen	Wert	Coverage	Eligible
CO ² -Emissionen, Scope 1 (PAI 1 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)	583,86	35,16%	48,09%
CO ² -Emissionen, Scope 2 (PAI 1 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)	230,25	35,16%	48,09%
CO ² -Fußabdruck (PAI 2 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)	106,21	35,16%	48,09%
CO ² -Intensität (PAI 3 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)	779,02	35,16%	48,09%
Verstöße gegen den UN Global Compact (PAI 10 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)	0,00%	38,31%	78,21%
Beteiligung an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen (PAI 14 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)	0,00%	35,16%	48,09%
Menschenrechtsverletzungen (PAI 14, aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 3)	0,00	35,16%	48,09%



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

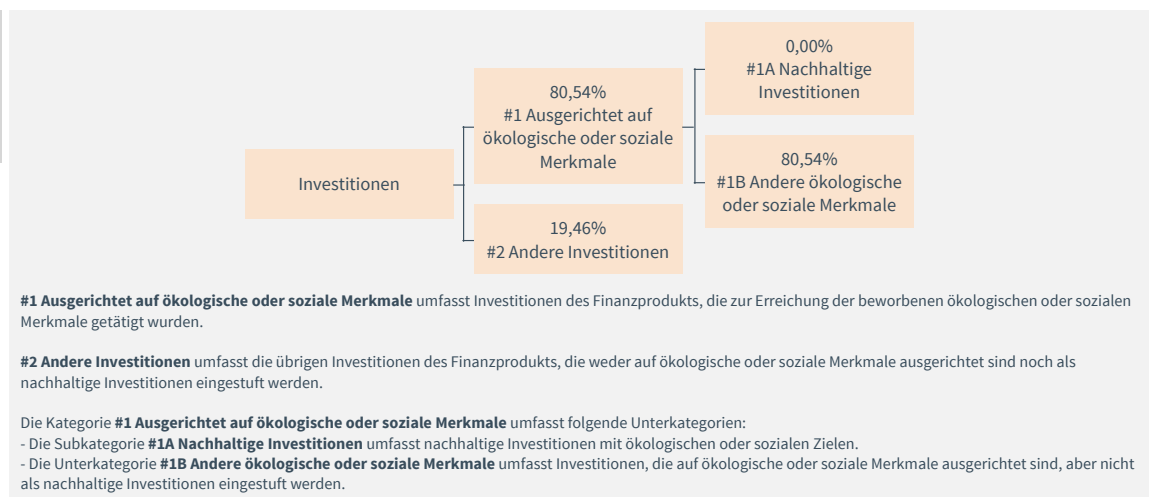
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 2025-01-01 - 2025-12-31

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Island, Republik IK-Bonds 2011(31)	Sonstige	4,11%	IS
Slowakei EO-Anl. 2019(30)	Sonstige	3,56%	SK
Icosa Inv.U.-ICOSA CAT Bond Fd Inhaber-Anteile I EUR Acc.o.N.	Sonstige	3,24%	LI
Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	Sonstige	2,91%	DE
Österreich, Republik EO-Treasury Bills 2025(25)	Sonstige	2,90%	AT
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	Information Technology	2,68%	NL
Municipality Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2023(28)	Sonstige	2,64%	FI
First Private Merger Arbitrage Inhaber-Anteile EUR S	Sonstige	2,64%	DE
Svensk Exportkredit, AB EO-Medium-Term Notes 2022(27)	Sonstige	2,57%	SE
CPPIB Capital Inc. EO-Medium-Term Notes 2019(29)	Sonstige	2,44%	CA
Sedlabanki Islands IK-Treas.Bonds 2017(28)	Sonstige	2,23%	IS
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	Information Technology	2,08%	DE
First Private Aktien Global Inhaber-Anteile C	Sonstige	1,76%	DE
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	Industrials	1,46%	DE
Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(31)	Sonstige	1,37%	IT

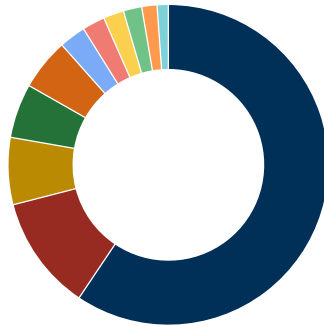


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?



Sonstige	59,41%
Financials	11,58%
Information Technology	6,76%
Consumer Discretionary	5,47%
Industrials	5,21%
Consumer Staples	2,68%
Health Care	2,29%
Real Estate	2,07%
Energy	1,86%
Materials	1,54%
Communication Services	1,13%

Es sind 2,20% der Investitionen in Unternehmen im Bereich "fossile Brennstoffe" getätigt worden.

Quelle: FIRST PRIVATE Investment Management KAG mbH

Zur Berechnung der Wirtschaftssektoren wurden die normierten Werte herangezogen. Die Berechnung der Anteile basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den vier Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Netto-Fondsvermögen. Berücksichtigt werden in der Darstellung nur Unternehmen und Unternehmensanleihen aber keine Quasi-Staatsanleihen.



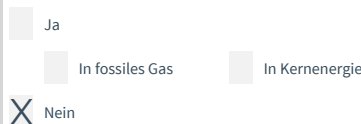
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?



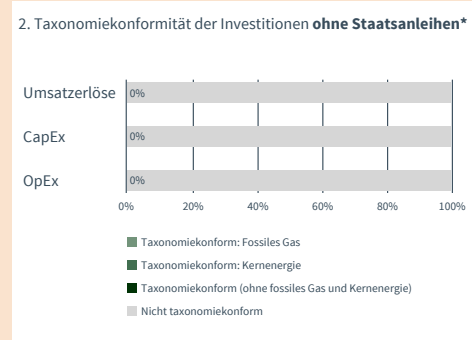
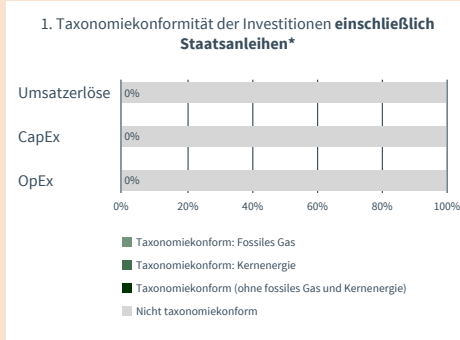
Das Finanzprodukt investierte im Berichtszeitraum nicht nachweisbar in taxonomiekonforme Wirtschaftsaktivitäten und trug damit zu keinem der in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Umweltziele bei. Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen betrug demnach 0%. Es erfolgten auch keine nachweisbaren taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/ oder Kernenergie. Im Berichtszeitraum waren 30,99% des Fondsvermögens in Staatsanleihen investiert. Für Staatsanleihen existiert bislang allerdings keine anerkannte geeignete Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Aktivitäten zu ermitteln. Der Anteil taxonomiekonformer Investitionen beträgt demnach mit und ohne Staatsanleihen 0%.

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Für diesen Fonds nicht einschlägig.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Für den vorangegangenen Zeitraum wurde kein Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht worden sind, erfasst. Der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, hat sich im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen nicht verändert.



Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter "Andere Investitionen" fielen alle Investitionen, die nicht nach den verbindlichen Elementen der ESG-Anlagestrategie ausgewählt wurden und damit nicht ausgerichtet auf die ökologischen und sozialen Merkmale des Finanzprodukts waren. In Berichtszeitraum gehörten hierzu Investitionen in

- Bankguthaben sowie liquide Mittel (z.B. Sichteinlagen oder Festgelder). Diese wurden aus Liquiditätszwecken gehalten.

Bei diesen Investitionen wurde ein ökologischer und sozialer Mindestschutz nicht angewendet.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Das Finanzprodukt berücksichtigte im Berichtszeitraum bei Anlageentscheidungen in Aktien und Geldmarktinstrumente die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts oder PAI). PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-)Tätigkeiten von Unternehmen und Staaten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Im Rahmen der PAI-Berücksichtigung wurden im Berichtsjahr systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI im Investitionsprozess angewendet.

Die Messung und Bewertung der PAI der Unternehmen im Anlageuniversum erfolgte unter Verwendung von ESG-Daten des externen Researchanbieters MSCI ESG Research LLC. Die PAI-Informationen für Unternehmen wurden im Rahmen des systematischen Investmentprozesses entsprechend berücksichtigt.

Durch die Anwendung verbindlicher, nachhaltigkeitsbezogener Ausschlusskriterien im Rahmen der ESG-Strategie wurde das Anlageuniversum des Finanzprodukts im Berichtsjahr eingeschränkt und die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen, die mit den Investitionen des Finanzprodukts im Berichtszeitraum verbunden waren, grundsätzlich begrenzt. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die Verfahrensweisen guter Unternehmensführung nicht achteten, indem sie gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstießen und/ oder Umsätze in kontroversen Geschäftsfeldern wie der Herstellung von geächteten Waffen erwirtschafteten bzw. bei ihren Umsätzen bestimmte Schwellenwerte in kontroversen Geschäftsfeldern wie der Rüstungsgüterindustrie überschritten. Eine ausführliche Beschreibung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen geführt haben, findet sich im Abschnitt "Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?". Die Einhaltung der Ausschlusskriterien wurde durch interne Kontrollsysteme dauerhaft geprüft.

Zudem wurden Unternehmen, die in umweltbezogene und/oder soziale Kontroversen verwickelt waren, anlassbezogen identifiziert und auch aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Um darüber hinaus spezifische, als besonders relevant erachtete PAI gezielt zu begrenzen, wurden je nach Höhe bzw. Ausprägung der jeweiligen nachfolgenden PAI die relevanten Emittenten im Zuge der Portfoliokonstruktion untergewichtet oder ausgeschlossen:

- CO²-Emissionen, Scope 1 und 2 (PAI 1 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- CO²-Fußabdruck (PAI 2 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- CO²-Intensität (PAI 3 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Verstöße gegen den UN Global Compact (PAI 10 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Beteiligung an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen (PAI 14 aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1)
- Menschenrechtsverletzungen (PAI 14, aus Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 3)

Bei der Auswahl von Staatsanleihen wurden für den Fonds keine Emittenten berücksichtigt, die von Freedom House (<https://freedomhouse.org/countries/freedomworld/scores>) als „nicht frei“ eingestuft werden.

Darüber hinaus wurden im Rahmen der Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesellschaft Maßnahmen ergriffen, um auf eine Reduzierung der PAI der Unternehmen im Anlageuniversum hinzuwirken. Dazu nutzte die Verwaltungsgesellschaft die Institutional Shareholder Services Germany AG als externen Dienstleister, die in Gesprächen mit Unternehmen gegebenenfalls auf Missstände aufmerksam machte und auf Lösungswege hinwies. Die Schwerpunkte sowie die Ergebnisse der Engagementaktivitäten sind im Engagement-Bericht der Verwaltungsgesellschaft des Fonds zu finden. Der aktuelle Engagement-Bericht sowie die Abstimmungsergebnisse auf Hauptversammlungen sind unter folgendem Link abrufbar: <https://www.first-private.de/nachhaltigkeit/>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Zusätzlich zur Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten bei der Selektion der einzelnen Emittenten auf Einzeltitelebene nach ethischen, sozialen und ökologischen Kriterien soll der von MSCI ESG Research vergebene ESG-Score auf einer Skala von 0 (schlecht) bis 10 (sehr gut) des Fonds höher sein als der ESG-Score der Benchmark MSCI World. MSCI ESG Research untersucht, inwiefern die verschiedenen Bestandteile der ESG-Kriterien erfüllt werden, gewichtet diese und vergibt der Benchmark sowie dem Fonds hierauf basierend einen entsprechenden Score.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Bei der Benchmark MSCI World handelt es sich um einen breiten Marktindex.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Der als Referenzwert verwendete MSCI World wird in Bezug auf die Nachhaltigkeitskriterien ausschließlich durch den Vergleich der durch MSCI ESG Research vergebene Industry Adjusted Score herangezogen. Weitere Erläuterungen hierzu finden Sie unter der Frage: „Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?“

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Siehe untenstehende Angaben zum ESG Score.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

ESG-Score	Wert	Coverage	Eligible
Industry Adjusted Score	8,16	32,69%	80,54%
Industry Adjusted Score der Benchmark MSCI World	6,72	100,00%	

Frankfurt am Main, den den 09. April 2026

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 Wealth – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 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 entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der First Private Investment Management KAG mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 09. April 2026

KPMG AG
WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT

KUPPLER
WIRTSCHAFTSPRÜFER

STEINBRENNER
WIRTSCHAFTSPRÜFER

MANAGEMENT UND VERWALTUNG DES First Private **Wealth**

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 31.12.2024: 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, Zollikon, Schweiz

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:
Messturm
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

4. VERTRIEB IN DER SCHWEIZ

Zahlstelle: Tellco Bank AG

Hausanschrift:
Bahnhofstrasse 4
CH-6430 Schwyz
Schweiz
www.tellco.ch

Vertreter:
1741 Fund Solutions AG

Hausanschrift:
Burggraben 16
CH-9000 St. Gallen
Schweiz
www.1741group.com

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR DIE ANLEGER IN DER SCHWEIZ

Herkunftsland des OGAW-Sondervermögens: Deutschland. Der Prospekt inkl. Allgemeiner und Besonderer Anlagebedingungen, die Basisinformationsblätter sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft, First Private Investment Management KAG mbH, Westhafenplatz 8, D-60327 Frankfurt am Main bezogen werden. Die Unterlagen werden ferner unter www.first-private.de zum kostenlosen Download bereit gehalten.



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