

First Private
Europa Aktien ULM

Halbjahresbericht zum
31.05.2020



ALLGEMEINE HINWEISE

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

Alle Zahlenangaben geben den zum Berichtstichtag verfügbaren Stand wieder.

INFORMATIONEN FÜR DEN VERTRIEB DES SONDERVERMÖGENS IN DER SCHWEIZ

PORTFOLIUMSCHLAGRATE UND TOTAL EXPENSE RATIO (vom 01.06.2019 bis 31.05.2020)

Portfolioumschlagrate (PUR)* = 240,73 %

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: 1,63 %

TER Anteilklasse B: 1,03 %

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 und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Nettovermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem Prozentsatz des Nettovermögens aus.

Frankfurt am Main, im Juni 2020

Die Geschäftsführung

First Private Investment Management KAG mbH

HERAUSGEBER

Kapitalverwaltungsgesellschaft
FIRST PRIVATE Investment Management KAG mbH

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

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

Geschäftsführer:
Tobias Klein, Thorsten Wegner, Richard Zellmann

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

* Englische Bezeichnung: PTR = Portfolio Turnover Rate.

VERMÖGENSÜBERSICHT

GEM. § 9 KARBV

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.05.2020

		KURSWERT IN EUR	% DES FONDSVERMÖGENS
I. Vermögensgegenstände		224.412.134,76	100,16
1. Aktien		215.132.034,89	96,01
	- Deutschland EUR	20.583.706,07	9,19
	- Euro - Länder EUR	77.071.346,73	34,40
	- Sonstige EU/EWR - Länder EUR	77.567.537,10	34,62
	- Nicht EU/EWR - Länder EUR	39.909.444,99	17,81
2. Bankguthaben		6.240.021,23	2,78
	- Bankguthaben in EUR EUR	5.768.680,11	2,57
	- Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen EUR	377.110,11	0,17
	- Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen EUR	94.231,01	0,04
3. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	3.040.078,64	1,36
II. Verbindlichkeiten		-349.881,95	-0,16
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-349.881,95	-0,16
III. Fondsvermögen		224.062.252,81	100,00*)

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.05.2020

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.05.2020	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS		KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
						EUR			
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		214.744.208,87	95,84
Aktien						EUR		208.773.641,13	93,18
CH0012138605	Adecco Group AG	STK	56.841	0	0	CHF	45,6200	2.426.620,27	1,08
CH0024590272	ALSO - Holding AG	STK	9.043	2.745	1.258	CHF	224,5000	1.899.825,47	0,85
CH0012530207	Bachem Holding AG	STK	1.138	1.138	0	CHF	244,5000	260.379,00	0,12
CH0360674466	Galenica AG	STK	6.486	6.486	0	CHF	71,0000	430.943,29	0,19
CH0371153492	Landis+Gyr Group AG	STK	37.267	5.716	3.205	CHF	63,2000	2.204.074,86	0,98
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	73.253	75.605	78.329	CHF	103,8600	7.119.648,68	3,18
CH0012005267	Novartis AG	STK	41.361	3.794	1.094	CHF	83,0300	3.213.741,18	1,43
CH0014284498	Siegfried Holding AG	STK	4.989	4.989	0	CHF	398,8000	1.861.887,70	0,83
CH0012549785	Sonova Holding AG	STK	13.187	13.187	5.340	CHF	210,5000	2.597.663,77	1,16
CH0530235594	Vetropack Holding S.A.	STK	3.577	3.650	73	CHF	60,0000	200.842,22	0,09
CH0276534614	Zehnder Group AG	STK	6.974	6.974	0	CHF	37,1000	242.125,58	0,11
DK0060534915	Novo - Nordisk AS	STK	18.761	10.641	46.866	DKK	436,2500	1.098.072,89	0,49
DK0060252690	Pandora A/ S	STK	67.851	67.851	0	DKK	333,7000	3.037.751,22	1,36
IT0001233417	A2A S.p.A.	STK	460.845	460.845	339.949	EUR	1,2475	574.904,14	0,26
ES0125220311	Acciona S.A.	STK	19.216	0	11.173	EUR	89,8000	1.725.596,80	0,77
BE0974264930	Ageas Sa/ Nv	STK	24.681	0	8.502	EUR	30,6700	756.966,27	0,34
NL0000334118	ASM International N.V.	STK	21.476	2.030	8.642	EUR	104,5500	2.245.315,80	1,00
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	5.290	2.552	0	EUR	292,9500	1.549.705,50	0,69
IT0000084027	ASTM S.p.A.	STK	5.548	16.483	90.674	EUR	18,5000	102.638,00	0,05
IT0003261697	Azimut Holding S.p.A.	STK	25.746	0	122.817	EUR	14,9000	383.615,40	0,17
IT0001031084	Banca Generali S.p.A. B	STK	11.696	0	0	EUR	24,3600	284.914,56	0,13
BE0003790079	Barco S.A. New	STK	1.655	4.382	7.698	EUR	156,4000	258.842,00	0,12
IT0005244402	BFF Banking Group S.P.A.	STK	156.639	156.639	0	EUR	5,3400	836.452,26	0,37
LU1296758029	Corestate Capital Holding S.A.	STK	81.990	76.419	0	EUR	18,1300	1.486.478,70	0,66
DE000A1X3XX4	DIC Asset AG	STK	60.441	41.590	46.238	EUR	11,6800	705.950,88	0,32
DE0005550636	Drägerwerk AG & Co. KGaA VZ	STK	6.832	2.934	3.418	EUR	71,3000	487.121,60	0,22
ES0130670112	Endesa S.A.	STK	110.169	123.446	13.277	EUR	21,3500	2.352.108,15	1,05
IT0003128367	Enel S.P.A.	STK	362.613	86.227	125.509	EUR	6,9010	2.502.392,31	1,12
FR0010208488	Engie S.A.	STK	183.275	0	21.257	EUR	10,6350	1.949.129,63	0,87
IT0001157020	ERG S.p.A.	STK	53.250	53.250	0	EUR	19,8500	1.057.012,50	0,47
FR0000038259	Eurofins Scientific S.A.	STK	4.196	4.702	506	EUR	607,8000	2.550.328,80	1,14
NL0012059018	Exor N.V.	STK	48.071	8.606	0	EUR	48,4600	2.329.520,66	1,04
NL0010877643	Fiat Chrysler Automobiles N.V.	STK	279.044	237.167	34.533	EUR	7,9420	2.216.167,45	0,99
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	52.031	52.031	0	EUR	43,2000	2.247.739,20	1,00
BE0003818359	Galapagos N.V.	STK	3.582	3.582	0	EUR	183,3500	656.759,70	0,29
ES0171996087	Grifols S.A.	STK	71.965	7.687	30.651	EUR	28,1200	2.023.655,80	0,90
DE000A0S8488	Hamburger Hafen und Logistik AG	STK	6.975	0	28.941	EUR	14,6000	101.835,00	0,05
DE0006047004	HeidelbergCement AG	STK	2.421	0	7.131	EUR	44,6300	108.049,23	0,05

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.05.2020	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
DE0006083405	HORNBACH Holding AG & Co. KGaA	STK	15.436	15.436	0	EUR 64,8000	1.000.252,80	0,45
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	60.171	60.171	188.013	EUR 9,6880	582.936,65	0,26
NL0010937058	Intertrust N.V.	STK	141.384	29.543	47.573	EUR 14,2200	2.010.480,48	0,90
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	341.464	341.464	0	EUR 1,5524	530.088,71	0,24
DE000JST4000	JOST Werke AG	STK	13.398	25.278	11.880	EUR 25,7000	344.328,60	0,15
FI0009004824	Kemira Oyj	STK	14.182	54.104	112.425	EUR 11,5000	163.093,00	0,07
FR0000121964	Klépierre S.A.	STK	125.636	55.519	14.258	EUR 17,0400	2.140.837,44	0,96
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	STK	99.306	7.113	29.156	EUR 22,8100	2.265.169,86	1,01
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.	STK	59.061	0	10.975	EUR 40,7900	2.409.098,19	1,08
ES0105015012	Lar Espana Real Estate SOCIMI SA	STK	234.678	226.008	34.988	EUR 4,4350	1.040.796,93	0,46
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	2.688	660	486	EUR 375,0000	1.008.000,00	0,45
DE0006599905	Merck KGaA	STK	21.734	2.346	6.554	EUR 103,1500	2.241.862,10	1,00
ES0105025003	Merlin Properties SOCIMI S.A.	STK	192.630	49.301	82.504	EUR 7,5500	1.454.356,50	0,65
FR0000039620	Mersen S.A.	STK	47.274	27.288	1.322	EUR 20,5500	971.480,70	0,43
FR0000044448	Nexans S.A.	STK	66.224	4.770	13.503	EUR 36,6800	2.429.096,32	1,08
FR0010112524	Nexity	STK	37.266	25.348	0	EUR 27,5400	1.026.305,64	0,46
BE0974276082	Ontex Group Nv	STK	79.044	79.044	0	EUR 14,2200	1.124.005,68	0,50
FR0000121501	Peugeot S.A.	STK	161.097	45.138	0	EUR 12,8050	2.062.847,09	0,92
ES0169501030	Pharma Mar S.A.	STK	355.717	742.240	386.523	EUR 6,1750	2.196.552,48	0,98
NL0010391025	Pharming Group N.V.	STK	1.661.306	2.133.302	471.996	EUR 1,3325	2.213.690,25	0,99
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A.	STK	133.148	0	119.254	EUR 7,8940	1.051.070,31	0,47
NL0000379121	Randstad N.V.	STK	64.546	8.850	0	EUR 37,7300	2.435.320,58	1,09
DE0007030009	Rheinmetall AG	STK	25.954	0	0	EUR 72,9600	1.893.603,84	0,85
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	25.604	0	11.260	EUR 87,5300	2.241.118,12	1,00
DE0007164600	SAP SE	STK	20.021	0	3.157	EUR 113,5000	2.272.383,50	1,01
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	18.205	24.245	13.909	EUR 89,2400	1.624.614,20	0,73
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK	53.072	58.785	5.713	EUR 46,4650	2.465.990,48	1,10
NL0011821392	Signify N.V.	STK	118.147	48.164	43.369	EUR 19,2300	2.271.966,81	1,01
DE000WAF3001	Siltronic AG	STK	28.921	28.921	0	EUR 87,7000	2.536.371,70	1,13
FR0000050809	Sopra Steria Group S.A.	STK	20.064	2.009	4.474	EUR 106,1000	2.128.790,40	0,95
AT0000652250	Sparkassen Immobilien AG	STK	8.883	10.430	18.082	EUR 17,0000	151.011,00	0,07
NL0000226223	STMicroelectronics N.V.	STK	94.227	0	39.062	EUR 22,0900	2.081.474,43	0,93
DE0008303504	TAG Tegernsee Immobilien - und Beteiligungs - AG	STK	112.688	0	0	EUR 20,8800	2.352.925,44	1,05
ES0178430E18	Telefonica S.A.	STK	83.908	0	351.220	EUR 4,2410	355.853,83	0,16
FR0000054900	Television FSE 1 S.A. (TF1)	STK	18.766	0	58.664	EUR 5,0600	94.955,96	0,04
FI4000197934	Tokmanni Group Corp.	STK	78.063	78.063	0	EUR 12,1000	944.562,30	0,42
FR0000120271	Total S.A.	STK	8.935	0	14.963	EUR 33,6250	300.439,38	0,13
BE0003739530	UCB S.A.	STK	26.335	29.918	3.583	EUR 90,0000	2.370.150,00	1,06
DE000UNSE018	Uniper SE	STK	64.957	64.957	14.316	EUR 28,1000	1.825.291,70	0,81
IT0004810054	Unipol Gruppo S.p.A.	STK	585.321	0	0	EUR 3,1560	1.847.273,08	0,82

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.05.2020	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
FI0009002158	Uponor Oyi	STK	81.390	81.390	0	EUR 11,2600	916.451,40	0,41
FI4000074984	Valmet Oyj	STK	25.165	0	107.179	EUR 23,3800	588.357,70	0,26
AT0000908504	Vienna Insurance Group AG	STK	20.491	0	0	EUR 18,9000	387.279,90	0,17
GB0009895292	Astrazeneca PLC	STK	19.922	8.105	0	GBP 85,8000	1.899.758,38	0,85
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group	STK	442.884	0	0	GBP 5,5820	2.747.628,22	1,23
GB00BDD85M81	Avast PLC	STK	400.827	0	170.298	GBP 5,0300	2.240.800,01	1,00
GB0009697037	Babcock International Group PLC	STK	326.030	326.030	0	GBP 3,8280	1.387.099,57	0,62
GB00BH0P3Z91	BHP Group PLC	STK	126.822	0	0	GBP 15,8120	2.228.740,72	0,99
GB0002875804	British American Tobacco PLC	STK	30.646	145.262	114.616	GBP 31,8950	1.086.361,96	0,48
IE00B010DT83	C&C Group PLC	STK	629.199	677.579	48.380	GBP 1,9240	1.345.461,38	0,60
JE00B5TT1872	Centamin Egypt Ltd	STK	105.006	105.006	0	GBP 1,6620	193.964,96	0,09
CH0198251305	Coca - Cola HBC AG	STK	87.214	52.313	0	GBP 20,3800	1.975.461,32	0,88
GB00BV9FP302	Computacenter PLC	STK	93.135	32.552	0	GBP 16,0400	1.660.333,87	0,74
GB00BD3VFW73	ConvaTec Group PLC	STK	883.347	102.199	381.493	GBP 2,0280	1.991.028,31	0,89
GB00B8VZXT93	Crest Nicholson Holdings PLC	STK	442.114	293.452	140.401	GBP 2,6520	1.303.124,57	0,58
GB0002374006	Diageo PLC	STK	7.488	7.488	14.535	GBP 27,9050	232.234,11	0,10
GB00B1VNSX38	Drax Group PLC	STK	284.136	103.430	0	GBP 2,1040	664.431,39	0,30
GB00B635TG28	Enquest Plc	STK	743.757	743.757	0	GBP 0,1182	97.707,23	0,04
GB00B71N6K86	Evraz PLC	STK	447.786	0	0	GBP 2,8240	1.405.443,36	0,63
JE00BJVNSS43	Ferguson Holdings Ltd.	STK	34.037	42.276	8.239	GBP 63,6600	2.408.219,42	1,07
GB0002074580	Genus Plc	STK	45.992	15.455	0	GBP 34,8800	1.782.940,77	0,80
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC	STK	48.939	18.940	0	GBP 16,7180	909.321,70	0,41
IE0003864109	Greencore Group PLC	STK	158.996	158.996	0	GBP 1,3530	239.090,40	0,11
BMG4209G2077	Gulf Keystone Petroleum Ltd.	STK	94.705	0	0	GBP 0,7130	75.048,26	0,03
GB0005405286	HSBC Holdings PLC	STK	183.057	44.251	151.914	GBP 3,7010	752.980,23	0,34
GB00B06QFB75	IG Group Holdings PLC	STK	23.116	23.116	0	GBP 7,6500	196.540,59	0,09
GB0004544929	Imperial Brands PLC	STK	35.365	35.365	0	GBP 14,6650	576.413,15	0,26
GB00B17BBQ50	Investec PLC	STK	563.271	700.821	563.270	GBP 1,4580	912.752,56	0,41
GB00B019KW72	J. Sainsbury PLC	STK	1.001.868	1.001.868	0	GBP 1,9400	2.160.182,18	0,96
JE00BJ1DLW90	Man Group Ltd.	STK	813.985	0	0	GBP 1,4240	1.288.263,01	0,57
GB00B1JQDM80	Marston's PLC	STK	761.806	0	278.618	GBP 0,6210	525.792,20	0,23
GB00B1ZBKY84	Moneysupermarket.com Group PLC	STK	443.832	0	223.005	GBP 3,4260	1.689.989,92	0,75
GB0008085614	Morgan Sindall PLC	STK	9.731	9.731	0	GBP 12,2000	131.945,76	0,06
GB00B01Q GK86	NCC Group PLC	STK	85.496	85.496	0	GBP 1,5340	145.763,67	0,07
GB00B18V8630	Pennon Group PLC New	STK	49.417	0	116.750	GBP 11,4000	626.122,59	0,28
GB0006825383	Persimmon PLC	STK	84.281	32.157	54.828	GBP 22,9300	2.147.889,22	0,96
IL0011284465	Plus500 Ltd.	STK	144.248	155.756	39.012	GBP 13,2650	2.126.645,98	0,95
GB00BG11K365	Redrow PLC	STK	394.016	185.748	201.134	GBP 4,6860	2.052.080,00	0,92
GG00BYV2ZQ34	Regional Reit Ltd	STK	210.011	0	168.020	GBP 0,7720	180.192,82	0,08
GB0007188757	Rio Tinto PLC	STK	9.333	0	46.982	GBP 43,1300	447.382,37	0,20
GB00B8C3BL03	Sage Group PLC, The	STK	322.145	0	43.795	GBP 6,9100	2.474.044,96	1,10

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.05.2020	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
GB00B135BJ46	Savills PLC	STK	20.377	0	0	GBP 8,6300	195.447,08	0,09
GG00B1W3VF54	Sirius Real Estate Ltd.	STK	1.953.675	2.174.407	220.732	GBP 0,7940	1.724.054,40	0,77
GB0009223206	Smith & Nephew PLC	STK	128.718	0	16.953	GBP 16,4200	2.349.040,91	1,05
GB00BYZDVK82	Softcat PLC	STK	122.822	0	12.103	GBP 11,4600	1.564.368,01	0,70
GB0003308607	Spectris PLC	STK	40.658	0	55.415	GBP 25,6400	1.158.623,08	0,52
GB0004726096	Spirent Communications PLC	STK	97.606	97.606	0	GBP 2,4850	269.575,89	0,12
GB0008754136	Tate & Lyle PLC	STK	284.357	0	61.821	GBP 6,7340	2.128.213,44	0,95
GB0008847096	Tesco PLC	STK	492.284	492.284	0	GBP 2,2830	1.249.107,39	0,56
GB00B10RZP78	Unilever PLC	STK	43.927	3.429	10.774	GBP 43,3200	2.114.940,42	0,94
GB00B39J2M42	United Utilities Group PLC	STK	226.219	226.219	0	GBP 9,1760	2.307.069,23	1,03
GB0006043169	Wm. Morrison Supermarkets PLC	STK	727.485	727.485	0	GBP 1,8670	1.509.546,54	0,67
BMG173841013	BW LPG Ltd.	STK	393.339	393.339	0	NOK 32,2800	1.174.314,59	0,52
NO0010735343	Europris ASA	STK	238.752	134.856	50.600	NOK 40,9200	903.579,91	0,40
BMG396372051	Golden Ocean Group Ltd.	STK	483.807	483.807	0	NOK 29,8200	1.334.331,41	0,60
NO0010365521	Grieg Seafood A.S.A.	STK	52.099	24.887	42.317	NOK 99,4000	478.960,49	0,21
NO0010310956	Salmar ASA	STK	18.901	18.901	0	NOK 437,2000	764.273,60	0,34
NO0010612450	Selvaag Bolig A.S.	STK	77.800	77.800	0	NOK 50,1000	360.496,66	0,16
SE0010468116	Arjo AB	STK	484.414	271.111	0	SEK 53,1000	2.455.245,87	1,10
SE0000379190	Castellum A.B.	STK	137.319	63.613	19.378	SEK 176,4500	2.312.789,34	1,03
SE0002626861	Cloetta B	STK	217.445	217.445	0	SEK 23,6600	491.075,14	0,22
SE0001634262	Dios Fastigheter AB	STK	106.335	61.245	0	SEK 63,6500	646.038,54	0,29
SE0006220018	Inwido AB (Publ.)	STK	355.334	298.752	0	SEK 59,5000	2.018.075,98	0,90
SE0006593919	Klövern AB B	STK	87.646	0	0	SEK 14,9000	124.652,83	0,06
SE0001852419	Lindab AB	STK	50.860	0	55.587	SEK 95,1500	461.922,30	0,21
SE0000109811	Nolato Ab B	STK	11.335	9.787	11.212	SEK 636,0000	688.117,21	0,31
SE0000106205	PEAB AB	STK	26.404	0	59.343	SEK 76,6000	193.055,54	0,09
SE0000108227	SKF A.B. B	STK	169.017	88.930	0	SEK 172,8000	2.787.776,22	1,24
SE0000872095	Swedish Orphan Biovitrum AB	STK	119.278	119.278	0	SEK 204,8000	2.331.707,57	1,04
SE0000115446	Volvo A.B. B	STK	148.573	0	48.806	SEK 133,2500	1.889.691,43	0,84
GB00BDCPN049	Coca - Cola European Partners PLC	STK	60.163	17.452	12.587	USD 37,7000	2.039.057,04	0,91
Sonstige Beteiligungswertpapiere						EUR	5.970.567,74	2,66
CH0012032048	Roche Holding AG GEN	STK	15.967	16.376	14.262	CHF 332,7000	4.971.196,80	2,22
GB00B1YW4409	3i Group PLC	STK	108.992	0	121.835	GBP 8,2500	999.370,94	0,45
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	387.826,02	0,17
Aktien						EUR	387.826,02	0,17
IT0004729759	Sesa S.P.A.	STK	4.442	0	0	EUR 50,6000	224.765,20	0,10
GB00BD6RF223	Watkin Jones PLC	STK	86.813	86.813	0	GBP 1,6900	163.060,82	0,07
Summe Wertpapiervermögen						EUR	215.132.034,89	96,01

GATTUNGSBEZEICHNUNG	MARKT	STÜCK BZW. AN- TEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.05.2020	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BE- RICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Bankguthaben						EUR	6.240.021,23	2,78
EUR-Guthaben bei:						EUR	5.768.680,11	2,57
The Bank of New York Mellon SA/NV (Verwahrstelle)		EUR	5.768.680,11			% 100,0000	5.768.680,11	2,57
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						EUR	377.110,11	0,17
		DKK	181.031,09			% 100,0000	24.288,06	0,01
		GBP	236.826,38			% 100,0000	263.213,54	0,12
		NOK	444.175,25			% 100,0000	41.080,74	0,02
		SEK	508.401,17			% 100,0000	48.527,77	0,02
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen						EUR	94.231,01	0,04
		CHF	12.750,73			% 100,0000	11.932,18	0,01
		USD	91.545,10			% 100,0000	82.298,83	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	3.040.078,64	1,36
Forderungen aus Anteilscheingeschäften						EUR	17.325,21	0,01
		EUR	17.325,21				17.325,21	0,01
Dividendenansprüche						EUR	247.733,37	0,11
		EUR	247.733,37				247.733,37	0,11
Quellensteueransprüche						EUR	2.775.020,06	1,24
		EUR	2.775.020,06				2.775.020,06	1,24
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-349.881,95	-0,16
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften						EUR	-21.167,58	-0,01
		EUR	-21.167,58				-21.167,58	-0,01
Kostenabgrenzung						EUR	-328.714,37	-0,15
		EUR	-328.714,37				-328.714,37	-0,15
Fondsvermögen						EUR	224.062.252,81	100,00*)
Anteilwert First Private Europa Aktien ULM A						EUR	72,330	
Anteilwert First Private Europa Aktien ULM B						EUR	60,440	
Umlaufende Anteile First Private Europa Aktien ULM A						STK	2.535.201,278	
Umlaufende Anteile First Private Europa Aktien ULM B						STK	673.192,027	

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

DEISENKURSE (IN MENGENNOTIZ)	PER	29.05.2020		
Britische Pfund	(GBP)	0,899750	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,453500	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,812250	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,476500	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,068600	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,112350	=	1 Euro (EUR)

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN

KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, INVESTMENTANTEILEN UND SCHULDSCHEINDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG):

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
ES0105046009	Aena SME S.A.	STK	0	16.563
DE0008404005	Allianz SE	STK	0	1.906
DE000A0LD2U1	Alstria Office REIT - AG	STK	0	20.164
FR0000071946	Alten S.A.	STK	0	5.801
AT0000A18XM4	ams AG	STK	62.566	83.367
GB00B1XZS820	Anglo American PLC	STK	0	30.291
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A.	STK	0	151.373
IT0003506190	Atlantia S.p.A.	STK	0	53.830
FR0000051732	Atos SE	STK	0	44.216
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA) S.A.	STK	327.508	327.508
GB0000811801	Barratt Developments PLC	STK	128.265	524.875
BE0003678894	Befimmo S.A.	STK	0	21.449
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings PLC Units	STK	0	54.463
SE0009921588	Bilia AB	STK	25.676	69.033
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	103.656	103.656
SE0012455673	Boliden AB	STK	113.266	113.266
DE0005493092	Borussia Dortmund GmbH & Co. KGaA	STK	0	32.044
GB0007980591	BP PLC	STK	0	235.543
IT0000066123	BPER Banca S.p.A.	STK	77.822	77.822
BE0974268972	bpost S.A.	STK	24.885	24.885
GB00B0N8QD54	Britvic PLC	STK	0	20.290
DE0005419105	Cancom SE	STK	6.342	39.104
GB0031215220	Carnival PLC	STK	64.478	64.478
GB00B033F229	Centrica PLC	STK	1.568.863	1.568.863
FI4000369947	Citycon Oyj	STK	0	38.311
FR0010667147	Coface S.A.	STK	37.348	37.348
DE0006062144	Covestro AG	STK	36.047	69.826
FI4000384243	Cramo oyj	STK	0	56.586
BE0974259880	D'Ieteren S.A.	STK	2.993	2.993
DE0006305006	DEUTZ AG	STK	0	223.855
GB0059822006	Dialog Semiconductor PLC	STK	0	34.875
NO0003921009	DNO International A.S.A. A	STK	0	278.860
PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal S.A.	STK	0	285.505
ES0130960018	Enagas S.A.	STK	0	125.097
SE0000455057	Fastighets AB Balder	STK	0	86.691
GB00B1XH2C03	Ferrexpo PLC	STK	0	329.650

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM
GB00BYW3C20	Forterra PLC	STK	0	191.323
BMG3682E1921	Frontline Ltd.	STK	420.798	420.798
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	STK	0	9.417
DK0010272632	GN Store Nord A.S.	STK	0	34.210
SE0007126115	Hemfosa Fastigheter AB	STK	0	325.876
CH0102484968	Julius Baer Gruppe AG	STK	64.052	64.052
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	STK	0	7.015
NL0000337319	Koninklijke BAM Groep N.V.	STK	0	922.869
NL0012294466	Koninklijke Volker Wessels	STK	0	21.087
GB0005603997	Legal & General Group PLC	STK	0	127.247
IT0003856405	Leonardo S.p.A.	STK	0	274.878
FR0000053225	M6 Metropole Television S.A.	STK	0	24.392
ES0152503035	Mediaset Espana Comunicacion S.A.	STK	0	407.500
DE000BFB0019	METRO AG	STK	0	84.453
GB00BJ1F4N75	Micro Focus International PLC	STK	0	222.564
GB00BJHPLV88	Ninety One PLC	STK	281.635	281.635
SE0000949331	Nobia A.B.	STK	0	149.510
NO0010387004	Norwegian Finans Holding ASA	STK	35.333	35.333
PTZON0AM0006	NOS, SGPS, S.A.	STK	0	180.029
NL0009538784	NXP Semiconductors NV	STK	0	28.572
NO0003733800	Orkla A.S.	STK	0	349.691
GB00B0WMWD03	Qinetiq PLC	STK	0	686.055
IT0003828271	Recordati S.p.A.	STK	0	15.143
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	0	196.353
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell PLC A	STK	0	45.059
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell PLC B	STK	0	29.232
SE0003366871	SAS A.B.	STK	0	484.686
SE0007640156	Scandic Hotels Group AB	STK	52.425	52.425
DE000A12DM80	Scout24 AG	STK	6.235	20.858
DE0007236101	Siemens AG	STK	2.815	2.815
PTSON0AM0001	Sonae - SGPS S.A.	STK	0	185.066
FR0012757854	Spie S.A.	STK	0	8.302
GB0008782301	Taylor Wimpey PLC	STK	1.018.885	1.018.885
NO0010063308	Telenor A.S.	STK	0	170.093
GB0003753778	The Go - Ahead Group PLC	STK	0	49.007
FI0009000277	TietoEVRY Oyj	STK	29.573	38.405
GB0009123323	Ultra Electronics Holdings PLC	STK	0	8.768
CH0006227612	Vetropack Holding S.A.	STK	73	73
SE0011205202	Vitrolife AB	STK	0	51.418

ISIN	GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM
DE000WACK012	Wacker Neuson SE	STK	0	31.767
SE0011205194	Wihlborg Fastigheter AB	STK	0	15.063
Andere Wertpapiere				
CH0513825809	ams AG - ANR -	STK	83.367	83.367
ES06445809J6	Iberdrola S.A. ANR	STK	155.584	155.584
ES06735169F2	Repsol S.A. ANR	STK	196.353	196.353

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VOLUMEN IN 1.000
Derivate				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Terminkontrakte				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
CHF/EUR	EUR			380
DKK/EUR	EUR			3.078
GBP/EUR	EUR			17.088
NOK/EUR	EUR			2.622
SEK/EUR	EUR			6.897
USD/EUR	EUR			2.752
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
CHF/EUR	EUR			18.618
DKK/EUR	EUR			2.271
EUR/GBP	EUR			1.200
GBP/EUR	EUR			7.395
NOK/EUR	EUR			1.616
SEK/EUR	EUR			7.281
USD/EUR	EUR			234

SONDERVERMÖGEN FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM

ANTEILKLASSEN- BEZEICHNUNG	A	B*
Mindestanlagesumme	keine	keine
Fondsaufgabe	25.01.1999	16.02.2009
Ausgabeaufschlag	5,00%	0,00 %
Rücknahmeabschlag	0,00%	0,00 %
Verwaltungsvergütung p.a.	1,50%**	0,90 %**
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend
Währung	EUR	EUR
ISIN	DE0009795831	DE000A0KFUY4
WKN	9795831	A0KFUY4
Performanceabhängige Vergütung	Wird nicht erhoben	Wird nicht erhoben
Kleinste handelbare Einheit:	0,001 Anteile (sparplanfähig)	0,001 Anteile (sparplanfähig)

* Diese Anteilklasse ist insbesondere für institutionelle Anleger sowie die Vermittlung durch Vermögensverwalter und unabhängige Anlageberater bestimmt.

** Anteilklasse A: seit dem 25.01.1999 unverändert. Anteilklasse B: seit dem 16.02.2009 unverändert.

ANHANG GEM. § 7 NR.9 KARBV

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

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

Anteilwert First Private Europa Aktien ULM A	EUR	72,330	
Anteilwert First Private Europa Aktien ULM B	EUR	60,440	
Umlaufende Anteile First Private Europa Aktien ULM A	STK	2.535.201,278	
Umlaufende Anteile First Private Europa Aktien ULM B	STK	673.192,027	

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Für die im Sondervermögen First Private Europa Aktien ULM zum Stichtag enthaltenen Wertpapiere kamen, bezogen auf den Nettoinventarwert, nachfolgend dargestellte Bewertungsverfahren zum Ansatz:

96,01% Bewertung auf Basis handelbarer Kurse.

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

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

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

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

Frankfurt am Main, Juni 2020

First Private Investment Management KAG mbH
Die Geschäftsführung

MANAGEMENT UND VERWALTUNG DES First Private **EUROPA AKTIEN ULM**

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

Eigenmittel
am 31.12.2019: 4,097 Mio. EUR

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2019: 2,557 Mio. EUR

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

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

Gesellschafter:
FP Management Holding GmbH,
Frankfurt am Main

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

2. VERWAHRSTELLE The Bank of New York Mellon SA/NV Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main

Hausanschrift:
Messeturm
Friedrich-Ebert-Anlage 49
D-60327 Frankfurt am Main
Telefon: +49 69 12014-1000

Regulatorisches Kapital am 31.12.2019:
3.442 Mio. EUR

Gezeichnetes Kapital am 31.12.2019:
1.754,386 Mio. EUR

Eingezahltes Kapital am 31.12.2019:
1.754,386 Mio. EUR

3. VERTRIEBSPARTNER Sparkasse Ulm

Hausanschrift:
Neue Straße 66
D-89073 Ulm
Telefon: +49 731101-0
Telefax: +49 731101-100

Weitere Kreditinstitute und Wertpapierdienstleister

4. VERTRIEB IN DER REPUBLIK ÖSTERREICH Zahl- und Informationsstelle: UniCredit Bank Austria AG

Hausanschrift:
Schottengasse 6-8
A-1010 Wien
Österreich

Steuerlicher Vertreter:
PwC PricewaterhouseCoopers
Wirtschaftsprüfung und
Steuerberatung GmbH

Hausanschrift:
Erdbergstraße 200
A-1030 Wien

5. VERTRIEB IN DER SCHWEIZ Zahlstelle: Tellco 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.1741fs.com

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR DIE ANLEGER IN DER SCHWEIZ

Herkunftsland des OGAW-Sondervermögens: Deutschland. Der Prospekt inkl. Allgemeiner und Besonderer Anlagebedingungen, die wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger (KIID) 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