

First Private  
**Europa Aktien ULM**

Halbjahresbericht zum  
31.05.2026



## ALLGEMEINE HINWEISE

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

Alle Zahlenangaben geben den zum Berichtstichtag verfügbaren Stand wieder.

## INFORMATIONEN FÜR DEN VERTRIEB DES SONDERVERMÖGENS IN DER SCHWEIZ

### PORTFOLIUMSCHLAGRATE UND TOTAL EXPENSE RATIO (vom 01.06.2025 bis 31.05.2026)

Portfolioumschlagrate (PUR)\* = 177,58 %

Die PUR 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: 1,65 %

TER Anteilklasse B: 1,31 %

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.

Frankfurt am Main, den 1. Juni 2026

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](http://www.first-private.de)  
E-Mail: [info@first-private.de](mailto:info@first-private.de)

Geschäftsführer:  
Alexander Preininger, 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 31.05.2026

ANLAGESCHWERPUNKTE		TAGESWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDSVERMÖGEN
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>246.907.486,99</b>	<b>100,16</b>
1. Aktien		241.070.712,83	97,80
	Belgien	7.391.448,60	3,00
	Bermuda	2.512.607,94	1,02
	Bundesrep. Deutschland	25.552.721,47	10,37
	Dänemark	2.479.369,50	1,01
	Finnland	11.745.893,57	4,76
	Frankreich	35.350.252,62	14,34
	Großbritannien	57.747.694,11	23,43
	Guernsey	673.909,82	0,27
	Italien	17.846.606,79	7,24
	Jersey	1.596.853,12	0,65
	Niederlande	19.040.224,47	7,72
	Norwegen	3.171.570,73	1,29
	Österreich	1.271.105,00	0,52
	Schweden	14.186.270,08	5,75
	Schweiz	28.374.704,71	11,51
	Spanien	11.033.874,21	4,48
	USA	1.095.606,09	0,44
2. Bankguthaben		4.063.539,49	1,65
3. Sonstige Vermögensgegenstände		1.773.234,67	0,72
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-403.056,34</b>	<b>-0,16</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>		<b>246.504.430,65</b>	<b>100,00</b>

# VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.05.2026

GATTUNGSBEZEICHNUNG	ISIN	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.05.2026	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS		KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>		<b>241.070.712,83</b>	<b>97,80</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>238.838.728,83</b>	<b>96,89</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>		<b>238.838.728,83</b>	<b>96,89</b>
Allreal Holdings AG Namens-Aktien SF 1,00	CH0008837566	STK	6.843	0	0	CHF	209,500	1.572.801,43	0,64
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	12.586	0	0	CHF	168,900	2.332.172,68	0,95
EFG International AG Namens-Aktien SF -,50	CH0022268228	STK	54.186	54.186	0	CHF	16,300	968.987,16	0,39
Julius Baer Gruppe AG Namens-Aktien SF -,02	CH0102484968	STK	39.068	0	0	CHF	64,020	2.743.975,16	1,11
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	63.355	0	4.989	CHF	117,820	8.189.233,24	3,32
PSP Swiss Property AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0018294154	STK	1.467	0	11.215	CHF	148,800	239.483,93	0,10
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427	STK	40.237	0	0	CHF	65,600	2.895.827,98	1,17
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151	STK	12.424	0	0	CHF	216,200	2.946.866,48	1,20
Temenos AG Nam.-Aktien SF 5	CH0012453913	STK	29.206	0	0	CHF	67,550	2.164.416,13	0,88
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	106.332	0	0	CHF	37,040	4.320.940,52	1,75
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	STK	1.172	1.172	0	DKK	15.810,000	2.479.369,50	1,01
AEGON Ltd. Registered Shares o.N.	BMG0112X1056	STK	343.628	0	0	EUR	7,312	2.512.607,94	1,02
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930	STK	39.461	0	0	EUR	66,600	2.628.102,60	1,07
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475	STK	107.695	84.311	0	EUR	17,140	1.845.892,30	0,75
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	69.034	69.034	0	EUR	69,000	4.763.346,00	1,93
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	2.226	0	665	EUR	1.384,800	3.082.564,80	1,25
Banco BPM S.p.A. Azioni o.N.	IT0005218380	STK	211.816	0	0	EUR	13,485	2.856.338,76	1,16
Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. Serie A EO -,125	ES0113860A34	STK	912.018	0	0	EUR	2,900	2.644.852,20	1,07
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	13.291	0	6.173	EUR	284,400	3.779.960,40	1,53
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	52.014	39.710	0	EUR	92,950	4.834.701,30	1,96
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	STK	55.648	0	11.050	EUR	50,460	2.807.998,08	1,14
BPER Banca S.p.A. Azioni nom. EO 3	IT0000066123	STK	216.754	0	57.114	EUR	11,618	2.518.247,97	1,02
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	94.972	0	0	EUR	16,035	1.522.876,02	0,62
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	84.094	0	0	EUR	37,060	3.116.523,64	1,26
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	34.933	0	0	EUR	78,260	2.733.856,58	1,11
Covivio S.A. Actions Port. EO 3	FR0000064578	STK	24.926	24.926	0	EUR	55,250	1.377.161,50	0,56
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK	68.094	68.094	0	EUR	42,150	2.870.162,10	1,16
Deutsche Bank AG	DE0005140008	STK	130.230	0	0	EUR	27,860	3.628.207,80	1,47
Deutsche Lufthansa AG vink. Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	163.287	0	0	EUR	8,580	1.401.002,46	0,57
Edenred SE Actions Port. EO 2	FR0010908533	STK	36.479	0	0	EUR	23,340	851.419,86	0,35
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	219.376	0	0	EUR	9,625	2.111.494,00	0,86
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	150.470	0	21.146	EUR	26,470	3.982.940,90	1,62

GATTUNGSBEZEICHNUNG	ISIN	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.05.2026	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072	STK	70.790	0	0	EUR 38,710	2.740.280,90	1,11
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	ES0171996087	STK	186.065	0	0	EUR 9,280	1.726.683,20	0,70
Indra Sistemas S.A. Acciones Port. EO 0,20	ES0118594417	STK	36.084	0	0	EUR 56,880	2.052.457,92	0,83
Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom. EO -,10	ES0177542018	STK	345.990	0	0	EUR 4,959	1.715.764,41	0,70
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	344.752	0	300.841	EUR 5,807	2.001.974,86	0,81
Iveco Group N.V. Aandelen op naam EUR 1	NL0015000LU4	STK	119.715	0	0	EUR 13,920	1.666.432,80	0,68
Koninklijke BAM Groep N.V. Aandelen aan Toonder EO -,10	NL0000337319	STK	189.750	189.750	0	EUR 11,140	2.113.815,00	0,86
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	108.597	0	0	EUR 22,870	2.483.613,39	1,01
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842	STK	45.556	0	0	EUR 71,680	3.265.454,08	1,32
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	613.064	0	161.852	EUR 12,490	7.657.169,36	3,11
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	131.312	0	50.544	EUR 22,040	2.894.116,48	1,17
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	39.035	0	0	EUR 75,290	2.938.945,15	1,19
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	22.906	0	0	EUR 155,260	3.556.385,56	1,44
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	14.753	0	0	EUR 72,250	1.065.904,25	0,43
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	13.542	0	0	EUR 269,800	3.653.631,60	1,48
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	STK	15.301	0	7.058	EUR 163,240	2.497.735,24	1,01
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	STK	20.000	0	0	EUR 20,820	416.400,00	0,17
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	55.568	55.568	0	EUR 71,630	3.980.335,84	1,61
Stora Enso Oyj Reg. Shares CLR EO 1,70	FI0009005961	STK	159.249	159.249	0	EUR 10,045	1.599.656,21	0,65
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504	STK	109.953	0	0	EUR 14,210	1.562.432,13	0,63
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168	STK	4.014.352	0	831.471	EUR 0,729	2.925.659,74	1,19
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	12.151	12.151	0	EUR 75,180	913.512,18	0,37
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05	FR0013326246	STK	24.029	24.029	0	EUR 99,340	2.387.040,86	0,97
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	36.269	0	0	EUR 74,240	2.692.610,56	1,09
Unilever PLC Registered Shares LS-,035	GB00BVZK7T90	STK	37.417	37.418	1	EUR 48,570	1.817.343,69	0,74
Valéo S.E. Actions Port. EO 1	FR0013176526	STK	219.455	66.594	0	EUR 13,270	2.912.167,85	1,18
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	18.084	0	0	EUR 125,050	2.261.404,20	0,92
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	4.501	0	0	EUR 91,820	413.281,82	0,17
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	83.409	0	0	EUR 21,430	1.787.454,87	0,73
Wärtsilä Corp. Reg. Shares o.N.	FI0009003727	STK	71.320	0	20.157	EUR 34,900	2.489.068,00	1,01
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	STK	52.525	0	0	EUR 24,200	1.271.105,00	0,52
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	36.174	0	0	GBP 138,020	5.768.614,07	2,34
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658	STK	795.294	0	244.539	GBP 4,580	4.208.028,74	1,71
Barratt Redrow PLC Registered Shares LS -,10	GB0000811801	STK	373.004	0	0	GBP 2,629	1.133.018,50	0,46

GATTUNGSBEZEICHNUNG	ISIN	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.05.2026	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS-ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS-ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS-VERMÖGENS
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	GB0000904986	STK	50.306	0	0	GBP 19,190	1.115.392,42	0,45
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	105.650	0	0	GBP 5,218	636.951,70	0,26
Centrica PLC Reg. Shares LS -,061728395	GB00B033F229	STK	303.771	0	0	GBP 1,875	658.082,76	0,27
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63	STK	204.908	0	0	GBP 18,815	4.454.470,27	1,81
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	525.120	0	0	GBP 13,936	8.455.311,75	3,43
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54	STK	238.989	0	0	GBP 8,112	2.239.952,36	0,91
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214	STK	668.907	668.907	0	GBP 2,875	2.221.961,44	0,90
M&G PLC Registered Shares LS -,05	GB00BKFB1C65	STK	799.933	0	0	GBP 3,160	2.920.610,38	1,18
Man Group PLC Reg. Shares DL-,0342857142	JE00BJ1DLW90	STK	502.939	0	0	GBP 2,748	1.596.853,12	0,65
Marks & Spencer Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0031274896	STK	407.761	0	0	GBP 3,559	1.676.743,38	0,68
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769	GB00BM8PJY71	STK	97.069	0	0	GBP 5,994	672.249,09	0,27
Reckitt Benckiser Group PLC Registered Shares LS -,1041666	GB00BSZBP530	STK	50.335	50.336	1	GBP 45,910	2.669.994,05	1,08
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	54.732	0	0	GBP 24,500	1.549.317,16	0,63
Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01	GB00B082RF11	STK	424.058	424.058	0	GBP 4,488	2.198.928,14	0,89
Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948	GB00B8C3BL03	STK	196.628	38.837	0	GBP 8,424	1.913.800,43	0,78
Sainsbury PLC, J. Registered Shs LS -,28571428	GB00B019KW72	STK	635.215	0	0	GBP 2,963	2.174.629,75	0,88
Schroders PLC Registered Shares LS -,20	GB00BP9LHF23	STK	323.480	323.480	0	GBP 5,840	2.182.695,78	0,89
Sirius Real Estate Ltd. Registered Shares o.N.	GG00B1W3VF54	STK	593.356	0	0	GBP 0,983	673.909,82	0,27
Unite Group PLC Registered Shares LS -,25	GB0006928617	STK	104.409	0	0	GBP 5,165	623.076,24	0,25
United Utilities Group PLC Registered Shares LS -,05	GB00B39J2M42	STK	178.341	0	0	GBP 13,440	2.769.385,37	1,12
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	2.864.647	0	835.066	GBP 1,114	3.687.136,64	1,50
Aker Solutions ASA Navne-Aksjer NK 1,08	NO0010716582	STK	228.068	0	0	NOK 42,660	902.916,88	0,37
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605	STK	215.953	0	0	NOK 113,200	2.268.653,85	0,92
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK	100.656	0	0	SEK 259,600	2.425.378,25	0,98
Fastighets AB Balder Namn-Aktier B SK 0,16666	SE0017832488	STK	355.071	355.071	0	SEK 53,020	1.747.390,81	0,71
H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,125	SE0000106270	STK	148.271	148.271	0	SEK 164,150	2.259.083,20	0,92
Loomis AB Namn-Aktier Series o.N.	SE0014504817	STK	23.856	0	0	SEK 456,200	1.010.155,03	0,41
Norion Bank AB Namn-Aktier o.N.	SE0017831795	STK	27.304	27.305	1	SEK 58,000	146.990,54	0,06
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	SE0000163594	STK	190.883	0	0	SEK 154,200	2.732.038,07	1,11
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK	346.735	0	75.796	SEK 120,100	3.865.234,18	1,57
International Paper Co. Registered Shares DL 1	US4601461035	STK	38.194	0	0	USD 33,470	1.095.606,09	0,44

GATTUNGSBEZEICHNUNG	ISIN	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.05.2026	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS-ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS-ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS-VERMÖGENS
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						EUR	<b>2.231.984,00</b>	<b>0,91</b>
<b>Aktien</b>						EUR	<b>2.231.984,00</b>	<b>0,91</b>
JDE Peet's N.V. Registered Shares EO-,01	NL0014332678	STK	70.100	0	0	EUR 31,840	2.231.984,00	0,91
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						EUR	<b>241.070.712,83</b>	<b>97,80</b>

GATTUNGSBEZEICHNUNG	MARKT	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.05.2026	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS-ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS-ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS-VERMÖGENS
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						EUR	<b>4.063.539,49</b>	<b>1,65</b>
<b>Bankguthaben</b>						EUR	<b>4.063.539,49</b>	<b>1,65</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>								
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		EUR	3.954.963,50			% 100,000	3.954.963,50	1,60
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>								
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		DKK	2.900,98			% 100,000	388,17	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		NOK	5.066,03			% 100,000	470,14	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		SEK	3.068,19			% 100,000	284,79	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>								
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		CHF	35.157,30			% 100,000	38.570,82	0,02
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		GBP	56.275,91			% 100,000	65.021,27	0,03
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		USD	4.481,45			% 100,000	3.840,80	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						EUR	<b>1.773.234,67</b>	<b>0,72</b>
Dividendenansprüche		EUR	1.118.003,11				1.118.003,11	0,45
Quellensteueransprüche		EUR	655.231,56				655.231,56	0,27
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						EUR	<b>-403.056,34</b>	<b>-0,16</b>
Verwaltungsvergütung		EUR	-287.983,41				-287.983,41	-0,12
Verwahrstellenvergütung		EUR	-17.407,70				-17.407,70	-0,01
Prüfungskosten		EUR	-8.780,74				-8.780,74	0,00
Veröffentlichungskosten		EUR	-19.625,03				-19.625,03	-0,01
Research Kosten		EUR	-38.240,83				-38.240,83	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-31.018,63				-31.018,63	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>						EUR	<b>246.504.430,65</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>

GATTUNGSBEZEICHNUNG	MARKT	STÜCK BZW. AN- TEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	BESTAND 31.05.2026	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BE- RICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	% DES FONDS- VERMÖ- GENS
<b>First Private Europa Aktien ULM A</b>								
Anteilwert						EUR	137,32	
Ausgabepreis						EUR	144,19	
Rücknahmepreis						EUR	137,32	
Anzahl Anteile						STK	1.787.707	
<b>First Private Europa Aktien ULM B</b>								
Anteilwert						EUR	100,51	
Ausgabepreis						EUR	100,51	
Rücknahmepreis						EUR	100,51	
Anzahl Anteile						STK	10.163	

1) Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

DEISENKURSE (IN MENGENNOTIZ)	PER	29.05.2026		
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9115000	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4734000	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8655000	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	10,7755000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	10,7737000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1668000	=	1 Euro (EUR)

## 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 IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
AJ Bell PLC Reg. Shs (W) LS-,000125	GB00BFZNLB60	STK	0	88.608
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	0	3.127
Bankinter S.A. Acciones Nom. EO -,30	ES0113679137	STK	0	176.159
Betsson AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0022726485	STK	0	60.972
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	0	28.638
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	0	111.653
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	0	13.603
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	GB00B0LCW083	STK	0	15.074
Klépierre S.A. Actions Port. EO 1,40	FR0000121964	STK	0	62.438
Lumo Kodit Oyj Registered Shares o.N.	FI4000312251	STK	0	32.610
Magnum Ice Cream Co.N.V. Aandelen op naam EO 1	NL0015002MS2	STK	8.419	8.419
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	0	57.144
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	0	15.861
SGS S.A. Namen-Aktien SF 0,04	CH1256740924	STK	0	26.368
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	0	112.181
Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333	GB00BLGZ9862	STK	0	764.213
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	STK	0	64.349
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
B & M Europ.Value Retail PLC Actions Nominatives LS -,10	LU1072616219	STK	0	327.292
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	0	52.433
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	0	42.095
<b>Andere Wertpapiere</b>				
Telecom Italia S.p.A. Anrechte	IT0005697666	STK	4.845.823	4.845.823

GATTUNGSBEZEICHNUNG	STÜCK BZW. ANTEILE BZW. WÄHRUNG IN 1.000	KÄUFE/ ZUGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VERKÄUFE/ ABGÄNGE IM BERICHTS- ZEITRAUM	VOLUMEN IN 1.000
<b>Derivate</b>				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)				
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
CHF/EUR	EUR			3.900
GBP/EUR	EUR			3.060
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>				
Kauf von Devisen auf Termin:				
SEK/EUR	EUR			1.541

## SONDERVERMÖGEN FIRST PRIVATE EUROPA AKTIEN ULM

ANTEILKLASSEN- BEZEICHNUNG	A	B*
Erstausgabedatum	25.01.1999	16.02.2009
Erstausgabepreis	60,00 DM	36,19 EUR
Ausgabeaufschlag***	derzeit 5,00%	derzeit keiner
Mindestanlagesumme	keine	keine
Verwaltungsvergütung p.a.***	derzeit 1,50%**	derzeit 0,90%**
Verwahrstellenvergütung	0,025% p.a.	0,025% p.a.
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde
Ertragsverwendung	Thesaurierer	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung
Währung	EUR	EUR
ISIN	DE0009795831	DE000A0KFUY4
WKN	979583	A0KFUY
Erfolgsabhängige 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.

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

## ANHANG GEM. § 7 NR.9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,80
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

### Sonstige Angaben

First Private Europa Aktien ULM A			
Anteilwert		EUR	137,32
Ausgabepreis		EUR	144,19
Rücknahmepreis		EUR	137,32
Anzahl Anteile		STK	1.787.707
First Private Europa Aktien ULM B			
Anteilwert		EUR	100,51
Ausgabepreis		EUR	100,51
Rücknahmepreis		EUR	100,51
Anzahl Anteile		STK	10.163

### 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 Verwahrstelle 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.

SONSTIGE INFORMATION

ANGABEN GEMÄSS VERORDNUNG (EU) 2015/2365 ÜBER DIE TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DER WEITERVERWENDUNG SOWIE ZUR ÄNDERUNG DER VERORDNUNG (EU) NR. 648/2012 – AUSWEIS NACH ABSCHNITT A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Frankfurt am Main, den 1. Juni 2026

**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](http://www.first-private.de)  
E-Mail: [info@first-private.de](mailto: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 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 31.12.2024:  
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. 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:  
Donau-City-Straße 7  
A-1220 Wien

## 5. VERTRIEB IN DER SCHWEIZ Zahlstelle: Tellco Bank AG

Hausanschrift:  
Bahnhofstrasse 4  
CH-6430 Schwyz  
Schweiz  
[www.tellco.ch](http://www.tellco.ch)

**Vertreter:**  
1741 Fund Solutions AG

Hausanschrift:  
Burggraben 16  
CH-9000 St. Gallen  
Schweiz  
[www.1741group.com](http://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](http://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](mailto:info@first-private.de)

[www.first-private.de](http://www.first-private.de)