FIRST PRIVATE
investment management

factsheet

First Private **Europa Aktien ULM A**

WKN 979 583 | ISIN DE0009795831 | STAND: 30. MAI 2025

KOMMENTAR DES FONDSMANAGEMENTS

Nach einem schwankungsreichen Frühjahr erholten sich die globalen Aktienmärkte im Monat Mai weiter. Anders als zuvor wurden aus den USA im Verhältnis zu den schlechten Erwartungen vorwiegend robuste Konjunkturzahlen veröffentlicht. Der Arbeitsmarkt überraschte positiv, industrielle Frühindikatoren gaben weniger nach als befürchtet. Angeschlagen zeigte sich die Bautätigkeit: die Baugenehmigungen brachen innerhalb eines Monats um 4,7% ein. In Deutschland überraschten indessen Konjunkturindikatoren auf der positiven Seite. Umfragen wie ZEW oder ifo stiegen trotz Zollstreits und höherem Euro zuletzt an. Auch die Industrieproduktion lag mit einem satten Plus von 3% deutlich über den Erwartungen. Die Inflation hielt sich bei 2,1%, lag also im Zielkorridor der EZB, die weiter am Zinssenkungskurs festhielt.

Die US-Inflationszahlen (CPI) gingen weiter zurück (2,3 nach 2,4% gg. VJ) und vor dem Hintergrund der gestiegenen Einfuhrzölle überraschte besonders der deutliche Abschlag auf US-Produzentenpreise auf (-0,5% gg. VM). Da die US-Notenbank mit Argusaugen das Thema „Stagflation" im Blick hat, war dies hinsichtlich der künftigen Zinspolitik eine gute Nachricht. Auch die geringeren Lohnzuwächse spielten der Fed in die Karten. Zum Zeitpunkt der letzten FOMC-Sitzung aber überwog noch die abwartende Haltung: der bis dato im Text verankerte „easing bias" wurde im Statement gestrichen, vielmehr wolle man die Auswirkungen der Zollpolitik abwarten und sehe sowohl konjunkturelle als auch inflationäre Risiken. Nicht weniger als 22-mal wurde das Wort „waiting" genutzt. Insofern wird die US-Notenbank zunächst weiter auf Sicht fahren.

An den Aktienmärkten kam es vor allem mit Blick auf Value/Growth zu starken Differenzierungen. Während alle Kategorien im Plus lagen, konnten sich Wachstumsaktien deutlich positiv absetzen. Die besten Erträge erzielten amerikanische und europäische MidCaps im Growth-Segment. Branchenseitig fielen in Europa Industrieaktien und IT positiv aus, Pharmaaktien entwickelten sich schwach.

Der **First Private Europa Aktien ULM A** beendete den Berichtsmonat mit einem Plus von 5,02%.

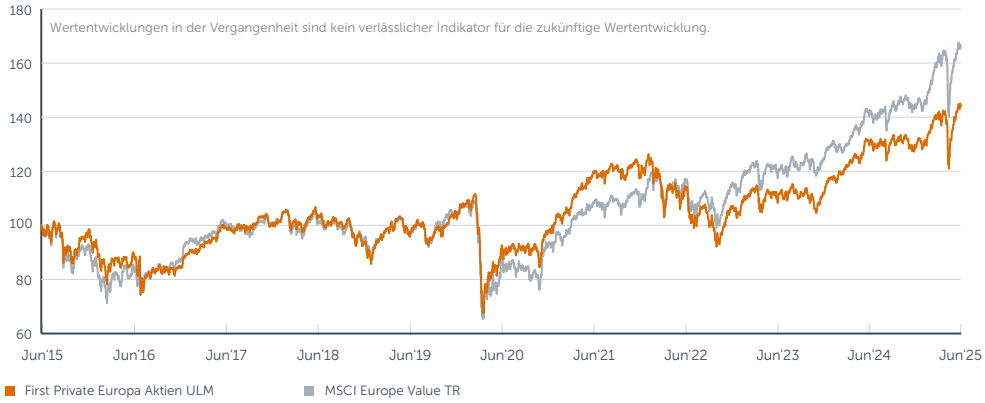
ZIELSETZUNG

Der First Private Europa Aktien ULM ist ein europäischer Aktienfonds, dem ein Multi-Faktor-Ansatz zugrunde liegt. Die quantitative Fondsstrategie zielt dabei auf eine diversifizierte, ertragsorientierte Qualitätsauswahl von niedrig bewerteten Aktien aus Europa ab. Das Ziel des Fonds ist eine aktive, mittel- bis langfristige Mehrrendite gegenüber dem Europäischen Aktienmarkt.

STRATEGIE

Die Titelselektion folgt einem fundamental-quantitativen Auswahlprozess. Eine im Verhältnis zum Unternehmensgewinn niedrige Börsenbewertung, eine solide Ertragslage und stabile Finanzstruktur bilden die Basis der „Buy Growing Value"-Strategie. Die besten Aktien werden in die Portfolio-Optimierung aufgenommen, in deren Rahmen eine Qualitäts- und Risikokontrolle zum Einsatz kommt.

WERTENTWICKLUNG[1] ÜBER 10 JAHRE (IN EUR) Nettoperformance



WERTENTWICKLUNG[1] BIS 30.05.2025 (IN %) Nettoperformance

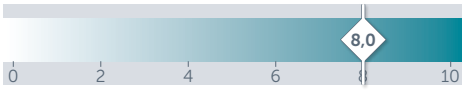
	05/20 05/21	05/21 05/22	05/22 05/23	05/23 05/24	05/24 05/25	seit Auflegung am 25.01.99	
	WE	WE	WE	WE	WE	WE	Risiko
Fonds	34,51	-3,45	-4,75	20,69	10,30	314,20	18,16
MSCI Europe Value[2]	32,11	9,13	1,10	20,85	16,58	272,38	19,62
MSCI Europe ESG Screened[2]*	29,67	3,01	5,71	18,64	7,97	271,90	18,01

WE: Wertentwicklung.

WERTENTWICKLUNG[1] NACH KALENDERJAHREN (IN %) Nettoperformance

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	YTD
Fonds	7,35	13,37	-5,06	13,31	-13,51	22,03	-5,94	23,35	-16,35	13,41	9,80	11,63
MSCI Europe Value[2]	5,51	1,64	6,85	8,26	-11,91	20,01	-12,55	21,54	-1,38	15,60	10,56	15,71
MSCI Europe ESG Screened[2]*	6,76	9,27	2,03	10,24	-10,94	26,67	-3,09	24,97	-9,65	17,49	8,40	9,68

ESG-SCORE



ESG-Score: Der Score wird durch Normalisierung des gewichteten durchschnittlichen Key Issue Scores auf die Vergleichsgruppe der Branche berechnet, angepasst, um etwaige Überstimmungen des Rating Review Committee zu berücksichtigen. Score 10 ist das bestmögliche Scoring. Quelle: MSCI.

CO_2-FOOTPRINT

Fonds	Benchmark[2]	Differenz	Differenz in %
78	75	3	3,59

CO_2-Footprint: Ausstoß an Treibhausgasen, kalkuliert in CO_2-Einheiten, gemessen als CO_2 Emissionen(T)/Umsatz (Mio. USD). Dargestellt ist die Summe aus den direkten Emissionen des Unternehmens (Scope 2) und den Emissionen durch Verbrauch zugekaufter Elektrizität (Scope 2). Der CO_2-Footprint wird auf Portfoliobasis kapitalgewichtet berechnet.

MSCI ESG RATINGS AA

CCC | B | BB | BBB | A | AA | AAA

! Der Fonds ist gem. Artikel 8 der EU-Offenlegungsverordnung („SFDR") einzustufen.[6]

Bei dieser Unterlage handelt es sich um Werbematerial und kein investmentrechtliches Pflichtdokument. Es dient lediglich der Information der Anleger.[3]

FIRST PRIVATE
investment management

factsheet

First Private **Europa Aktien ULM A**

WKN 979 583 | ISIN DE0009795831 | STAND: 30. MAI 2025

KAPITALVERWALTUNGS-GESELLSCHAFT

FIRST PRIVATE
Investment Management KAG mbH

Hausanschrift:
Westhafenplatz 8
60327 Frankfurt am Main

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

Postanschrift:
Postfach 11 16 63
60051 Frankfurt am Main

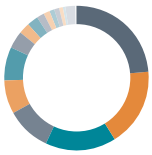
Internet: www.first-private.de
E-Mail: info@first-private.de

RATINGS

MORNINGSTAR Bronze

MORNINGSTAR ★★★

PORTFOLIO-STRUKTUR NACH LÄNDERN UND SEKTOREN (IN %)



Großbritannien	23,88%
Deutschland	17,32%
Frankreich	15,90%
Schweiz	9,91%
Italien	7,69%
Niederlande	7,34%
Spanien	4,03%
Finnland	2,49%
Belgien	2,29%
Schweden	1,84%
Österreich	1,32%
Irland	1,16%
Dänemark	1,09%
USA	0,72%
Norwegen	0,58%
Kasse	2,43%

Finanzen	28,49%
Gesundheitswesen	14,47%
Informationstechnologie	12,03%
Industriegüter	11,76%
Immobilien	5,77%
Verbrauchsgüter	5,17%
Kommunikationsdienstl.	5,03%
Konsumgüter (zyklisch)	4,98%
Energie	4,15%
Versorger	2,98%
Material	2,73%
Kasse	2,43%

TOP 10 HOLDINGS

NAME	BRANCHE	ANTEIL
Novartis	Gesundheitswesen	3,07%
SAP	Informationstechnologie	2,72%
HSBC Holdings	Finanzen	2,43%
ASML Holding	Informationstechnologie	2,23%
AstraZeneca	Gesundheitswesen	2,05%
Shell	Energie	2,04%
BNP Paribas	Finanzen	1,99%
Siemens Energy	Industriegüter	1,71%
ING Groep	Finanzen	1,70%
Deutsche Telekom AG	Kommunikationsdienstleistungen	1,66%

FONDSDATEN

	Anteilklasse A
Wertpapierkennnummer	979 583
ISIN	DE0009795831
Rechtsform	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Fondskategorie	Europäische Aktien
Benchmark	MSCI Europe ESG Screened
Fondsvolumen	224,27 Mio. EUR
Auflagedatum	25. Januar 1999
Aktueller Rücknahmepreis	EUR 119,10
Mindestanlagebetrag	0,001 Anteil (sparplanfähig)
Ertragsbehandlung	thesaurierend
Geschäftsjahresende	30.11.
Ausgabeaufschlag	5%*
Verwaltungsvergütung[4)]	1,5% p.a.
Performanceabhängige Vergütung	nein
Verwahrstellenvergütung	derzeit 0,0250% p.a.; Einzelheiten im Verkaufsprospekt
Gesamtkostenquote[5)] (TER) 2024	1,63%
Verwahrmöglichkeiten	Depot bei den Vertriebspartnern und allen anderen Banken
Verwaltungsgesellschaft	First Private Investment Management KAG mbH
Vertriebszulassung	D, A, CH

Es bestehen weitere Anteilklassen * Es steht der jeweiligen Vertriebsgesellschaft frei, einen niedrigeren Ausgabeaufschlag zu berechnen.

CHANCEN UND RISIKEN

CHANCEN	RISIKEN
▪ Potentiell überdurchschnittliche Wertentwicklung durch bewährte Auswahlstrategie	▪ Keine Unabhängigkeit vom allgemeinen Markttrend
▪ Partizipation an den Chancen der europäischen Integration im größten Binnenmarkt der Welt	▪ Währungskursrisiko bei Wertpapieren aus Nicht-Euro-Ländern
▪ Fondsinvestitionen sind weniger anfällig für Kurs-schwankungen als Investitionen in Einzeltitel	▪ Das Sondervermögen kann aufgrund seines erlaubten Anlageuniversums erhöhten Preis-schwankungen unterliegen

Bei dieser Unterlage handelt es sich um Werbematerial und kein investmentrechtliches Pflichtdokument. Es dient lediglich der Information der Anleger.[3)]

VERTRIEB IN DER REPUBLIK ÖSTERREICH

Zahl- und Informationsstelle:
UniCredit Bank Austria AG
Schottengasse 6-8
A-1010 Wien
Österreich

Steuerlicher Vertreter:
PwC PricewaterhouseCoopers
Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung
GmbH
Erdbergstraße 200
A-1030 Wien

VERTRIEB IN DER SCHWEIZ

Zahlstelle:
Tellco AG
Bahnhofstrasse 4
CH-6430 Schwyz
Schweiz

Vertreter:
1741 Fund Solutions AG
Burggraben 16
9000 St. Gallen
Schweiz

RECHTLICHE HINWEISE:

1) Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Quelle: Bloomberg

2) Der Vergleichsindex hat nur informatorischen Charakter und begründet keine Verpflichtung der Kapitalanlagegesellschaft, den Index oder dessen Wertentwicklung nachzubilden oder zu erreichen. Der Indexanbieter übernimmt keine Haftung hinsichtlich der genannten Index-Daten. Diese Information bzw. Unterlage wurde durch den Indexanbieter weder hergestellt, nachgeprüft noch bestätigt. Bei der Berechnung der erfolgsbezogenen Vergütung wird ein möglichst enger zeitlicher Zusammenhang zwischen der Bewertung des Referenzindex und der des Sondervermögens herangezogen. Dies bedeutet, dass auch ein anderer Referenzindexstand als dessen täglicher Schlussstand herangezogen werden kann; insofern kann es hier zu Bewertungsdifferenzen zwischen dem Zeitpunkt der Feststellung des Anteilpreises und dem Ende des Börsenhandels (Schlusskurs) kommen. Etwaige untertägige Abweichungen können auf den jeweiligen Wertpapiermärkten insbesondere in Phasen hoher Marktvolatilität auftreten.

MSCI übernimmt in keinen Fällen irgendeine Haftung hinsichtlich der genannten MSCI Daten. Die MSCI Daten dürfen nicht weiterverteilt oder als Basis für andere Indices oder andere Wertpapiere oder Finanzprodukte genutzt werden. Diese Information / Unterlage wurde durch MSCI weder hergestellt, nachgeprüft oder bestätigt.

3) Für diese Information ist die FIRST PRIVATE Investment Management KAG mbH verantwortlich.

4) Seit dem 01.03.2006 beträgt die Verwaltungsvergütung unverändert 1,5% p.a.; davor 1,25% p.a. Die Verwaltungsvergütung kann bei in Deutschland aufgelegten Fonds eine Vertriebsprovision enthalten.

5) Gesamtkosten in Prozent des durchschnittlichen Fondsvolumens für das Rumpfgeschäftsjahr 31.10.2023-30.11.2023. Die Total Expense Ratio (TER) enthält alle im Zusammenhang mit der Fondsanlage anfallenden Kosten mit Ausnahme der Transaktionskosten und ggfs. performanceabhängiger Gebühren.

6) Der Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale, strebt aber keine nachhaltigen Investitionen als Ziel an. Er ist als Produkt gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR") einzustufen.

* Ab dem 01.04.2023 gilt die neue Benchmark MSCI Europe ESG Screened NET Return EUR, die die ESG-Kriterien, die im Rahmen des Auswahlprozesses berücksichtigt werden, abbildet. Bis zum 31.03.2023: MSCI Europe Total Return.

© 2025 Morningstar über 10 Jahre. Stand 30.05.2025; Alle Rechte vorbehalten. Für die hierin enthaltenen Informationen gilt: (1) Sie sind Eigentum von Morningstar und/oder ihren Datenanbietern, (2) sie dürfen nicht vervielfältigt oder weitergegeben werden, und (3) es wird nicht zugesichert, dass sie richtig, vollständig oder aktuell sind. Morningstar und ihre Datenanbieter haften nicht für Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse bieten keine Gewähr für künftige Ergebnisse. Weitere detailliertere Informationen über das Morningstar Analyst Rating, auch über seine Methodik, finden Sie auf: http://corporate.morningstar.com/us/documents/MethodologyDocuments/AnalystRatingforFundsMethodology.pdf.

MSCI ESG Rating produced by MSCI ESG Research as of 05/30/2025. MSCI ESG Research LLC's ("MSCI ESG") Fund Metrics products (the "Information") provide environmental, social and governance data with respect to underlying securities within more than 23,000 multi-asset class Mutual Funds and ETFs globally. MSCI ESG is a Registered Investment Adviser under the Investment Advisers Act of 1940. MSCI ESG materials have not been submitted to, nor received approval from, the US SEC or any other regulatory body. None of the Information constitutes an offer to buy or sell, or a promotion or recommendation of, any security, financial instrument or product or trading strategy, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance, analysis, forecast or prediction. None of the Information can be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. The Information is provided "as is" and the user of the Information assumes the entire risk of any use it may make or permit to be made of the Information.

ALLGEMEINER HINWEIS:

Diese Verbraucherinformation dient ausschließlich Werbezwecken und stellt weder ein Angebot noch eine Kauf- bzw. Anlageempfehlung bzw. -beratung dar. Wir weisen darauf hin, dass eine Anlage in diesem Fonds den üblichen Risiken einer Anlage in Investmentanteilen unterliegt. Grundlage für eine Investition in Anteilen an diesem Sondervermögen ist der aktuelle Verkaufsprospekt. Dieser enthält wichtige Angaben zum Risikoprofil der Investition sowie zur Gebühren- und Kostenstruktur des Fonds. Der Marktwert der Fondsanteile ist Schwankungen unterworfen; insbesondere stellt eine Anlage in dem Fonds weder eine Einlage bei einem Kreditinstitut dar noch begründet sie die Verpflichtung eines Kreditinstituts oder wird sie von einem Kreditinstitut garantiert. Bei Rücknahme kann der Preis für die Investmentanteile auch unter dem Wert der ursprünglichen Anlage liegen. Auch ist die Wertentwicklung der Vergangenheit keine Garantie für eine zukünftige Wertentwicklung. Für Investoren, deren Bezugswährung von der Fondswährung abweicht, kann eine in den Fonds getätigte Investition zusätzlichen, wertbeeinflussenden Währungsschwankungen unterworfen sein. Das vorliegende Exposé ersetzt nicht die aktuelle anleger- und produktbezogene Beratung für den Erwerb von Anteilsscheinen. Alle in diesem Dokument erwähnten Markteinschätzungen repräsentieren die Ansichten des Fondsmanagements zum gegenwärtigen Zeitpunkt und können aufgrund von zukünftigen Ereignissen jederzeit modifiziert werden, ohne dass dies einer gesonderten Ankündigung bedarf. Das Fondsmanagement ist nicht angehalten, sein Handeln an den hier formulierten Einschätzungen auszurichten. Diese Angaben wurden mit Sorgfalt zusammengestellt. Für die Richtigkeit kann jedoch keine Gewähr übernommen werden. Die enthaltenen Meinungsaussagen geben unsere aktuelle Einschätzung zum Zeitpunkt der Erstellung wieder, die sich jederzeit ohne vorherige Ankündigungen ändern kann. Alleinverbindliche Grundlage für den Erwerb von FIRST PRIVATE Fonds sind die jeweiligen Verkaufsprospekte sowie der Jahres- und Halbjahresbericht der KVG, welche kostenfrei bei der FIRST PRIVATE Investment Management KAG mbH, Westhafenplatz 8, 60327 Frankfurt am Main und deren Vertretern in Österreich und der Schweiz bezogen werden können bzw. unter www.first-private.de zum Download zur Verfügung gestellt werden.

Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.