



# AKTIVER MULTI-STRATEGY FUND

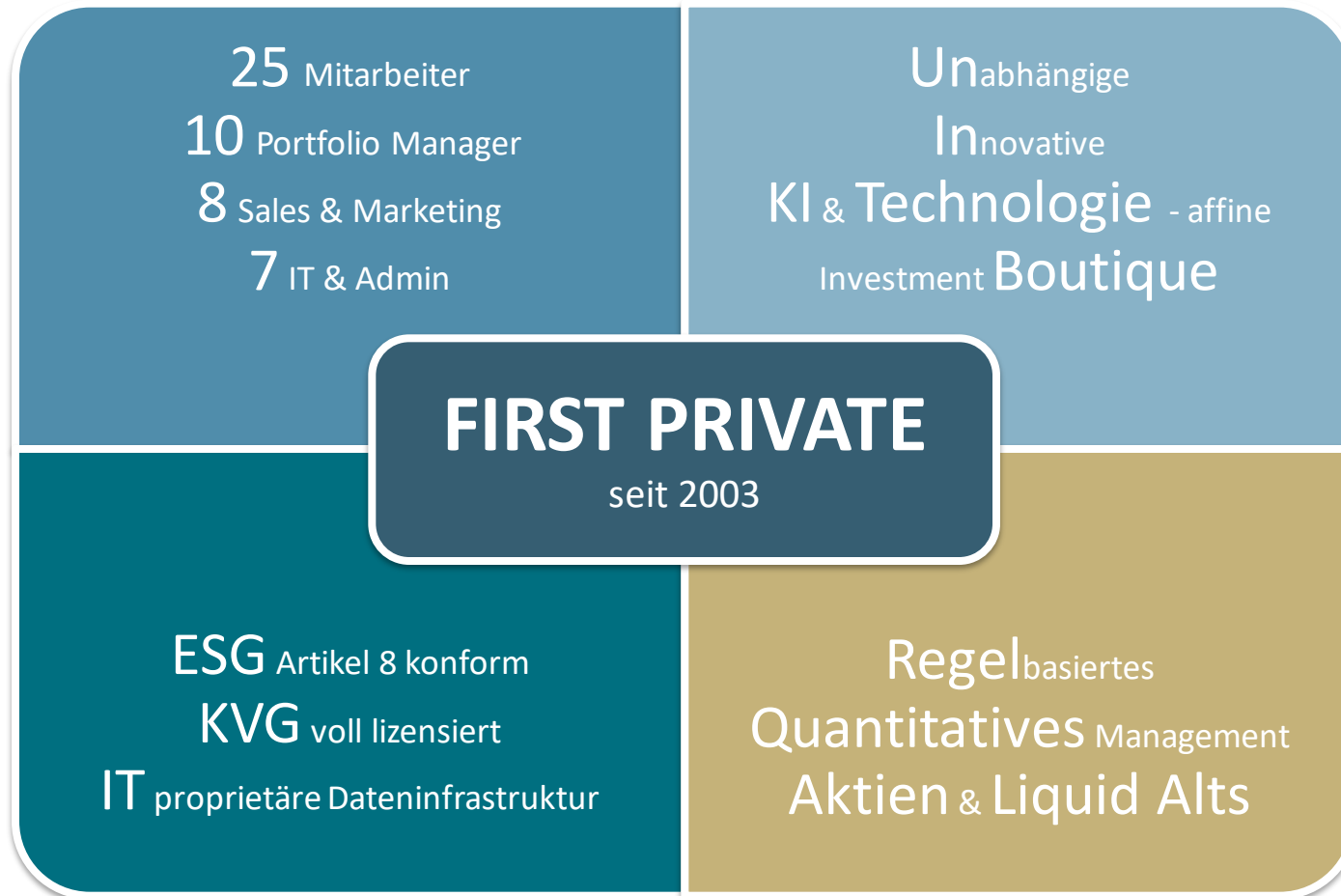
## FIRST PRIVATE WEALTH

First Private | Frankfurt am Main | Juni 2024



*presented by:*







## FIRST PRIVATE WEALTH – IDEE UND HIGHLIGHTS

# VOM MISCHFONDS ÜBER DEN MULTI ASSET FOND ZUM MULTI STRATEGY FONDS

---

## PORTFOLIO DIVERSIFIZIEREN, WENIGER ANGREIFBAR MACHEN

**Misch-  
fonds**

**Haben alle schon:** Mischung aus Aktien und Anleihen

**Multi  
Asset**

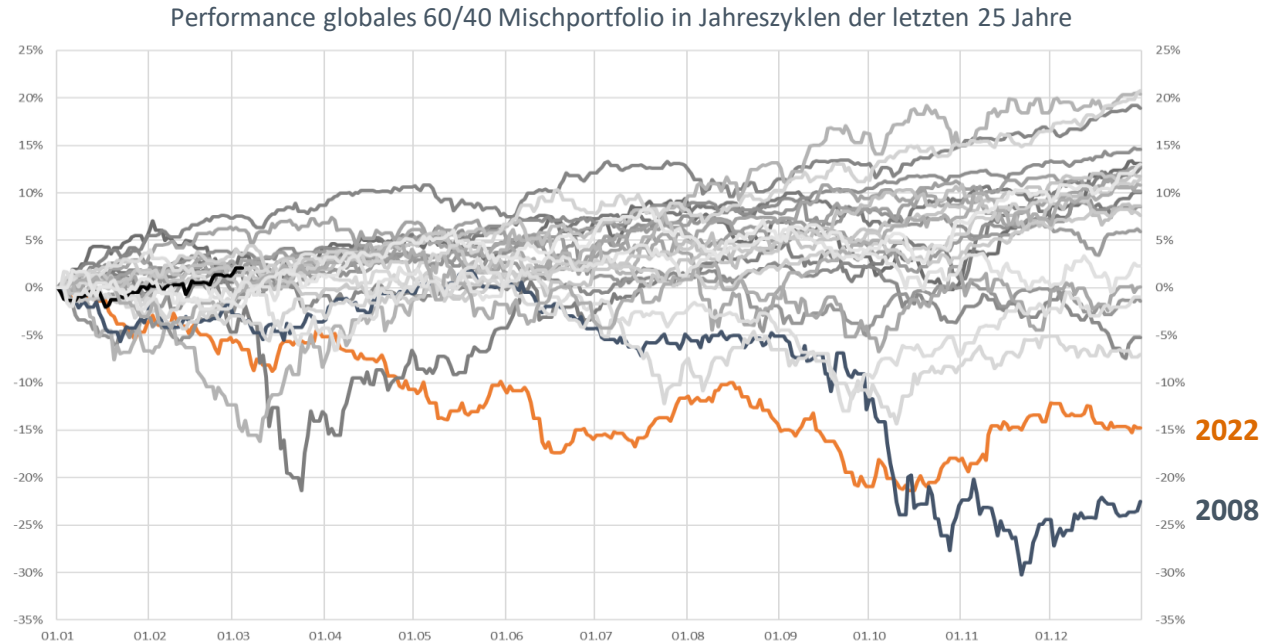
**Haben viele schon:** Mischung aus diversen Anlageklassen;  
Einsatz von Derivaten, u. a. zur Steuerung des Risikos

**Multi  
Strategy**

**Sollten viele schon haben:** Multi Asset PLUS ... Mischung von Strategien und Ideen, die  
möglichst gering korreliert sind. Einsatz von Derivaten, flexibler „Werkzeugkasten“

# WARUM FIRST PRIVATE MULTI-STRATEGY KONZEPT?

## TRADITIONELLE MISCHFONDS BEI RENTEN-BAISSE - CHANCENLOS

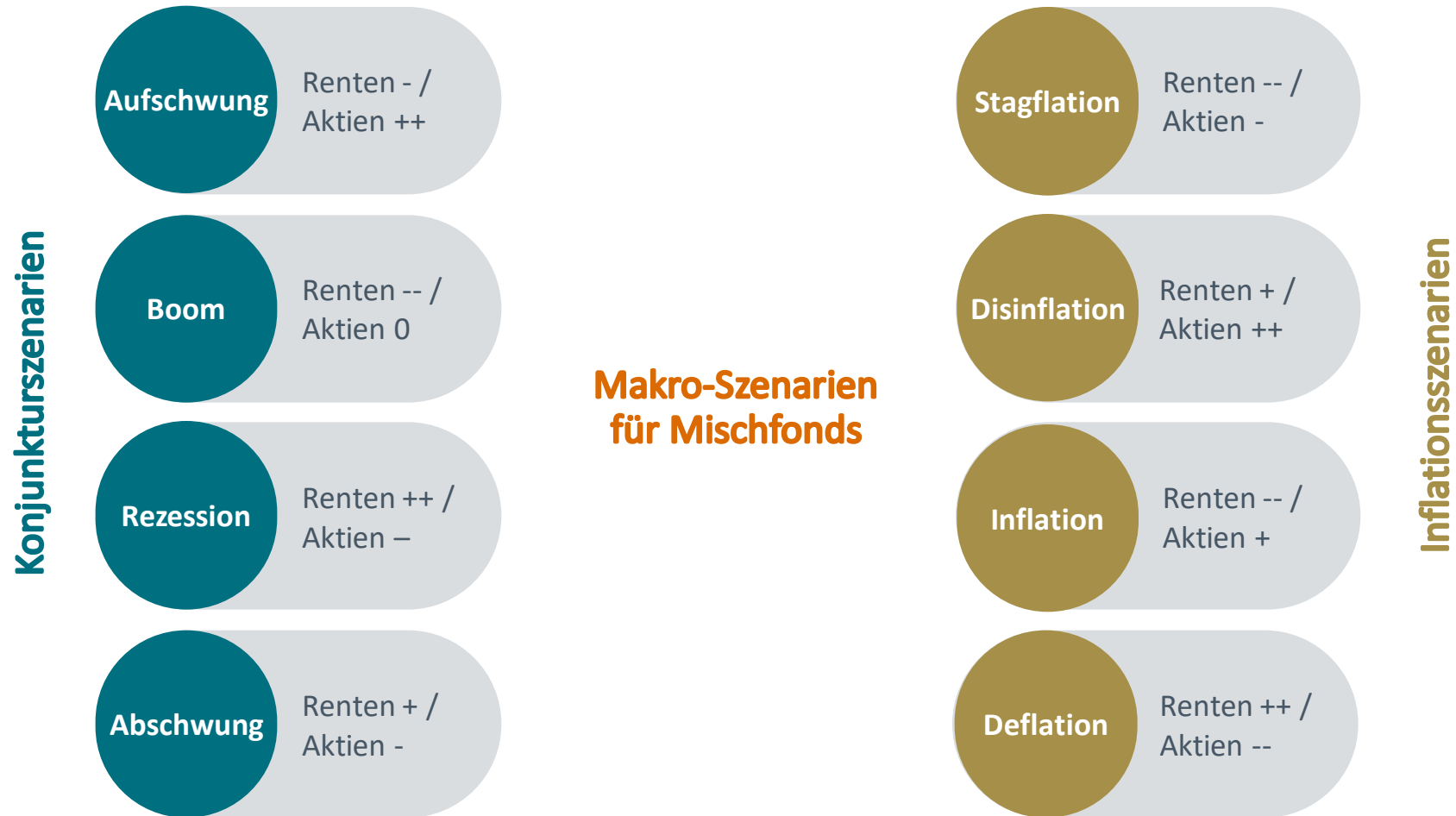


- **Mischfonds/-portfolios im Jahr der historischen Renten-Baisse 2022**
- 25 Jahre zunehmender Globalisierung (v.a. auch der Beitritt Chinas in die WTO) hatten in den letzten Dekaden das ideale „Setting“ für Aktien-Rentenmischportfolien geliefert:
  - (Güterpreis-) Deflation....
  - ... und in der Folge eine negative Aktien-Renten-Korrelationen, d.h. extrem positive Diversifikationseffekte
- Die Corona-Krise und der Ukraine-Krieg markieren bisher einen Wendepunkt der Globalisierung und des Inflationsumfelds

Quelle: Bloomberg, 3Fourteen Research, eigene Berechnung; 10/2022

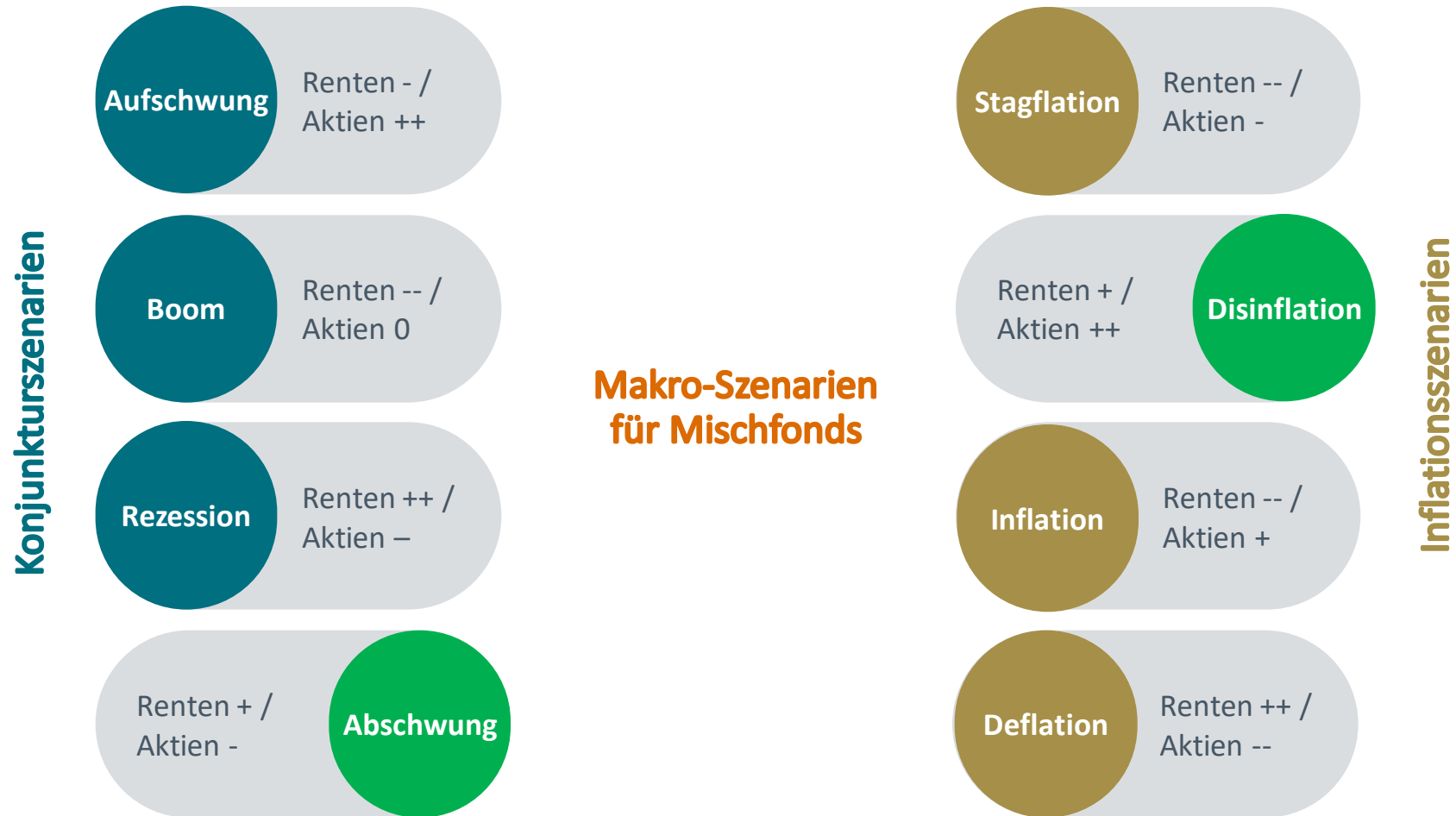
# WARUM FIRST PRIVATE MULTI STRATEGY KONZEPT?

## MAKRO-SZENARIEN: AKTIEN & ANLEIHEN GLÄNZEN SELTEN GEMEINSAM



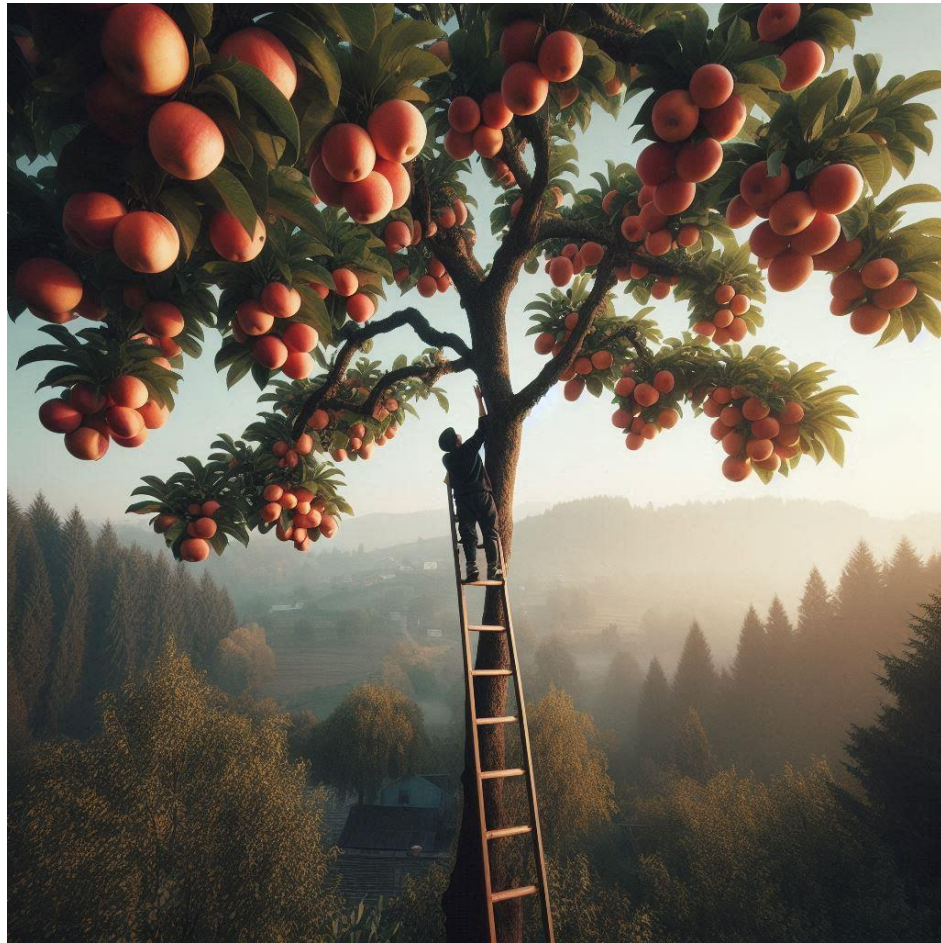
# WARUM FIRST PRIVATE MULTI-STRATEGY KONZEPT?

## MAKRO-SZENARIEN: AKTIEN & ANLEIHEN GLÄNZEN SELTEN GEMEINSAM



# SUCHE NACH DEN „HIGH HANGING FRUITS“

## MULTI STRATEGY – MEHR ALS MULTI ASSET



*„Die beste Methode, eine gute Idee zu haben, besteht darin, viele gute Ideen zu haben.“*  
(Linus Pauling, Chemiker)



# FIRST PRIVATE WEALTH – MULTI STRATEGY

---

## HIGHLIGHTS: DIE **ALTERNATIVE** ZUM KLASSISCHEN MISCHFONDS

- **Geringe Korrelationen** zu Anleihen (0,18) und geringes Aktien-Beta (0,18) seit Auflegung
  - Mindestens 50% des Risikobudgets in unkorrelierten Strategien
  - **„Cash-Plus“ als Portfolioanteil** >> profitiert von **höherem Zins**
- 
- **Sharpe-Ratio und Performance** (3 Jahre): Top-2% von 582 Fonds („Mischfonds **Defensiv**“, Morningstar)
  - **Performance** (5 Jahre): Top-11% von 498 Fonds („Mischfonds **Defensiv**“, Morningstar)
  - **Performance** (seit Auflegung): Top-13% von 180 Fonds („Mischfonds **Defensiv**“, Morningstar)
  - Sharpe-Ratio (3 Jahre): Top 10% von 630 Fonds (Vergleichsgruppe „Mischfonds **Ausgewogen**, Morningstar)
  - **Performance**: 280 Bp p.a. über Liquid Alternatives UCITS-Index seit Auflage
  - **Outperformance** der Peer-Group 2021-2024, **im Bear- und im Bullmarkt**
- 
- **ESG**: Nachhaltigkeits-Ratings: 4 von 5 Globen (Morningstar), AA-Rating von MSCI
  - **ESG**: SFDR Art. 8

# FIRST PRIVATE – UNTERNEHMENS & FUND AWARDS



First Private

First Private  
Euro Dividenden  
STAUFER



First Private  
Wealth



Morningstar Fundamentals



- *Lipper Fund Award Europe 2024, in der Kategorie Absolute Return*
- *€uro-Fund Award 2022 & 2024, in der Kategorie Absolute Return*
- *UCITS Hedge Award 2024 (No. 1 über 10 Jahre)*
- *5-Sterne Morningstar auf 3 Jahre, 4 Sterne seit Auflegung*

## MEHR ALS MULTI ASSET

### Ein globaler Multi Asset-/Multi Strategy-Fonds mit diesen Zielen:

- Langfristige Outperformance von Alternative UCITS und Mischfonds durch benchmarkunabhängiges, quantitativ-systematisches Investieren
- Schwerpunkt auf echte, unabhängige „Liquid Alternatives“: Zugang zu einem großen Universum an traditionellen Risikoprämien (Long-Only) sowie innovativen Absolute Return Strategien (Long/Short) in einem Produkt
- Attraktive risikoadjustierte Erträge mit einem Risikobudget ähnlich von traditionellen Mischfonds durch risikobasierte Portfoliokonstruktion

300 Bp  
über  
Geldmarkt

**Ziel Rendite**

Niedrig

**Korrelation zu Mischfonds**

< 7%

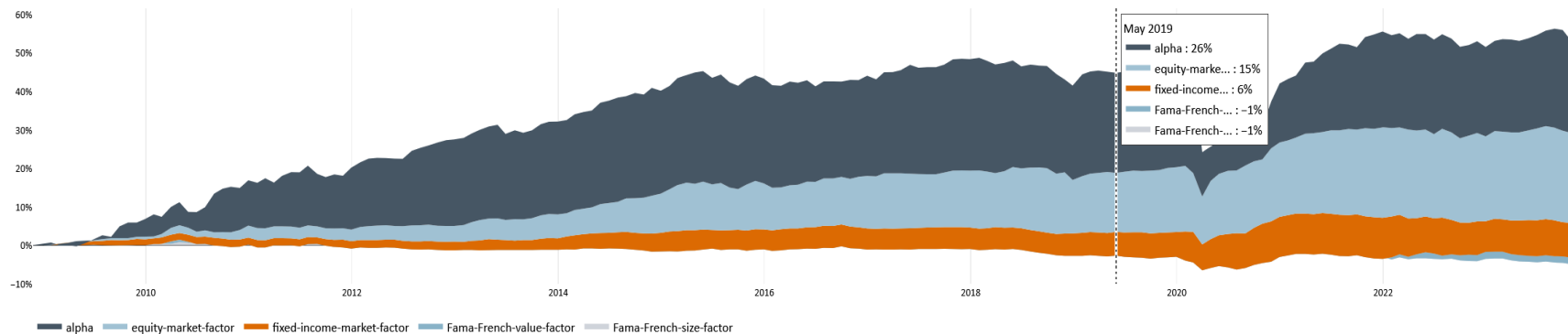
**Volatilität**

# MEHR ALS „MULTI ASSET“

## BASISPORTFOLIO AUS TRAD. „BETAS“ PLUS ABSOLUTE RETURN ALTERNATIVES



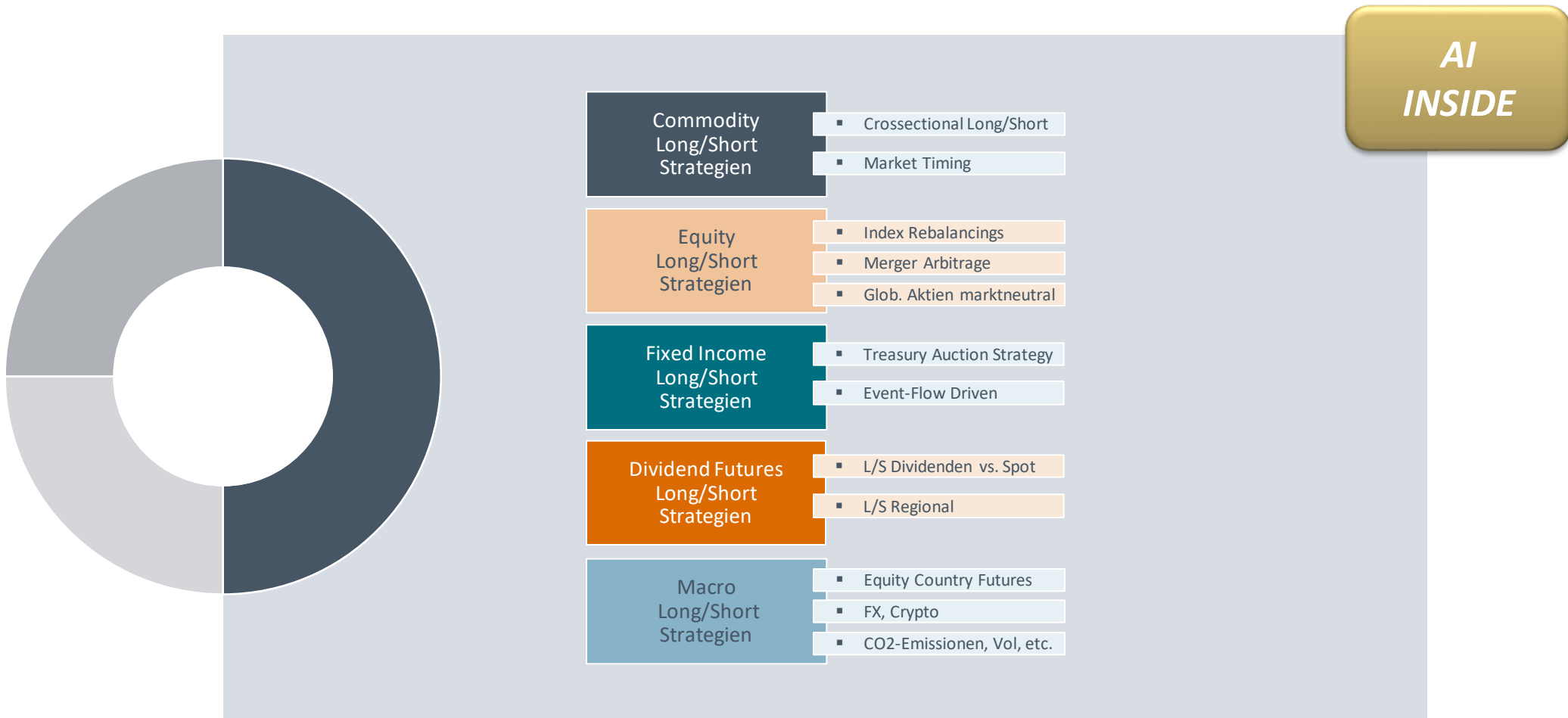
Performanceattribution nach Fama-French-Faktoren (plus Fixed Income)



Quelle: Bloomberg, FTSE, K. French, Eigene Berechnung; Stand: 31.12.2023

# ANLAGEUNIVERSUM: MEHR ALS „MULTI ASSET“

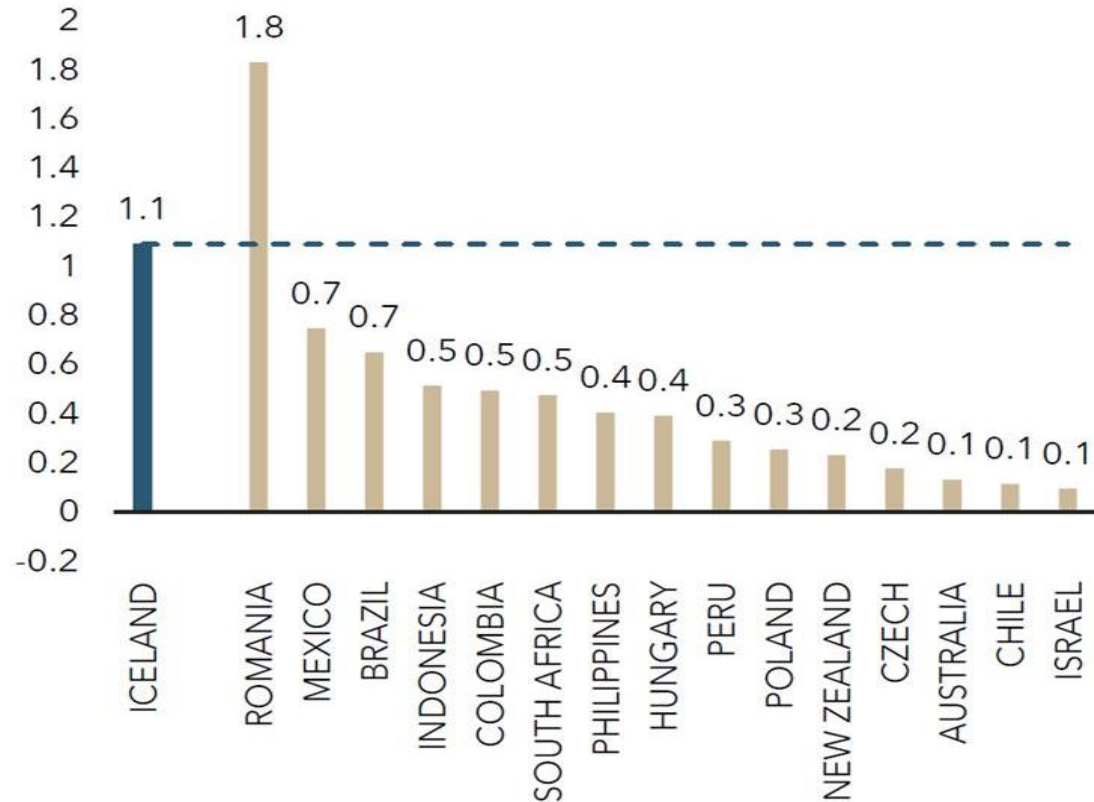
## ABSOLUTE RETURN STRATEGIEN ERÖFFNEN MARKTUNABHÄNGIGE RENDITEPOTENZIALE



## BEISPIEL 1: ISLÄNDISCHE KRONE - HOHER „CARRY“ GERINGES RISIKO

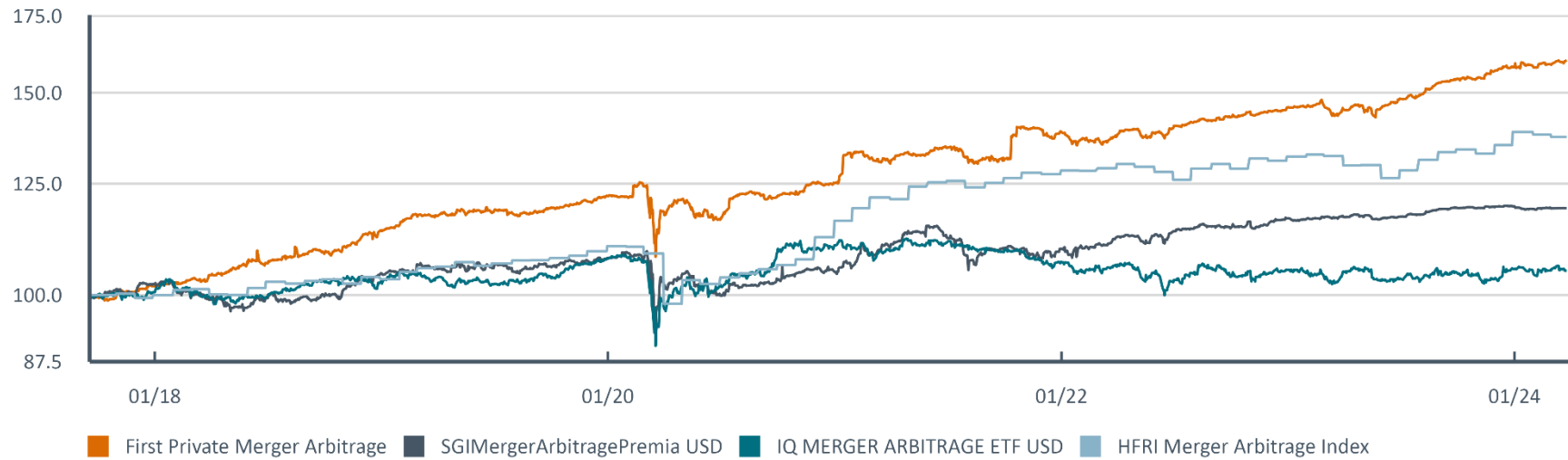
FX CARRY STRATEGIE AKTUELLE RENDITE 7,5% P.A.

1Y interest rate differential / 360D real. exchange rate vol

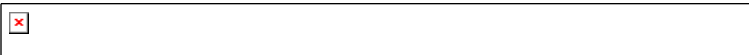


## BEISPIEL 2: TEILSTRATEGIE „MERGER ARBITRAGE“

### MEHRWERT MIT AI-PROZESSEN: WERTENTWICKLUNG DER STRATEGIE IM VERGLEICH

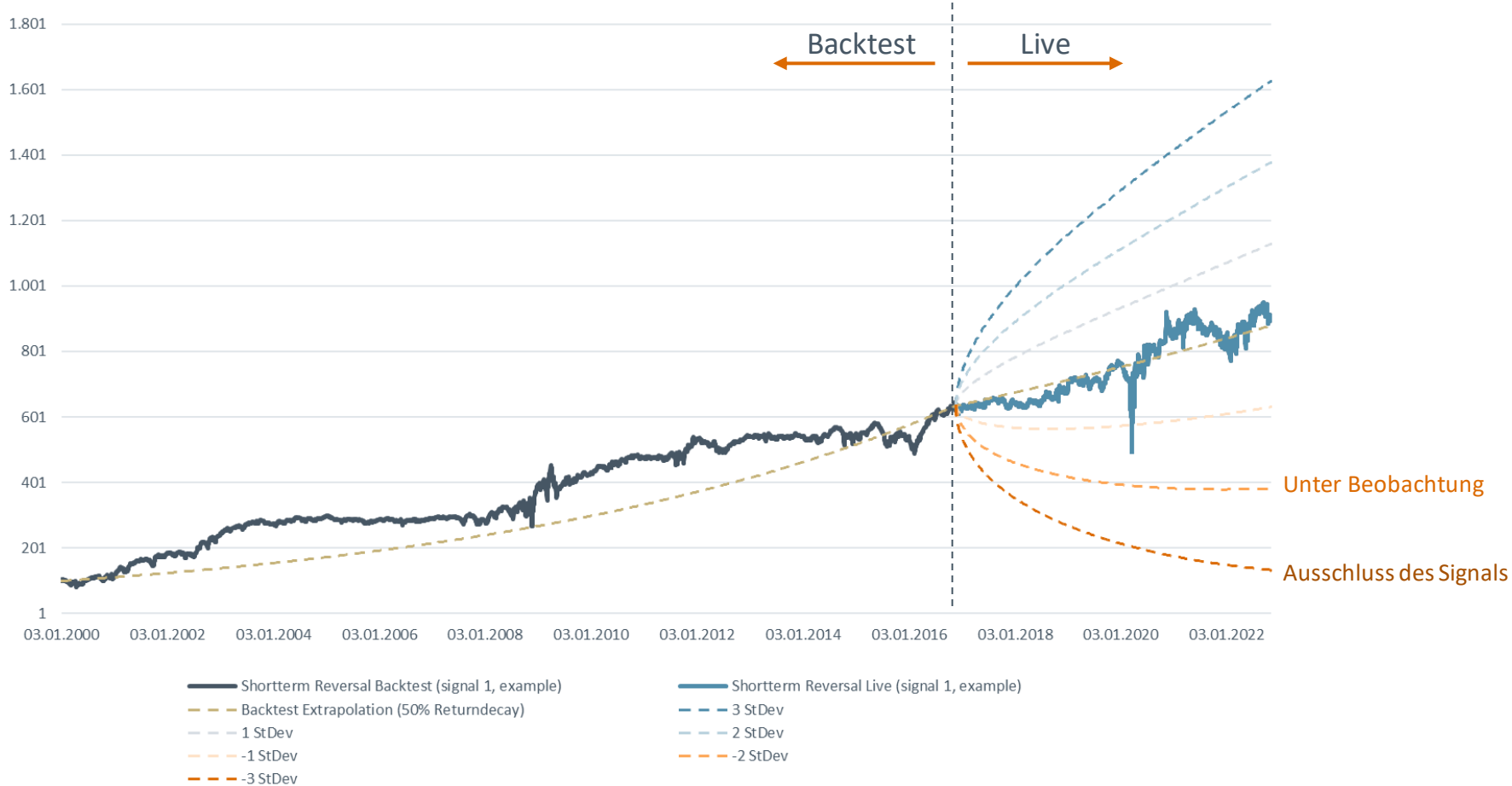


Multiples	First Private Merger Arbitrage	SGIMergerArbitragePremia USD	IQ MERGER ARBITRAGE ETF USD	HFRI Merger Arbitrage Index
Performance	60.09%	19.03%	4.99%	37.33%
Performance MTD	0.92%	0.07%	-0.1%	0%
Performance YTD	1.38%	-0.38%	-0.35%	-0.98%
Performance p.a.	7.48%	2.71%	0.75%	4.98%
Volatility	6.34%	7.39%	7.24%	5.98%
Max Drawdown	-13.84%	-17.16%	-16.68%	-10.89%
Sharpe Ratio	1.12	0.32	0.05	0.77
Sortino Ratio	1.09	0.28	0.05	0.14
Best Month	6.92%	3.01%	4.15%	4.84%
Worst Month	-4.98%	-5.01%	-8.56%	-9.58%



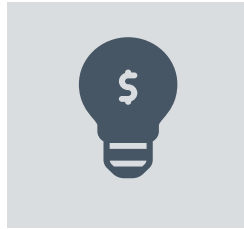
# SIGNAL-BEOBACHTUNG UND *RISIKOMANAGEMENT*

## AMPELSYSTEM PRO ALPHA-SIGNAL



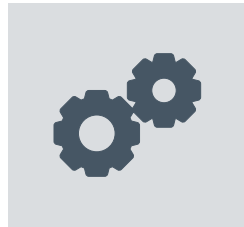


## UNKORRELIERTE ERTRÄGE IM VORDERGRUND



### Aktiv:

Benchmark-unabhängiges Investieren



### Unkorreliert:

Schwerpunkt auf echte, **unabhängige „Liquid Alternatives“**



### Diversifiziert:

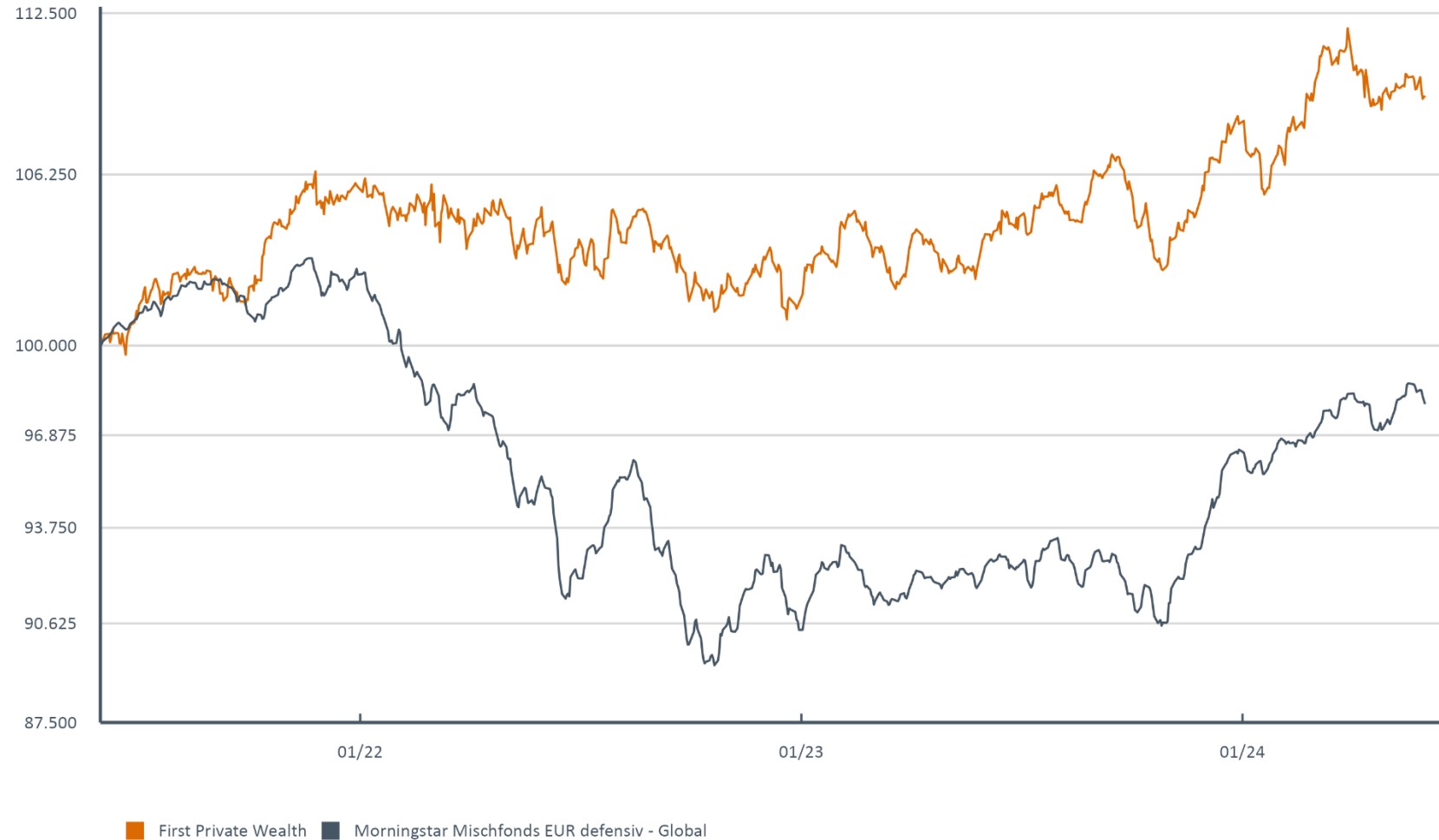
Globale Streuung durch Addition („Return-Stacking“) traditioneller und innovativer Ertragsquellen über **verschiedene Assetklassen, Strategien und Zeithorizonte** mit einer risikobasierten Portfoliokonstruktion



## WERTENTWICKLUNG

# WERTENTWICKLUNG 3 JAHRE VS. MORNINGSTAR-KATEGORIE

## ABSOLUTE RETURN KOMPONENTEN LIEFERN MEHRWERT GEGENÜBER MISCHFONDS



**Performance 3 Jahre**  
Fonds: 3,0% p.a.  
Peer: -0,7% p.a.

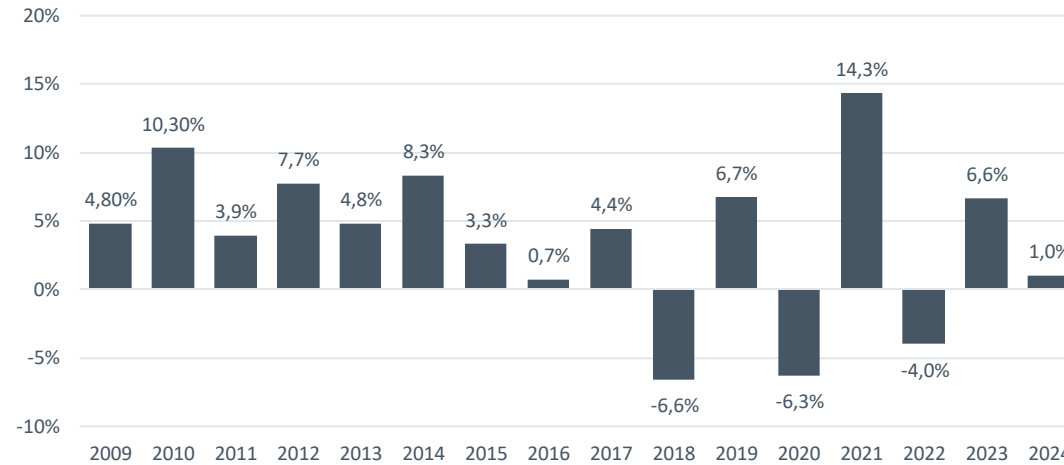
**Performance seit  
Auflegung**  
Fonds: 3,7% p.a.  
Peer: 2,3% p.a.

Quelle: Bloomberg, 31.05.2024

# MULTI-STRATEGY-FONDS „FIRST PRIVATE WEALTH“

SEIT AUFLEGUNG AM 25.11.2008

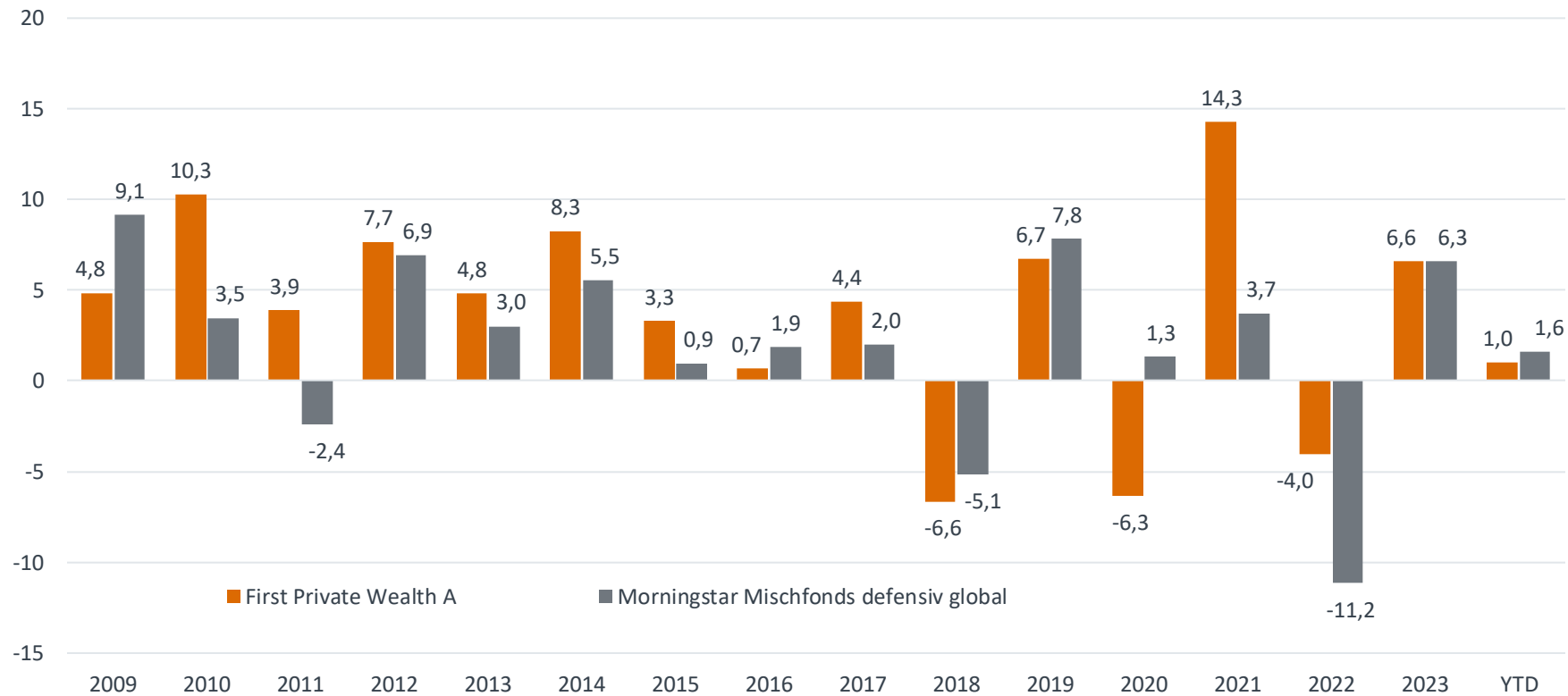
Performance- und Risikokennzahlen	
Performance YTD	1,0 %
Performance 3 Jahre p.a.	3,0 %
Performance seit Auflegung p.a.	3,7 %
Volatilität über 3 Jahre	4,9 %
Volatilität seit Auflegung p.a.	5,6 %



- Multi-Strategy-Fonds mit **16 Jahren Track Record**
- **Positive Wertentwicklung** in 13 von 16 Jahren
- Unkorrelierte Ertragsquellen nutzen – **echte Alternatives** im Vordergrund
- **Portfoliomanager als Gründungspartner** seit 23 Jahren bei der Gesellschaft
- **Strategisches Commitment:** KVG und Partner seit Auflegung maßgeblich im Fonds investiert
- **Starke Partner:** UBS, Goldman Sachs, Morgan Stanley (Primebroker), BNY (Depotbank), Universal Investment (Admin)

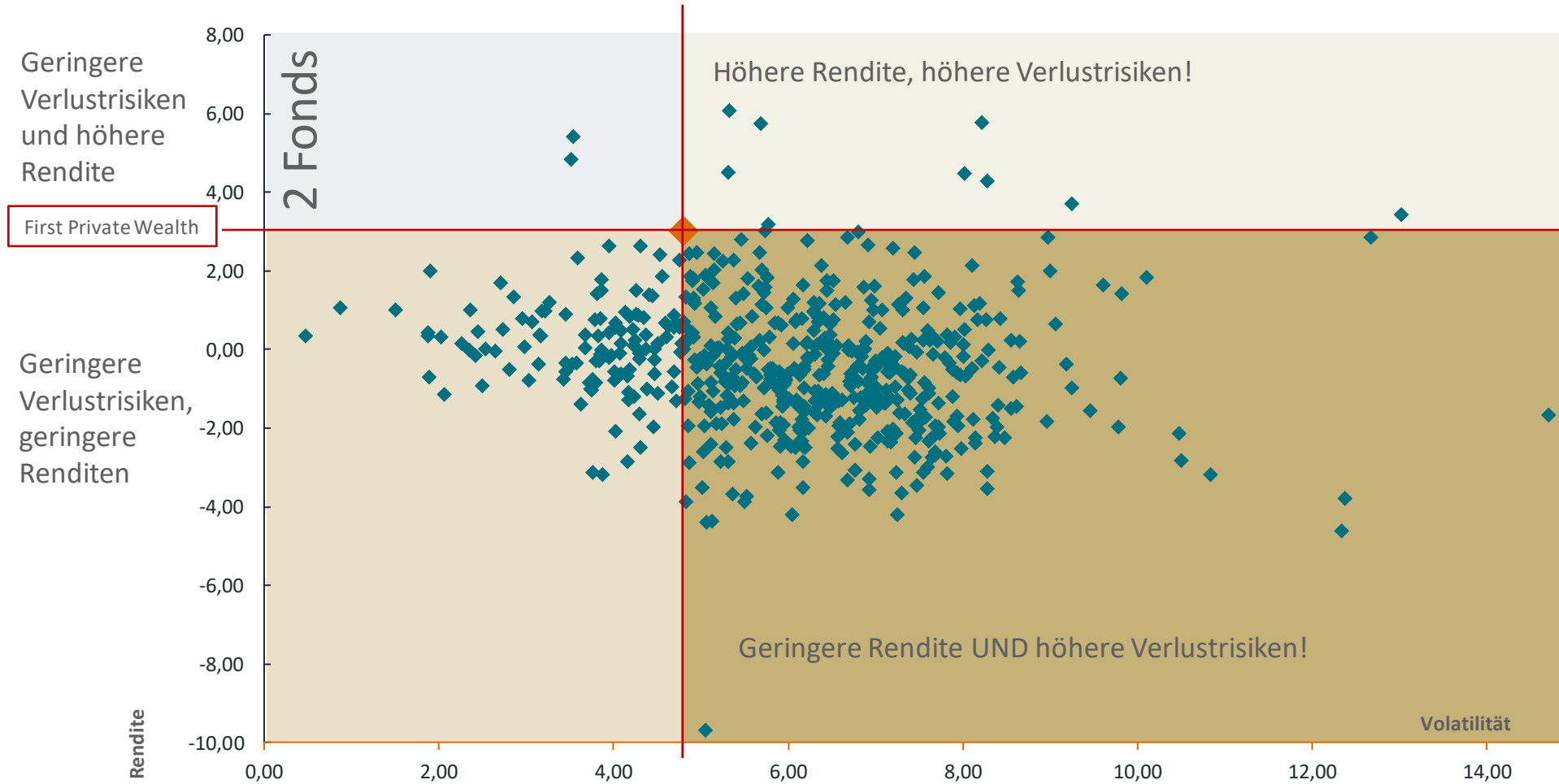
# VERGLEICH ZUR PEER-GROUP - KALENDERJAHRE

SEIT AUFLEGGUNG: 70% ALLER JAHRE UND 130 BP P.A. BESSER ALS DIE PEER-GROUP



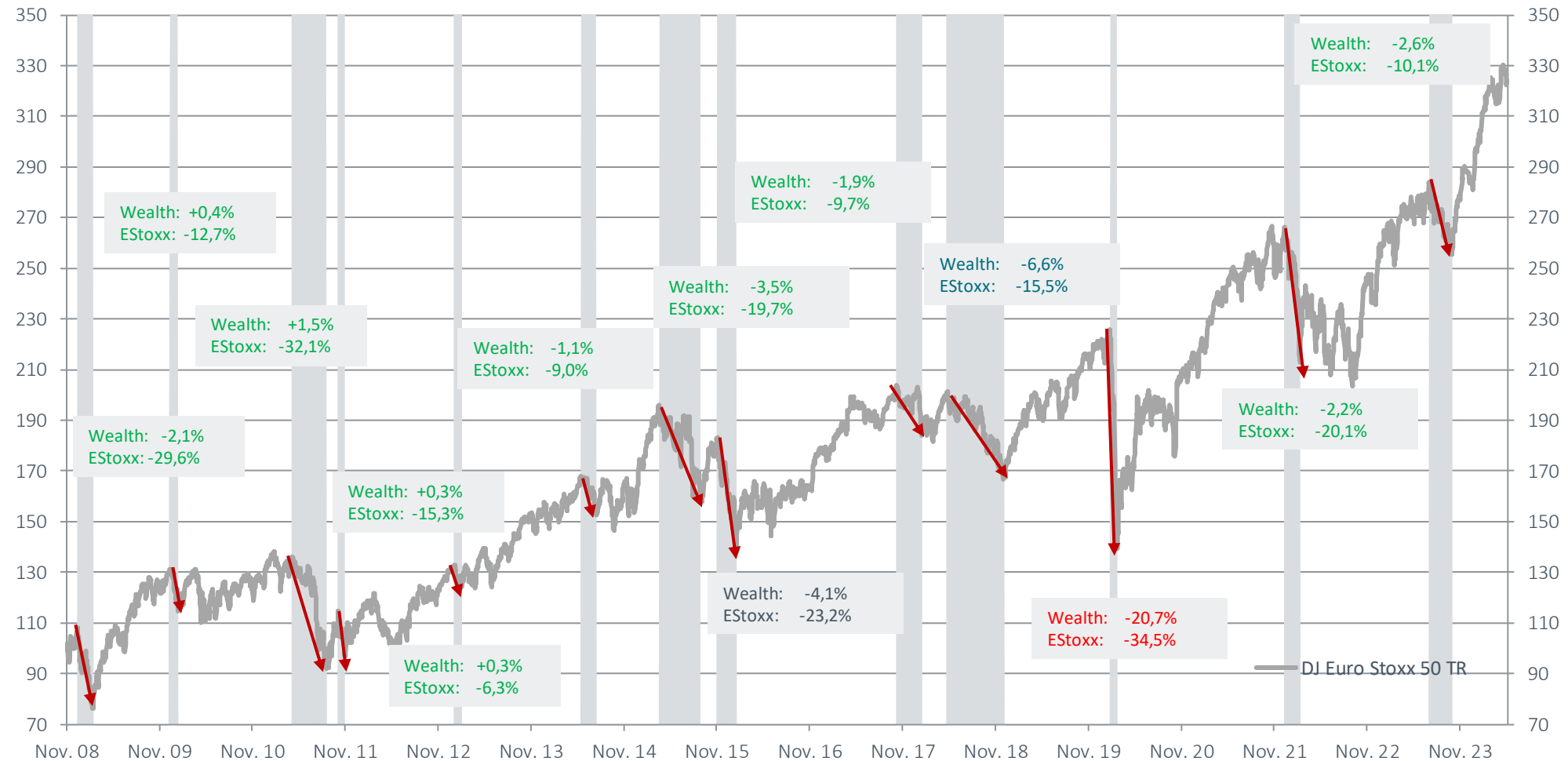
# VERGLEICH ZUR MORNINGSTAR-PEER-GROUP: RENDITE & RISIKO, 3 JAHRE

## NUR 2 FONDS MIT WENIGER VOLATILITÄT UND GLEICHZEITIG MEHR RENDITE



# WENIGER SCHMERZEN IN AUSGEPRÄGTEN AKTIEN-MARKTKORREKTUREN

## FIRST PRIVATE WEALTH UND EURO STOXX 50 TR SEIT FONDSAUFLEGUNG



Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnung; Stand: 31.05.2024

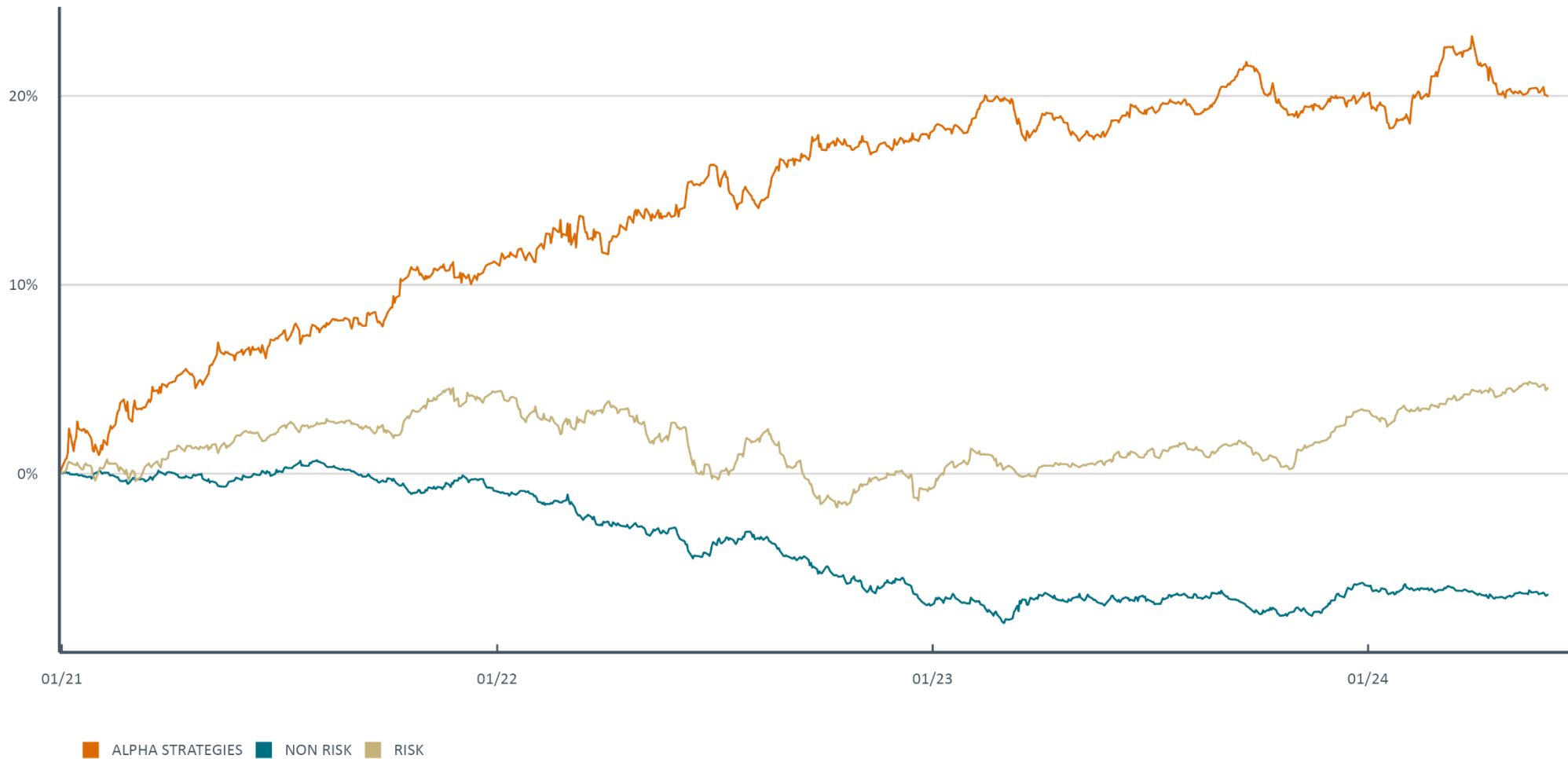


FIRST PRIVATE WEALTH  
PERFORMANCEANALYSE & AKTUELLE ALLOKATION



# MULTI-STRATEGIE-ATTRIBUTION SEIT ANFANG 2021

## UNKORRELIERTE ABSOLUTE RETURN-STRATEGIEN IN DER ATTRIBUTION DOMINANT



Quelle: First Private, Stand: 31.05.2024

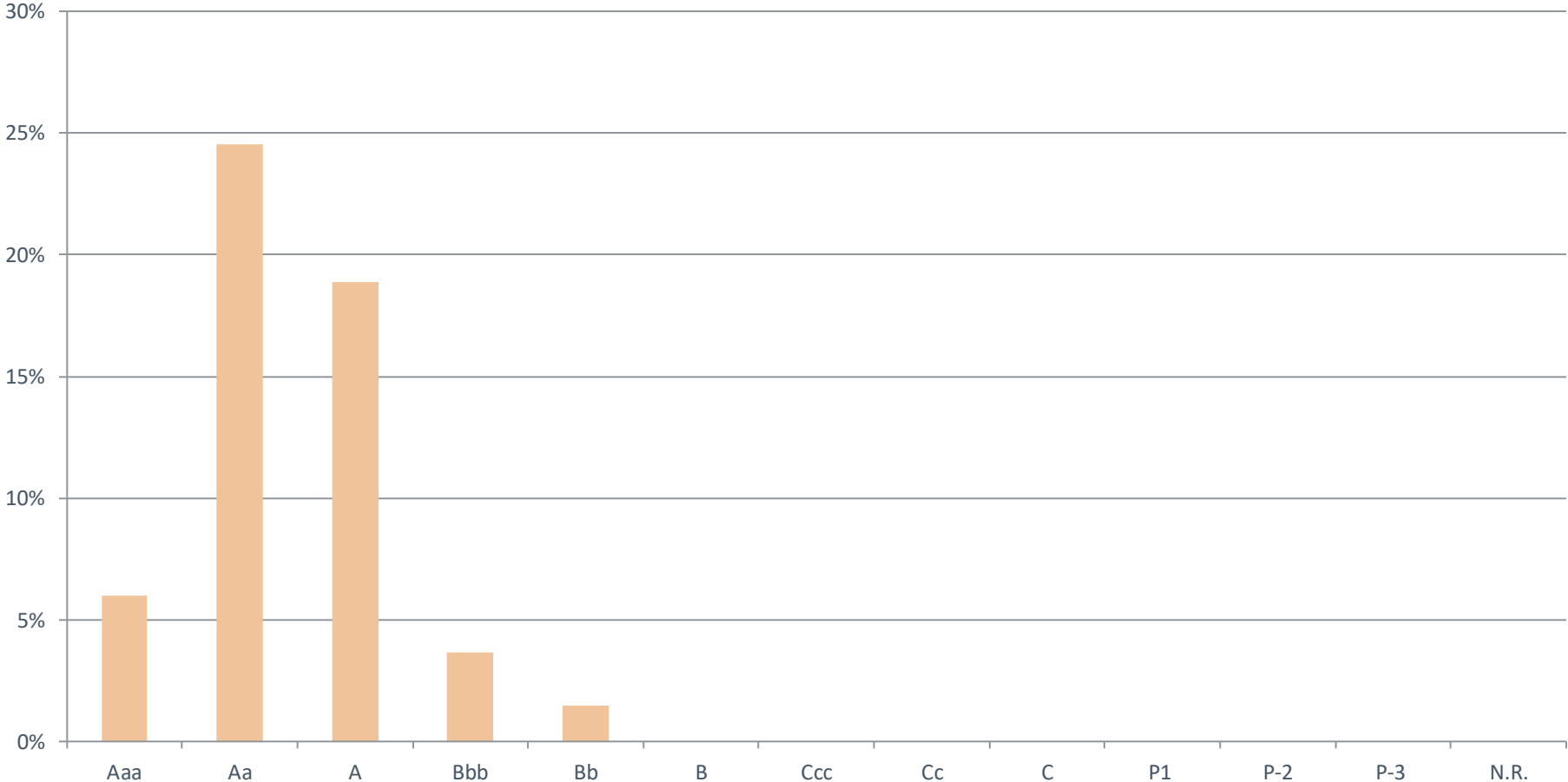
# ALLOKATION LONG/SHORT NACH EINZELNEN ASSET-KATEGORIEN

NETTO-AKTIEN-EXPOSURE AKTUELL BEI 18,4%

	STRATEGIE	LONG	SHORT	GROSS	NET
RISK	Commodity Risk	2,63%	0,00%	2,63%	2,63%
	Corp. Credit Risk	8,25%	0,00%	8,25%	8,25%
	Equity Risk	44,79%	-26,41%	71,20%	18,38%
	Real Estate Risk	1,79%	0,00%	1,79%	1,79%
	Sovereign Credit Risk	10,23%	0,00%	10,23%	10,23%
NON RISK	Government Bonds	41,90%	0,00%	41,90%	41,90%
	Cash	7,13%	-2,44%	9,57%	4,69%
ALPHA STRATEGIES	Commodities Long/Short	0,09%	-0,05%	14,33%	3,31%
	Dividend Futures Long/Short	16,73%	-8,32%	25,05%	8,41%
	Equities Long/Short	38,87%	-25,27%	64,14%	13,60%
	Fixed Income Long/Short	28,83%	-70,09%	98,92%	-41,26%
	Macro Long/Short	16,11%	-10,88%	26,99%	5,23%

# FIRST PRIVATE WEALTH – BONITÄTSSTRUKTUR DES ANLEIHEPORTFOLIOS

## FOKUS INVESTMENT GRADE



Quelle: Eigene Berechnung; Stand: 31.05.2024

# FONDSDATEN

## B-TRANCHE MIT ATTRAKTIVEN PROVISIONEN

	First Private Wealth		
	ANTEILKLASSE A	ANTEILKLASSE B	ANTEILKLASSE C
<b>Universum / Style</b>	Multi Strategy	Multi Strategy	Multi Strategy
<b>WKN</b>	A0KFUX	A0KFTH	A0Q95A
<b>ISIN</b>	DE000A0KFUX6	DE000A0KFTH1	DE000A0Q95A6
<b>Auflegungsdatum</b>	25.11.2008	31.08.2011	02.12.2014
<b>Geschäftsjahr</b>	01.01.-31.12.	01.01.-31.12.	01.01.-31.12.
<b>Ertragsverwendung</b>	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
<b>Mindestanlage</b>	1.000.000 EUR	0,001 Anteil (sparplanfähig)	0,001 Anteil (sparplanfähig)
<b>Verwaltungsvergütung</b>	0,50 % p. a.	1,50 % p. a.	1,25 % p. a.
<b>Performanceabhängige Vergütung</b>	10 % des über dem Referenzwert liegenden Wertzuwachses		nein
<b>Verwahrstellenvergütung</b>	0,0250% p.a.		
<b>Vertriebszulassung</b>	D, AT, CH		



DER WEALTH-NACHFOLGER:

**FLEXIBLER MULTI STRATEGY FONDS AUF 3 SÄULEN**

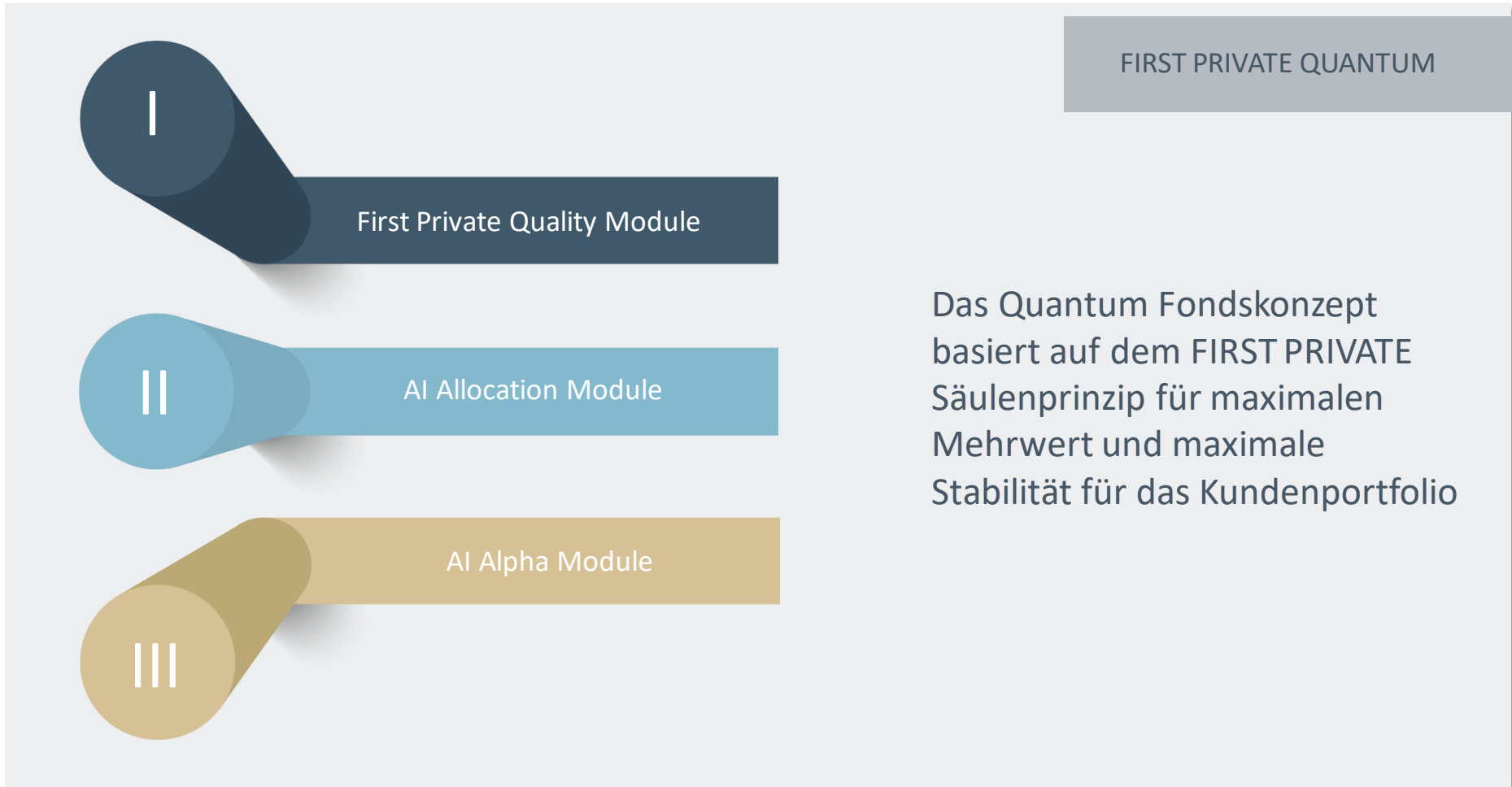
### Ein globaler Multi Asset-/Multi Strategy-Fonds diesen Zielen:

- Diversifizierter Multi Asset, Multi Strategy Ansatz
- Kaum und nicht kosteneffizient durch ETFs abbildbar
- Aktives Management der einzelnen Komponenten gefordert, um bestmögliches Ergebnis für den Investor zu erhalten
- Kosteneffiziente Umsetzung, alle wertschöpfende und risikoreduzierende Komponenten in einem Produkt gebündelt
- Langfristig Aktien-ähnliche Renditen bei deutlich niedrigerem Risiko
- Intelligente Asset Allocation & Strategien mit KI-Steuerung
- Marktneutrale Strategien als Overlay für zusätzliche Renditechancen



# DAS FIRST PRIVATE „TRIPLE AAA PRINZIP“

MEHR ALS EIN GEWÖHNLICHER „MISCHFONDS“



# FIRST PRIVATE QUANTUM

## STRATEGIE-ENTWICKLUNG\* FP QUANTUM VS. BM (50% MSCI WORLD / 50% CASH) SEIT 2019



Metric	Benchmark	Quantum Performance
Performance	42.59%	76.42% (+33.83)
Performance p.a.	7.32%	11.96% (+4.64)
Volatility	7.15%	9.44% (+2.29)
Down Volatility	9.4%	8.62% (-0.78)
Drawdown	-17.88%	-17.12% (+0.76)
Sharpe Ratio	1.02	1.27 (+0.24)
Sortino Ratio	0.78	1.39 (+0.61)
Calmar Ratio	0.41	0.7 (+0.29)
Pyrrad Ratio	3.02	4 (+0.98)

Quelle: FIRST PRIVATE, Stand: 31.05.2024; \*Simulation enthält 1% Management Fee und 15% Performance Fee



# ONLINE-UPDATES „KAPITALMÄRKTE & MULTI STRATEGY“

---

... NÄCHSTE WOCHEN – NÄCHSTES WEBINAR ...



Kapitalmarktwebinar  
Nächster Termin 18.06.2024

## IHRE ANSPRECHPARTNER



RICHARD ZELLMANN, CFA  
Managing Director | Partner  
tel. +49 (0)69 50 50 82-480  
richard.zellmann@fp-investmentpartners.com



DIETMAR KOCH  
Senior Sales Manager  
tel. +49 (0)69 50 50 82-474  
dietmar.koch@fp-investmentpartners.com



MARCO LENNARTZ  
Senior Sales Manager  
tel. +49 (0)69 50 50 82-476  
marco.lennartz@fp-investmentpartners.com



ELENI TZINGOULI  
Senior Marketing Manager  
tel. +49 (0)69 50 50 82-478  
eleni.tzingouli@fp-investmentpartners.com



ROMY RADMACHER  
Senior Marketing Manager  
tel. +49 (0)69 50 50 82-479  
romy.radmacher@fp-investmentpartners.com



JASMIN LIPTAK  
Junior Sales & Marketing Manager  
tel. +49 (0)69 50 50 82-471  
jasmin.liptak@fp-investmentpartners.com



SOFIA NIKOLAIDOU  
Junior Marketing Manager  
tel. +49 (0)69 50 50 82-470  
sofia.nikolaidou@fp-investmentpartners.com

# HINWEIS

Dieses Dokument wurde von der First Private Investment Management KAG mbH („KVG“) herausgegeben. Die Informationen hierin entsprechen dem Stand von April 2024, falls im Dokument nicht anders vermerkt. Änderungen bleiben vorbehalten. Die Rechte am Inhalt dieses Dokuments stehen der KVG zu. Die Vervielfältigung des Dokuments ist nicht gestattet.

Alle Daten, Modelle oder Tests stammen von der KVG, falls nicht anders angegeben. Modelle, Tests, Ergebnisse und Szenarien-Vorhersagen basieren im Wesentlichen auf öffentlich zugänglichen Daten, die mit von der KVG entwickelten Methoden verarbeitet wurden. Die Ergebnisse basieren auf Annahmen der KVG, die in Modelle einfließen, die auf Grundlage von Einschätzungen der KVG erstellt wurden. Alle grafischen Darstellungen und Resultate dienen allein Illustrationszwecken und stellen nicht notwendigerweise tatsächlich bestehende Fonds bzw. tatsächliche aktuelle oder zukünftige Ergebnisse von Fonds dar. Solche können von den dargestellten Resultaten abweichen.

Diese Präsentation dient lediglich der Information unserer Kunden. Ihr Inhalt stellt in dieser Form noch keine auf den Anleger zugeschnittene Empfehlung dar, sondern ist gedacht als Basis für die Entwicklung von Strategien, unter Berücksichtigung der jeweiligen Zielsetzungen einzelner Portfolios im Hinblick auf Gewinn, Zeithorizont oder Risiko-Begrenzung sowie unterschiedlicher Investment-Perspektiven und Annahmen.

Das vorliegende Dokument ist ausschließlich für Ihren internen Gebrauch bestimmt und soll lediglich Informationszwecken dienen. Es stellt keine Empfehlung und auch kein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar. Obwohl die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sorgfältig zusammengestellt wurden und aus Quellen stammen, die wir für zuverlässig erachten, übernimmt die KVG keinerlei Gewähr für deren Richtigkeit oder Vollständigkeit.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Performance.

Die Informationen sind vertraulich zu behandeln und dürfen nur von dem von uns adressierten Nutzer herangezogen werden.

First Private Investment Management KAG mbH  
Westhafenplatz 8  
60327 Frankfurt am Main

<http://www.first-private.de>