First Private Europa Aktien ULM A

Monatsbericht Juni 2016 | Stand: 30.06.2016

WKN 979 583 | ISIN DE0009795831

Bei dieser Unterlage handelt es sich um Werbematerial und kein investmentrechtliches Pflichtdokument. Es dient lediglich der Information der Anleger.[1]

Zielsetzung

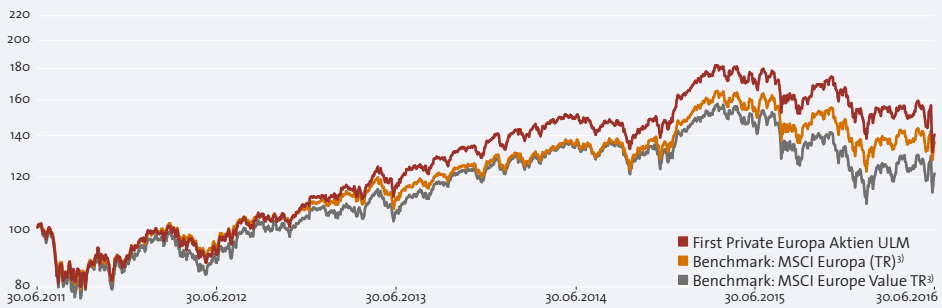
Die bewährte Fondsstrategie zielt auf eine diversifizierte, ertragsorientierte Qualitätsauswahl von niedrig bewerteten europäischen Aktien. Ziel ist die mittel- bis langfristige Outperformance gängiger Vergleichsindizes (MSCI Europa TR, MSCI Europa Value TR).

Strategie

Der Fonds investiert grundsätzlich in europäische Standardwerte, die eine im Vergleich niedrige Börsenbewertung aufweisen und dennoch für die nahe Zukunft bei begrenztem Finanzrisiko solides Gewinnwachstum erwarten lassen. Dieser „Buy Growing Value" genannte Investmentansatz setzt konsequent auf solide Substanzwerte.

Wertentwicklung

Wertentwicklung[2] über 5 Jahre (in EUR)



Wertentwicklung[2] bis 30.06.2016 (in %)

	Jun 11 – Jun 12	Jun 12 – Jun 13	Jun 13 – Jun 14	Jun 14 – Jun 15	Jun 15 – Jun 16	seit Auflegung am 25.01.99	
	WE	WE	WE	WE	WE	WE	Vola
Fonds	-5,80	23,04	29,34	14,09	-17,35	127,98	19,01
Benchmark[3]	-4,58	16,05	22,74	13,48	-10,96	76,96	19,07

WE: Wertentwicklung; Vola: Volatilität.

Wertentwicklung[2] 5 Jahre nach Kalenderjahren (in %)

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Fonds	6,13	-9,79	19,94	27,18	7,35	13,37
Benchmark[2]	11,94	-8,50	16,92	19,77	6,76	9,27
Differenz	-5,81	-1,29	3,02	7,41	0,59	4,10

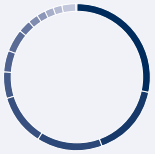
Ratings

Fonds Rating TELOS AAA- 2015

MORNINGSTAR® ★★★★★

Portfolio-Struktur

Fondsstruktur nach Ländern



Großbritannien	28,43%
Deutschland	16,21%
Frankreich	14,53%
Schweiz	11,31%
Schweden	5,72%
Spanien	4,90%
Niederlande	4,84%
Norwegen	2,72%
Luxemburg	2,28%
Finnland	2,06%
Dänemark	1,99%
Belgien	1,69%
Kasse	3,32%

Fondsstruktur nach Sektoren

Finanz-Dienstleistungen	25,28%
Verbrauchsgüter	22,27%
Telekommunikation	9,68%
Verbraucherservice	8,09%
Industrieunternehmen	7,71%
Grundstoffe	5,92%
Technologie	4,98%
Erdöl und Erdgas	4,76%
Gesundheitswesen	4,53%
Versorger	3,46%
Kasse	3,32%

Kommentar des Fondsmanagements

Die überraschende Entscheidung der Briten, per Referendum die Europäische Union zu verlassen, überschattete im Juni sämtliche fundamentalen Themen. Unabhängig davon, ob und auf welche Weise der Volksentscheid auch tatsächlich umgesetzt wird, dürfte der „Brexit" die Finanzmärkte für einige Zeit erheblich verunsichern. Vor allem in Europa standen Risikoassets wie Aktien am Monatsende unter erheblichem Verkaufsdruck. Am Tag der Entscheidung verteuerten sich vor allem Edelmetalle und Staatsanleihen. In Erwartung einer starken Reaktion der Zentralbanken – insbesondere der Bank of England und der Europäischen Zentralbank – konnten sich die europäischen Aktienindizes dann zunächst wieder deutlich erholen.

Um dem Markt die nötige Orientierung zu geben, fehlt es bisher an belastbaren Stimmungsindikatoren (post-Brexit) aus der Wirtschaft. Die vor der Entscheidung erhobenen Umfragen und Produktionszahlen hatten noch ein insgesamt durchwachsenes bis leicht positives Bild gezeichnet – selbst in Großbritannien, wo die Einkaufsmanagerindizes noch auf Expansion zeigten. Auch der deutsche ifo-Geschäftsklima-Index sowie die Auftragseingänge überraschten zuletzt noch positiv. In den USA fielen die Beschäftigungszuwächse zwar erstmals seit längerer Zeit wieder deutlich unter den Trend (+38 Tsd. nach 160 Tsd.), die letzten Indikationen aus der Industrie waren jedoch positiv.

Der europäische Stoxx 600 gab im Juni um 4,8 % nach, seit Jahresbeginn steht ein Minus von 7,9 % zu Buche. Die größten positiven Beiträge lieferten Energie-Titel, Grundstoffe sowie Aktien aus dem Lebensmittel-Sektor. Dagegen drückten vor allem Bankaktien, Versicherer und Automobilwerte die Indizis deutlich ins Minus.

Die Turbulenzen haben in unserem europäischen Value-Portfolio u.a. aufgrund einer Übergewichtung zyklischer, aber bilanziell starker Unternehmen zu einer sichtbaren Underperformance geführt. Der seit vielen Jahren stabile Outperformance-Trend gegenüber europäischen Value-Indizes wurde damit zunächst unterbrochen. Auch wenn unser Portfoliomanagement mit höherer Wahrscheinlichkeit einen „Bremain" erwartet hatte, wurden sämtliche Portfolios auf das Brexit-Szenario überprüft. Mit Eintritt des Risikos traten dann jedoch auch so nicht erwartete Liquiditätsengpässe auf, die sich in einer deutlich schwächeren Performance von Mid Caps gegenüber Large Caps niederschlugen. Wir gehen insgesamt von einer Übertreibung aus, die sich kurzfristig sogar noch ausweiten kann. Unsere Portfolios werden wir ad hoc keiner grundsätzlichen Veränderung unterziehen, sondern nur vereinzelt Chancen nutzen.

In diesem Marktumfeld schloss der **First Private Europa Aktien ULM A** den Berichtsmonat mit einem deutlichen Minus von 11,38 % ab. Der Vergleichsindex MSCI Europe (TR Index) verzeichnete im gleichen Zeitraum eine Performance von -4,25 %.

Bitte beachten Sie die Erläuterungen der Fußnoten auf der Seite 3.

first private Investment Management

First Private Europa Aktien ULM A

Monatsbericht Juni 2016 | Stand: 30.06.2016

WKN 979 583 | ISIN DE0009795831

Bei dieser Unterlage handelt es sich um Werbematerial und kein investmentrechtliches Pflichtdokument. Es dient lediglich der Information der Anleger.[1)]

Top 10 Holdings

Name	Branche	Anteil
BP PLC	Erdöl und Erdgas	2,48%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Finanz-Dienstleistungen	2,41%
MERCK KGAA	Gesundheitswesen	2,36%
SUBSEA 7 SA	Erdöl und Erdgas	2,28%
SANOFI	Gesundheitswesen	2,17%
KONINKLIJKE AHOLD NV	Verbraucherservice	2,15%
MONDI PLC	Grundstoffe	2,13%
BAE SYSTEMS PLC	Industrieunternehmen	2,12%
ERICSSON LM-B SHS	Technologie	2,08%
IBERDROLA SA	Versorger	2,08%

Fondsdaten

Wertpapierkennnummer	979 583
ISIN	DE0009795831
Herkunft	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Fondskategorie	Europäische Aktien
Benchmark	MSCI Europa Total Return Index
Fondsvolumen	382,35 Mio. EUR
Auflegung	25. Januar 1999
Erstausgabepreis	DM 60 (EUR 30,68)
Aktueller Rücknahmepreis	EUR 66,61
Mindestanlagebetrag	0,001 Anteil (sparplanfähig)
Ertragsbehandlung	thesaurierend
Geschäftsjahresende	30. November
Ausgabeaufschlag	Der Ausgabeaufschlag des Fonds beträgt 5%. Es steht der jeweiligen Vertriebsgesellschaft frei, einen niedrigeren Ausgabeaufschlag zu berechnen.
Verwaltungsvergütung[4)]	1,5% p.a.
Performanceabhängige Vergütung	nein
Verwahrstellenvergütung	derzeit 0,0390% p.a. Einzelheiten unter „Kosten“ des ausführlichen Verkaufsprospektes.
Gesamtkostenquote[5)] **(TER) 2014/2015**	1,59%
Verbriefung	Globalurkunde, keine effektiven Stücke
Verwahrmöglichkeiten	Depot bei den Vertriebspartnern und allen anderen Banken
Verwaltungsgesellschaft	First Private Investment Management KAG mbH
Vertriebszulassung	D, A, CH

Es bestehen weitere Anteilklassen

Kapitalverwaltungsgesellschaft

First Private
Investment Management KAG mbH

Hausanschrift:
Westhafenplatz 8
60327 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0)69 50 50 82 – 0
Telefax: +49 (0)69 50 50 82 – 440

Postanschrift:
Postfach 11 16 63
60051 Frankfurt am Main

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

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:
Notenstein La Roche Privatbank AG
Bohl 17
CH-9004 St. Gallen
Schweiz

Vertreter:
Vescore Fondsleitung AG
Bahnhofstrasse 8
CH-9001 St. Gallen

Chancen und Risiken

Chancen

- potentiell überdurchschnittliche Wertentwicklung durch bewährte Auswahlstrategie
- Partizipation an den Chancen der europäischen Integration im größten Binnenmarkt der Welt
- Fondsinvestitionen sind weniger anfällig für Kursschwankungen als Investitionen in Einzeltitel

Risiken

- keine Unabhängigkeit vom allgemeinen Markttrend
- Währungskursrisiko bei Wertpapieren aus Nicht-Euro-Ländern
- das Sondervermögen kann aufgrund seines erlaubten Anlageuniversums erhöhten Preisschwankungen unterliegen

Bitte beachten Sie die Erläuterungen der Fußnoten auf der Seite 3.

first private
Investment Management

First Private Europa Aktien ULM A

Monatsbericht Juni 2016 | Stand: 30.06.2016

WKN 979 583 | ISIN DE0009795831

Bei dieser Unterlage handelt es sich um Werbematerial und kein investmentrechtliches Pflichtdokument. Es dient lediglich der Information der Anleger.[1)]

Rechtliche Hinweise

1) Für diese Information verantwortlich ist die First Private Investment Management KAG mbH.

2) 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

3) 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.

4) Seit dem 25.01.1999 beträgt die Verwaltungsvergütung unverändert 1,5% p.a. Die Verwaltungsvergütung enthält bei in Deutschland aufgelegten Fonds eine Vertriebsprovision.

5) Gesamtkosten in Prozent des durchschnittlichen Fondsvolumens des am 30.11. abgelaufenen Geschäftsjahres. Die Total Expense Ratio (TER) enthält alle im Zusammenhang mit der Fondsanlage anfallenden Kosten mit Ausnahme der Transaktionskosten und ggfs. performanceabhängiger Gebühren.

Morningstar® über 5 Jahre; Stand: 30.06.2016 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen.

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 KAG, 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.

first private
Investment Management