

MULTI STRATEGY
UNKORRELIERTE, MARKTNEUTRALE STRATEGIEN ALS
WICHTIGER BAUSTEIN FÜR PORTFOLIEN

First Private | Juni 2023



FUND
AWARD
2022

EURO

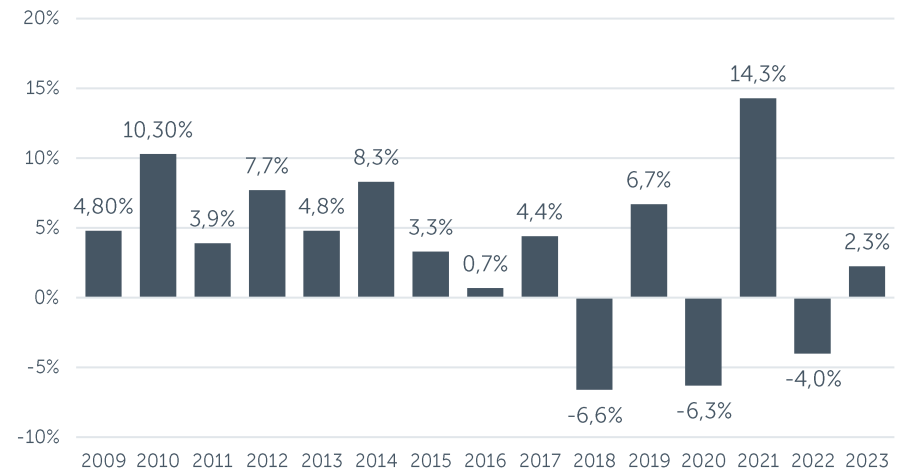
EURO

BÖRSE
ONLINE

MULTI-STRATEGY-FONDS „FIRST PRIVATE WEALTH“

SEIT AUFLEGUNG AM 25.11.2008

Performance- und Risikokennzahlen	
Performance YTD	2,26 %
Performance seit Auflegung p.a.	3,60 %
Performance 5 Jahre p.a.	0,98 %
Volatilität über 5 Jahre	7,93 %
Volatilität seit Auflegung p.a.	5,64 %



- Multi-Strategy-Fonds mit **15 Jahren Track Record**
- **Positive Wertentwicklung** in 12 von 15 Jahren
- Unkorrelierte Ertragsquellen nutzen – **echte Alternatives** im Vordergrund
- **Portfoliomanager als Gründungspartner** seit 24 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), Societe Generale (Admin)

MULTI-STRATEGY-FONDS „FIRST PRIVATE WEALTH“

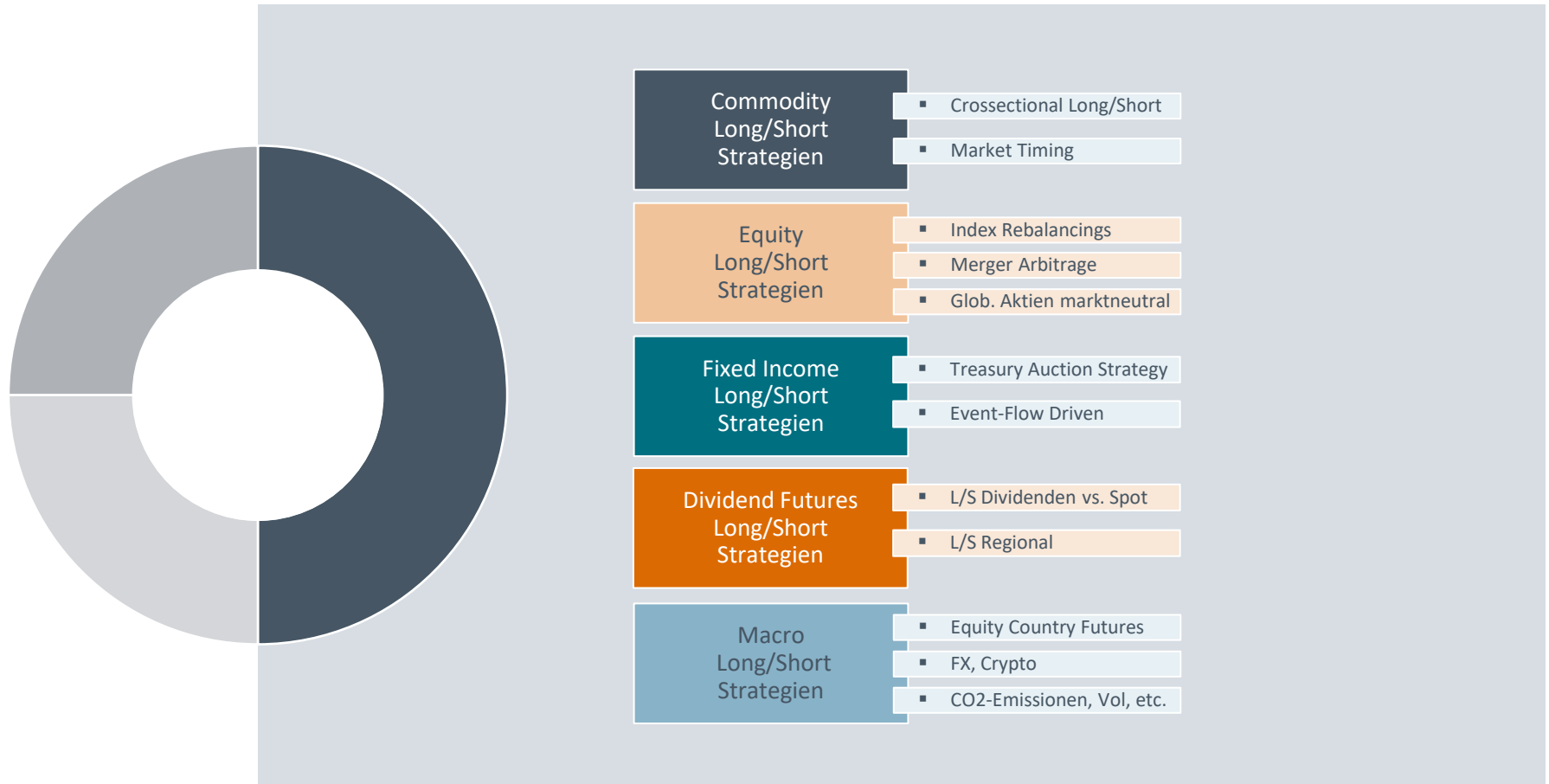
BASISPORTFOLIO AUS TRAD. RISIKOPRÄMIEN PLUS ABSOLUTE RETURN ALTERNATIVES



- **Aktiv:**
Benchmark-unabhängiges Investieren
- **Diversifiziert:**
Globale Streuung durch Addition („Return-Stacking“) traditioneller und innovativer Ertragsquellen über verschiedene Assetklassen, Strategien und Zeithorizonte mit einer risikobasierten Portfoliokonstruktion
- **Unkorreliert:**
Schwerpunkt auf echte, unabhängige „Liquid Alternatives“

ANLAGEUNIVERSUM: MEHR ALS „MULTI ASSET“

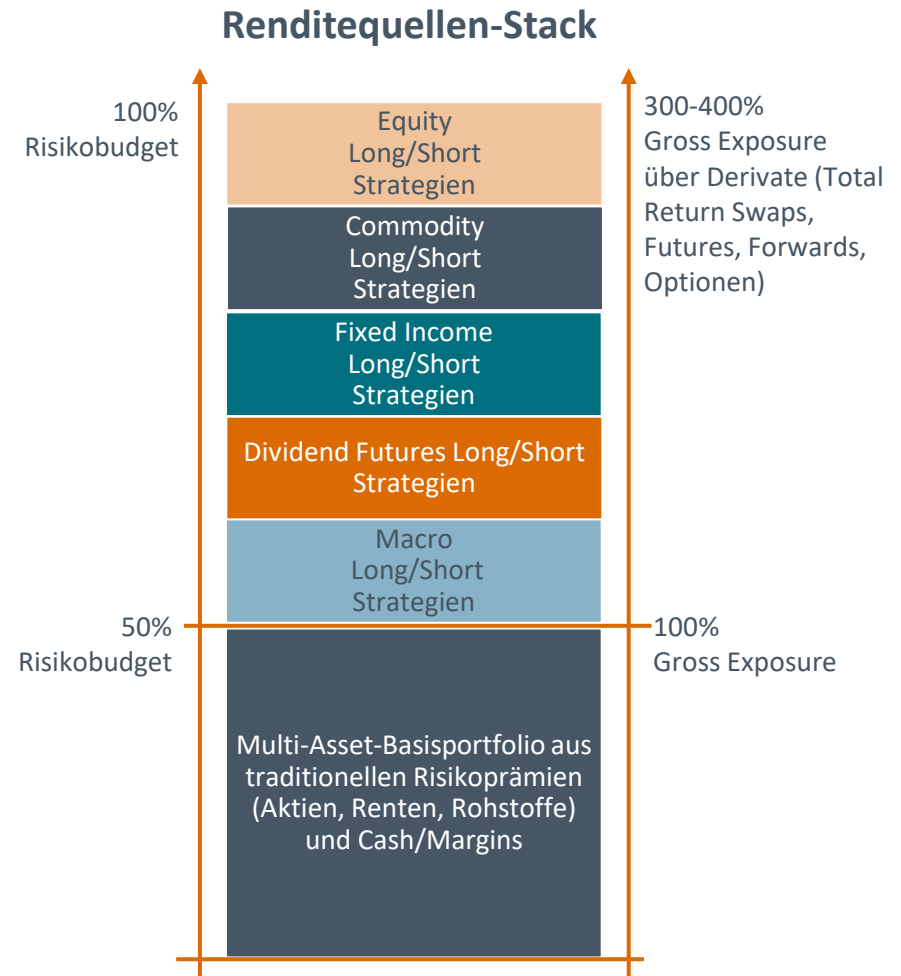
ABSOLUTE RETURN STRATEGIEN ERÖFFNEN MARKTUNABHÄNGIGE RENDITEPOTENZIALE



RISIKOBASIERTE PORTFOLIOKONSTRUKTION

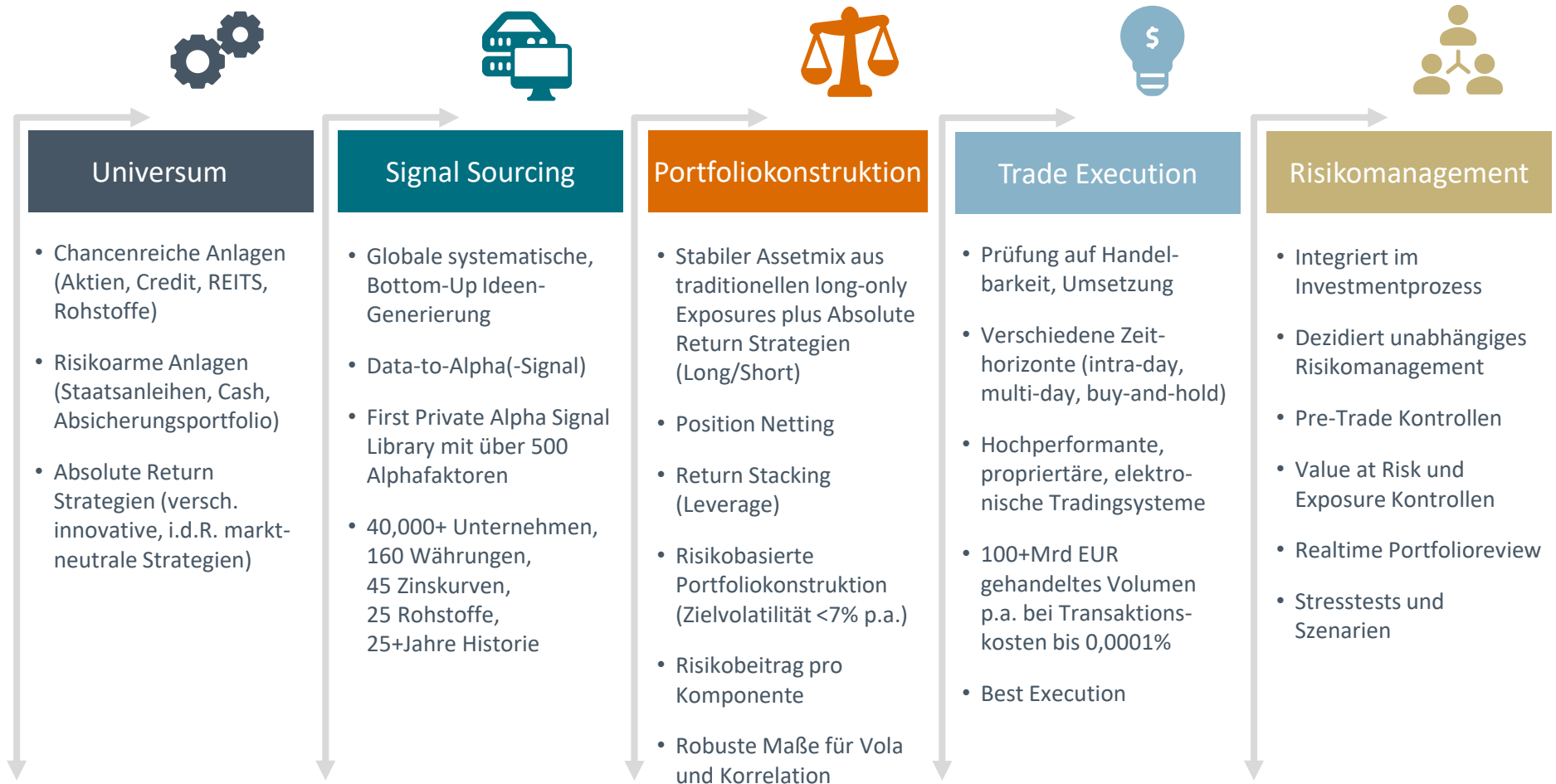
RENDITEQUELLEN-STACKING

- Die Kombination aus einem stabilen Assetmix aus traditionellen long-only Exposures plus Absolute Return Strategien mit Hilfe von Derivaten ermöglicht eine effiziente Kapitalallokation, die zu mehr als einem Euro Exposure pro investiertem Euro Kapital führt und damit sowohl das volle Renditepotential traditioneller Portfolios als auch das Diversifikationspotential aus unkorrelierten Renditequellen heben kann.
- Kapitaleffizienz durch Position Netting
- Risikobasierte Portfoliokonstruktion (Zielvolatilität durchschnittlich <7% p.a.)



INVESTMENTPROZESS - ÜBERBLICK

AKTIVER, HOCHDIVERSIFIZIERTER MULTI-ASSET & MULTI-STRATEGY ANSATZ



MULTI-STRATEGY SIMULATION

DIVERSIFIKATIONSEFFEKTE UND VERBESSERUNG DER ERTAGS/RISIKORELATIONEN

Setup

Base Portfolio

Stock Index
MSCI Daily Net TR World

Bond Index
GERM REX PERFORMANCE IDX

Import Data

Stocks: 20% | Bonds: 80%

FP Alpha Combination

Weight for Commodity Long/Short: 20
Weight for Fixed Income Long/Short: 20
Weight for Equity Long/Short: 20
Weight for Macro Long/Short: 20
Weight for Dividend Long/Short: 20

Sum of Strategy Weights: 100%

Settings

Start Date: 2018-06-12 | End Date: 2023-06-12

Select Range: 5 Year | Select Weight Method: Custom | Select Scale: linear

Base Portfolio: 50%
FP Alpha Combination: 50%



--- Base Portfolio — Base Portfolio (50%) & FP Alpha Combination (50%) — Liquid Alternative UCITS Index — Morningstar Mischfonds

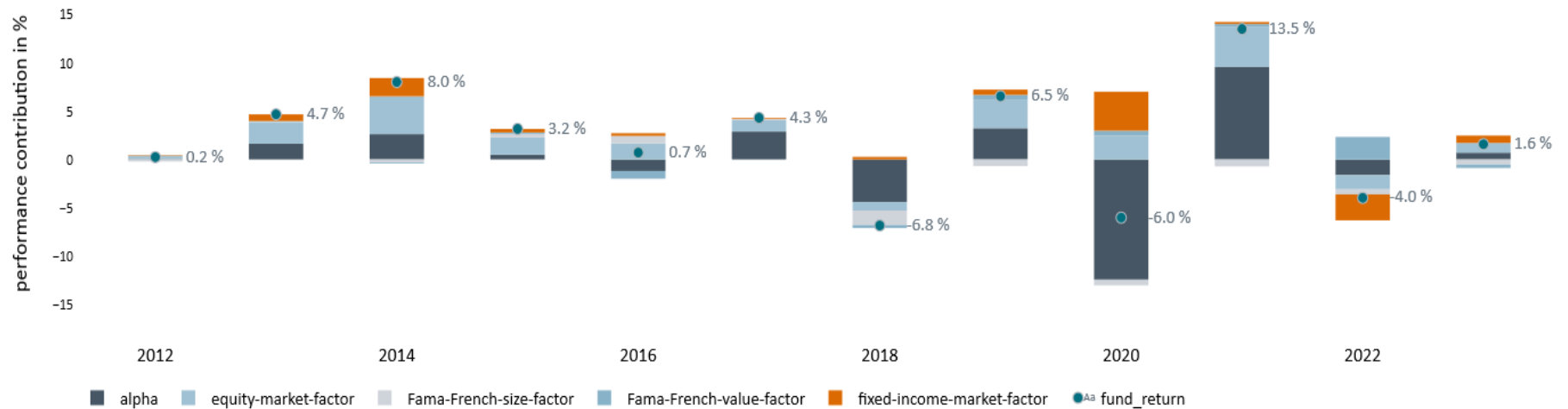
Multiples 12.06.2018 - 12.06.2023	Base Portfolio	Base Portfolio (50%) & FP Alpha Combination (50%)	Liquid Alternative UCITS Index	Morningstar Mischfonds
Performance	2.47%	19.82% (+17.35%)	-8.67% (-11.14%)	-0.06% (-2.53%)
Performance_pa	0.49%	3.69% (+3.20%)	-1.8% (-2.29%)	-0.01% (-0.50%)
Vola	4.56%	3.37% (-1.19%)	3.45% (-1.11%)	3.85% (-0.71%)
DownVola	3.69%	3.05% (-0.64%)	3.09% (-0.60%)	3.46% (-0.23%)
DrawDown	-13.08%	-7.77% (+5.31%)	-15.32% (-2.24%)	-13.43% (-0.35%)
Sharpe_Ratio	0.11	1.09 (+0.98)	-0.52 (-0.63)	0 (-0.11)
Sortino_Ratio	0.13	1.21 (+1.08)	-0.58 (-0.71)	0 (-0.13)
Calmar_Ratio	0.04	0.47 (+0.43)	-0.12 (-0.16)	0 (-0.04)
Pyrradd_Ratio	0.16	3.34 (+3.18)	-0.3 (-0.46)	0 (-0.16)
Correlation to Base				

Quelle: Eigene Berechnungen

RENDITEQUELLEN-STACKING

FAMA-FRENCH FAKTOR ATTRIBUTION

Performance-Attribution je Kalenderjahr nach Fama-French Faktoren (zusätzlich Fixed Income Faktor)



FIRST PRIVATE WEALTH IM RANKING – GAIN/LOSS & SHARPE RATIO ÜBER 3 JAHRE

TOP3 VON 125 FONDS

Long/Short Fixed Income & Multi-Asset Strategies - 05/2023

Absolut_{Ranking}

Multi-Asset Multi-Strategy

Gain/Loss Ratio - 3 Jahre



	Gain/Loss Ratio	Maximum Drawdown	Rendite p.a.	StDev.	Sharpe Ratio	AuM
1 Wellington	6,84	-1,04%	7,72%	3,02%	2,56	●
2 First Private Investment Management	4,38	-2,07%	10,47%	5,99%	1,75	○
3 Banca Zarattini	3,63	-1,79%	3,92%	2,06%	1,90	○
4 Hadron Capital	3,53	-11,69%	21,47%	13,85%	1,55	○
5 Carthesio SA	3,47	-5,84%	11,24%	8,68%	1,29	○
6 MCH Investment Strategies	3,31	-6,96%	23,43%	14,87%	1,57	○
7 Fidelity	3,30	-1,99%	6,10%	3,79%	1,61	○
8 Atlant Fonder	3,17	-5,27%	6,56%	3,95%	1,66	○
9 Credit Suisse	2,59	-6,42%	8,12%	6,50%	1,25	●
10 QMA Wadhvani	2,58	-3,51%	7,92%	5,95%	1,33	○
11 Credit Suisse	2,57	-2,18%	3,46%	2,66%	1,30	●
12 LFIS Capital	2,56	-1,65%	4,23%	3,41%	1,24	○
13 Goldman Sachs	2,54	-2,75%	5,99%	5,11%	1,17	●
14 Poniente Capital	2,53	-7,43%	10,84%	8,99%	1,21	○
15 AQR Capital Management	2,49	-9,16%	15,75%	13,43%	1,17	○
16 DWS	2,46	-3,51%	6,41%	5,45%	1,18	●
17 Man	2,44	-2,34%	3,73%	2,92%	1,28	○
18 Union Investment	2,43	-4,49%	2,99%	2,63%	1,14	○
19 Fulcrum	2,38	-3,89%	4,94%	4,64%	1,07	●
20 VIA AM	2,37	-3,96%	4,23%	3,65%	1,16	○
21 Dynamic Beta Investments	2,37	-4,41%	9,19%	7,30%	1,26	●
22 Fulcrum	2,35	-2,99%	4,99%	4,50%	1,11	○
23 GVC Gaesco	2,31	-10,17%	9,46%	8,96%	1,06	○
24 BlueBalance Capital	2,21	-8,02%	4,54%	5,03%	0,90	○
25 Fulcrum	2,21	-3,98%	4,66%	4,77%	0,98	●

Datenstand: 30.4.2023 | Sharpe Ratio (3M Euribor) | Universen mit weniger als 20 Fonds werden vollständig abgebildet | AuM: Fondsgröße nach Quartilen in Universen | ESG-Bewertung vorhanden.

■ Top 10% ■ Top 25% ■ Bottom 25%

05 2023 | © Absolut Research 2023

Long/Short Fixed Income & Multi-Asset Strategies - 05/2023

Absolut_{Ranking}

Multi-Asset Multi-Strategy

Sharpe Ratio - 3 Jahre



	Sharpe Ratio	Rendite p.a.	StDev.	VaR (95%)	Maximum Drawdown	AuM
1 Wellington	2,56	7,72%	3,02%	-0,81%	-1,04%	●
2 Banca Zarattini	1,90	3,92%	2,06%	-0,66%	-1,79%	○
3 First Private Investment Management	1,75	10,47%	5,99%	-2,00%	-2,07%	○
4 Atlant Fonder	1,66	6,56%	3,95%	-1,34%	-5,27%	○
5 Fidelity	1,61	6,10%	3,79%	-1,30%	-1,99%	○
6 MCH Investment Strategies	1,57	23,43%	14,87%	-5,21%	-6,96%	○
7 Hadron Capital	1,55	21,47%	13,85%	-4,87%	-11,69%	○
8 QMA Wadhvani	1,33	7,92%	5,95%	-2,17%	-3,51%	○
9 Credit Suisse	1,30	3,46%	2,66%	-0,98%	-2,18%	●
10 Carthesio SA	1,29	11,24%	8,68%	-3,20%	-5,84%	○
11 Man	1,28	3,73%	2,92%	-1,08%	-2,34%	○
12 Dynamic Beta Investments	1,26	9,19%	7,30%	-2,71%	-4,41%	●
13 Credit Suisse	1,25	8,12%	6,50%	-2,42%	-6,42%	●
14 LFIS Capital	1,24	4,23%	3,41%	-1,27%	-1,65%	○
15 Poniente Capital	1,21	10,84%	8,99%	-3,37%	-7,43%	○
16 DWS	1,18	6,41%	5,45%	-2,06%	-3,51%	●
17 AQR Capital Management	1,17	15,75%	13,43%	-5,08%	-9,16%	○
18 Goldman Sachs	1,17	5,99%	5,11%	-1,93%	-2,75%	●
19 VIA AM	1,16	4,23%	3,65%	-1,38%	-3,96%	○
20 Union Investment	1,14	2,99%	2,63%	-1,00%	-4,49%	○
21 Fulcrum	1,11	4,99%	4,50%	-1,72%	-2,99%	○
22 Goldman Sachs	1,11	8,07%	7,27%	-2,78%	-6,94%	○
23 Fulcrum	1,07	4,94%	4,64%	-1,79%	-3,89%	●
24 GVC Gaesco	1,06	9,46%	8,96%	-3,47%	-10,17%	○
25 Fulcrum	1,01	4,08%	4,03%	-1,57%	-2,47%	○

Datenstand: 30.4.2023 | Sharpe Ratio (3M Euribor) | Universen mit weniger als 20 Fonds werden vollständig abgebildet | AuM: Fondsgröße nach Quartilen in Universen | ESG-Bewertung vorhanden.

■ Top 10% ■ Top 25% ■ Bottom 25%

© Absolut Research 2023 | 05 2023

HINWEIS

Dieses Dokument wurde von der First Private Investment Management KAG mbH („KVG“) herausgegeben. Die Informationen hierin entsprechen dem Stand von Dezember 2022, 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>