

FIRST PRIVATE SYSTEMATIC FLOWS

MARKTNEUTRALES MULTI STRATEGIE-PORTFOLIO

SEGMENT: LIQUID ALTERNATIVES

Frankfurt am Main | Juni 2023

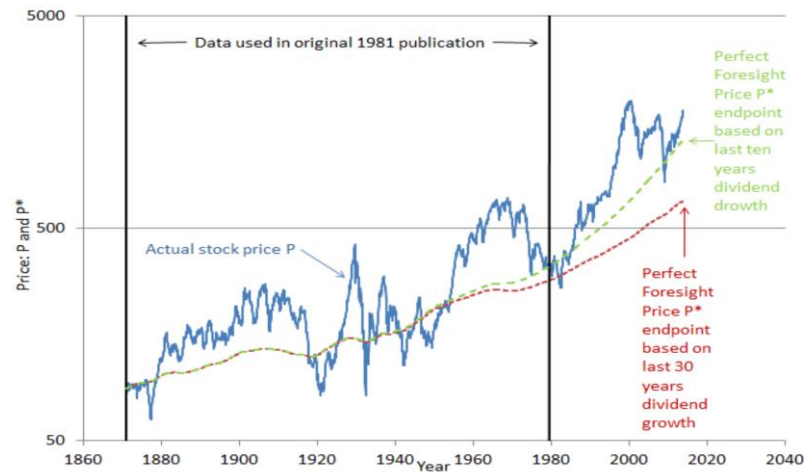
powered by:

FLAWS: EINLEITUNG UND ERLÄUTERUNG
VON DER THEORIE ZUR PRAXIS

FIRST PRIVATE UND EVENT DRIVEN FLOWS

WAS SAGT DIE KLASSISCHE KAPITALMARKTHEORIE?

- In der Theorie bestimmen nur Erwartungen über zugrundeliegende fundamentale Daten den Preis
- Das bedeutet, dass in der Theorie der Preis alle (neuen) Informationen direkt abbildet
- Kapitalflüsse (Flows) spielen in der klassischen Kapitalmarkttheorie und davon abgeleiteten Investmentansätzen (u.a. Passive Indexierung) keine Rolle, da sie keinen Einfluss auf Fundamentaldaten haben
- Das Gegenargument: Robert Shiller hat 2013 den Nobelpreis u.a. für empirische Belege gewonnen, dass die Schwankungen an den Aktienmärkten sich nicht allein mit veränderten Erwartungen bzgl. fundamentaler Daten erklären lassen (Excess-Volatility-Puzzle)

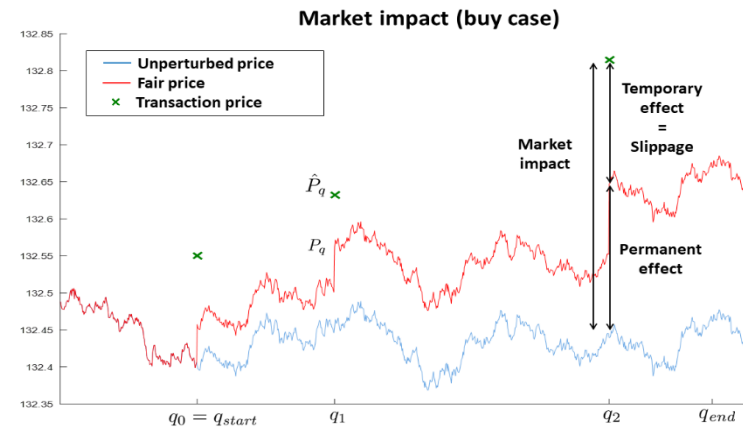
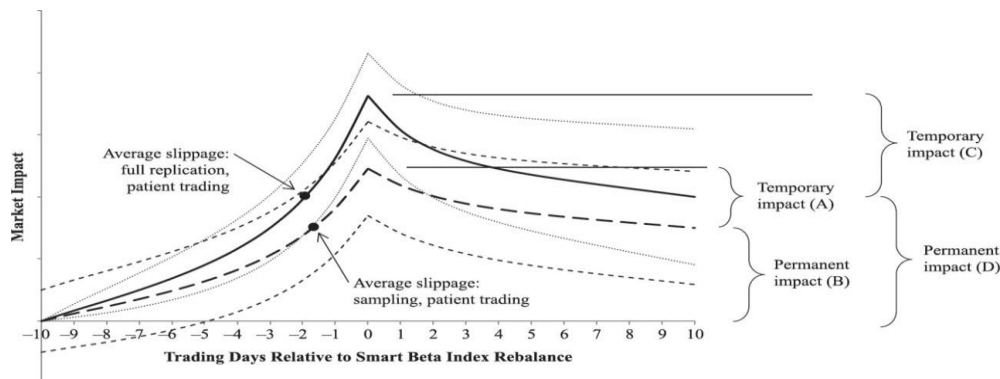


Quelle: Shiller, Nobel Prize Lecture, Stockholm, December 8, 2013

FIRST PRIVATE UND EVENT DRIVEN FLOWS

WAS KÖNNEN WIR IN DER PRAXIS BEOBACHTEN?

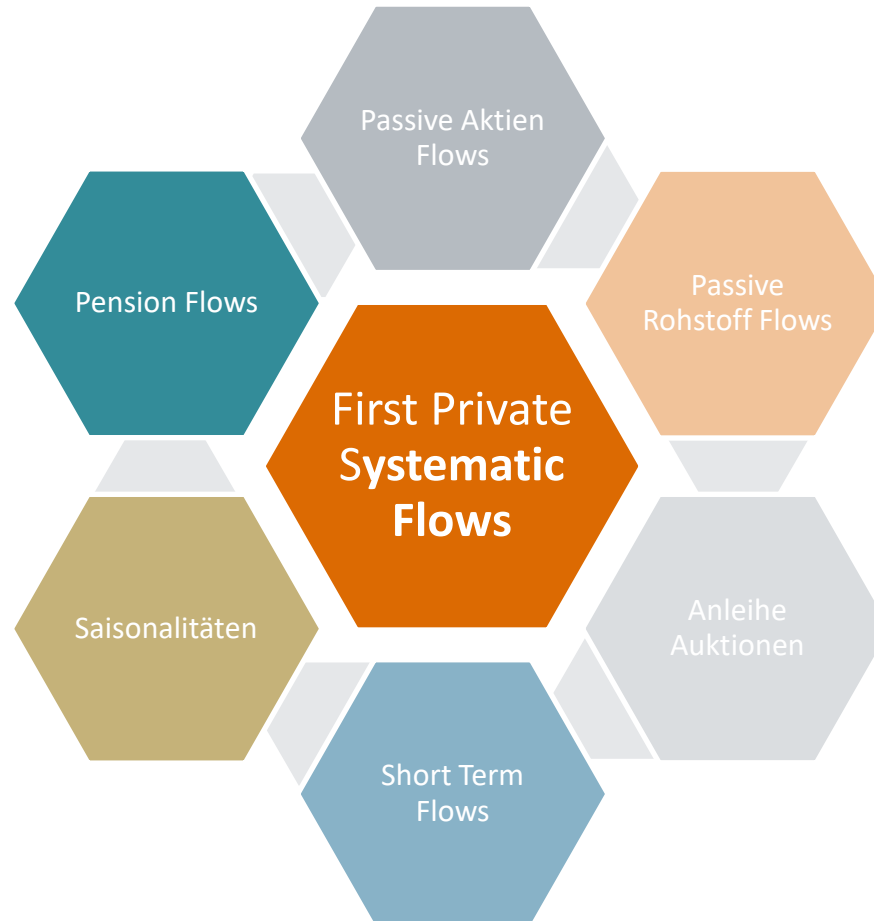
- In der Praxis ist es offensichtlich, dass Kapitalströme (Flows) den Preis eines Assets beeinflussen können
- Märkte sind in der Praxis nicht so effizient wie theoretisch angenommen
- Große Transaktionen von Fonds, z.B. Pension Fonds, haben über die Dauer der Transaktion Market Impact
- Dieser Impact beeinflusst den Preis, ohne dass sich die zugrundeliegenden Informationen (Finanzkennzahlen) geändert haben (auch neue Theorien wie die Inelastic Market Hypothesis von Gabaix&Koijen belegen für den Gesamtmarkt, das ein Dollar Flow im Aktienmarkt zu einer drei- bis achtfachen Kursreaktion führt)
- Wenn Flows vorhergesagt werden können, ergeben sich durch „Pre-Positioning“ sehr gute Renditequellen mit attraktivem Risikoprofil

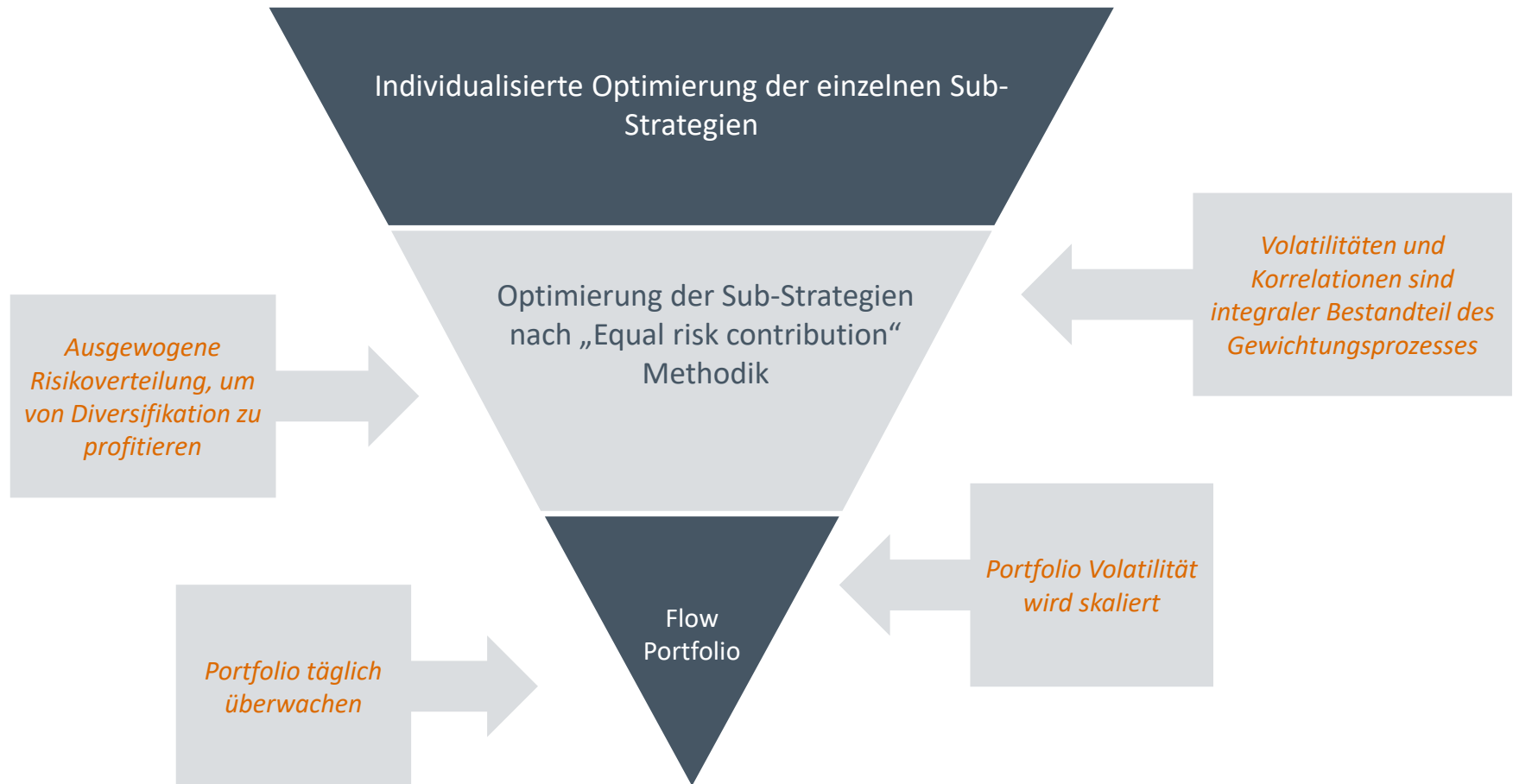


Quelle: Advanced Risk and Portfolio Management, Gabaix&Koijen 2021:
In Search of the Origins of Financial Fluctuations: The Inelastic Markets Hypothesis

AKTUELLE SITUATION & AUSBLICK
FLOWS IM FOKUS

DIVERSIFIZIERTE FLOW STRATEGIEN IM EINSATZ





ANHANG: FONDSDATEN & ANSPRECHPARTNER

FONDSDATEN

| | First Private Systematic Flows | | |
|--------------------------------|--|--|--|
| | ANTEILKLASSE S | ANTEILKLASSE I | ANTEILKLASSE R |
| Universum / Style | Liquid Alternatives | Liquid Alternatives | Liquid Alternatives |
| WKN | A0Q95R | A0Q95S | A0Q95T |
| ISIN | DE000A0Q95R0 | DE000A0Q95S8 | DE000A0Q95T6 |
| Auflegungsdatum | 04.07.2022 | 04.07.2022 | 04.07.2022 |
| Geschäftsjahr | 31. Okt | 31. Okt | 31. Okt |
| Ertragsverwendung | ausschüttend | ausschüttend | ausschüttend |
| Mindestanlage | 1.000.000 EUR | 1.000.000 EUR | 0,001 Anteil (sparplanfähig) |
| Verwaltungsvergütung | 0,75 % p. a. | 0,95% p. a. | 0,80% p. a. |
| Performanceabhängige Vergütung | 15 % des über dem Referenzwert liegenden Wertzuwachses | 20 % des über dem Referenzwert liegenden Wertzuwachses | 20 % des über dem Referenzwert liegenden Wertzuwachses |
| Verwahrstellenvergütung | 0,0250% p.a. | 0,0250% p.a. | 0,0250% p.a. |
| Vertriebszulassung | D, A, CH | D, A, CH | D, A, CH |

TEAM UND ANSPRECHPARTNER

SENIOR INVESTMENT-TEAM

MATHEMATIKER, INGENIEURE, INFORMATIKER, VOLKSWIRTE, FINANZWISSENSCHAFTLER



TOBIAS KLEIN, CFA
CEO & Partner
M.D. Investments
2003



MARTIN BRÜCKNER, CFA
CIO & Partner
Head of PM
2003



CHRISTIAN SCHUSTER, CFA
Senior PM & Partner
Liquid Alts / Commodity
2005



SEBASTIAN MÜLLER, CFA
Senior PM & Partner
Equity / Processes, Data
2005



ANDREAS KRAFT
Senior PM & Partner
Equity / Portfolio Protection
2006



DR. SEBASTIAN C. WENZ
Senior PM & Partner
Liquid Alts / Events, Flows
2016



DR. TIM WOOGE
Senior PM
Liquid Alts / Merger Arb
2022



LUIS SEVERIEN
Junior PM
Equity / Liquid Alts
2023



BENJAMIN BAYER
Junior PM
Equity / Liquid Alts
2023



DR. FELICIAN DANCEA
Software & System Specialist
Data / Infrastructure
2007

IHRE ANSPRECHPARTNER



RICHARD ZELLMANN
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



MARKUS WEBER
Senior Sales Manager
tel. +49 (0)69 50 50 82-472
markus.weber@fp-investmentpartners.com



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



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



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



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

HINWEIS

Dieses Dokument wurde von der First Private Investment Management KAG mbH („KVG“) herausgegeben. Die Informationen hierin entsprechen dem Stand von Februar 2023, 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>