



KOMMENTAR DES FONDSMANAGEMENTS

Bei insgesamt sehr robusten Aktienmärkten seit Jahresbeginn (Dax: +14,5%) ließen die führenden internationalen Indizes im August etwas Federn. Weiter im Blickpunkt stand die globale Zinspolitik, insbesondere in den USA. Nachdem die US-Notenbank den Leitzins bereits im Juli auf eine Spanne von 5,25-5,50% und damit auf den höchsten Stand seit ca. 22 Jahren gehievt hatte, lieferten auch die zuletzt veröffentlichten Protokolle noch keine Hinweise auf einen Kurswechsel, wenn auch die Wahrscheinlichkeit zumindest für eine Pause im Anhebungszyklus deutlich anstieg. „Die meisten Teilnehmer sahen weiterhin erhebliche Aufwärtsrisiken für die Inflation, die eine weitere Straffung der Geldpolitik erforderlich machen könnten“, hieß es Protokoll zur letzten Sitzung. Einen klaren Hinweis auf das weitere Vorgehen gab das Protokoll aber nicht.

Zukünftige Schritte würden von der „Gesamtheit“ der eingehenden Informationen abhängen. Wie sahen diese in jüngster Zeit aus? Die Inflationsrate stieg wieder leicht auf 3,2% an, blieb aber deutlich unter den Spitzenzahlen der Vormonate. Sorgen machte mit +4,7% dagegen die unveränderte hohe Kerninflation. Und der konjunkturelle Datenkranz? Während die tatsächliche US-Industrieproduktion im Juli noch überraschend stark zulegte (+1% gg. VM), verharrte der ISM-Index als wichtiges Industriebarometer weiter unter der Marke von 50 (46,4) und deutete damit auf Kontraktion. Mut machte die Veröffentlichung des Phi-Fed-Index, der zuletzt aus dem Minus ins Plus drehte (12,0). Positive Meldungen kamen auch aus dem Einzelhandel, wo die Umsätze im Juli deutlich anstiegen (+0,7%). Insgesamt erhielten die Diskussionen um eine anstehende Rezession keine neue Nahrung.

Bei insgesamt schwachen Aktienmärkten verloren japanische Value-Aktien am wenigsten. Besonders große Abschlüsse waren dagegen in den Emerging Markets und Asia/Pacific insbesondere bei Large Caps zu verzeichnen. So konnten die Emerging Markets ihren langfristigen Abwärtstrend in der relativen Betrachtung zum Weltaktienmarkt nicht verlassen. Auch Deutschland und der Euro-Raum ließen Federn. Branchenseitig zeigten in Europa Energie und Pharma eine Outperformance, während Papiere aus dem Bereich Zyklischer Konsum Industrials schlechter weg kamen.

Der **First Private Wealth** legte trotz schwacher Aktienmärkte im August spürbar zu (+0,52%). Hintergrund war vor allem eine signifikant positive Performance unserer Long/Short-Strategien im Aktiensegment. Auch Anleihen trugen zur Performance bei. Gegenwind kam aus den offenen Aktienpositionen sowie aus dem Rohstoffsegment. Weiterhin bleiben die gering korrelierten, marktneutralen Strategien der wichtigste Baustein des Portfolios.

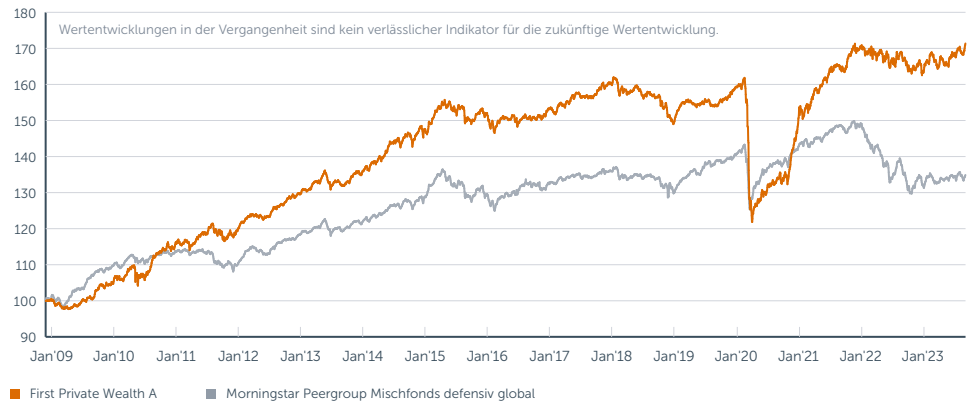
ZIELSETZUNG

Der First Private Wealth verfolgt einen Multi-Strategy-Ansatz, mit dem unabhängig vom Kapitalmarktumfeld überzeugende Renditen angestrebt werden. Dabei geht das Ziel des Kapitalerhalts vor Ertragsmaximierung.

STRATEGIE

Der Fonds identifiziert mit Hilfe einer Kombination aus computergestützten Modellen und fundamentalem Research aussichtsreiche Anlageklassen und Titel in den Segmenten Aktien, Anleihen und Alternative Assets (Rohstoffe, Währungen etc.).

WERTENTWICKLUNG¹⁾ SEIT AUFLEGUNG (IN EUR)



WERTENTWICKLUNG¹⁾ BIS 31.08.2023 (IN %)

Jahr	JAN	FEB	MRZ	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	YTD
2016	-1,73	-0,17	1,12	-0,30	0,64	-1,61	1,30	0,01	-0,05	0,44	-0,05	1,12	0,67
2017	-0,93	1,86	0,07	0,48	1,37	-0,72	0,15	-0,03	0,66	1,35	0,16	-0,10	4,36
2018	0,38	-0,82	-0,91	0,36	0,67	-1,51	0,42	-0,25	-0,09	-2,09	-1,42	-1,55	-6,65
2019	2,93	0,74	0,24	-0,29	-0,28	0,27	0,13	-0,21	0,82	0,47	0,92	0,83	6,72
2020	0,31	-2,80	-19,51	1,40	1,49	0,68	2,46	0,94	-0,20	-0,25	6,71	4,84	-6,35
2021	1,16	0,87	3,40	0,25	2,14	1,24	1,30	-0,24	-0,67	2,65	0,64	0,75	14,28
2022	-0,93	0,47	-1,43	1,21	-0,01	-1,43	1,37	-1,11	-2,11	0,44	0,97	-1,47	-4,03
2023	1,56	0,43	-0,10	-0,32	0,69	0,81	1,13	0,52					4,80

	08/18 08/19	08/19 08/20	08/20 08/21	08/21 08/22	08/22 08/23
	WE	WE	WE	WE	WE
Fonds	-1,71	-13,32	23,09	1,44	2,52
Benchmark ²⁾	-0,23	-0,26	-0,39	-0,44	1,32

WE: Wertentwicklung.

ATTRIBUTION

	STRATEGIE	1. MONAT 31.08.23	YTD
RISK	Commodity Risk	-0,05%	-0,21%
	Corp. Credit Risk	0,02%	0,08%
	Equity Risk	-0,24%	1,76%
	Real Estate Risk	0,04%	0,10%
	Sovereign Cred. Risk	0,02%	0,26%
NON RISK	Government Bonds	0,24%	1,51%
	Cash	-0,10%	-0,86%
ALPHA STRATEGIES	Commodities Long/Short	-0,17%	-0,96%
	Dividend Futures Long/Short	-0,09%	1,14%
	Equities Long/Short	0,78%	1,99%
	Fixed Income Long/Short	0,06%	-0,14%
	Macro Long/Short	0,00%	-0,12%

PERFORMANCE UND RISIKO

Performance laufendes Jahr	4,80%
Performance 3 Jahre p.a.	8,58%
Performance seit Auflegung p.a.	3,71%
Volatilität über 3 Jahre	5,40%
Volatilität seit Auflegung	5,62%
Bester Monat	6,71%
Schlechtester Monat	-19,51%
Max. Drawdown	-24,79%
% positive Monate	64,41%



Der Fonds ist gem. Artikel 8 der EU-Offenlegungsverordnung („SFDR“) einzustufen.⁹⁾

**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



WEITERE PERFORMANCE- UND RISIKOZAHLEN

	SHARPE RATIO 3J	SHARPE RATIO AUFL.	VOLATILITÄT 3J
First Private Wealth	1,50	0,65	5,40%
Aktien Welt (MSCI AC World)	0,76	0,66	13,49%
Aktien Europa (Euro Stoxx 50)	0,63	0,55	18,44%
Rohstoffe (S&P GSCI)	1,03	1,13	24,97%

ALLOKATION (LONG&SHORT) NACH EINZELNEN ASSET-KATEGORIEN

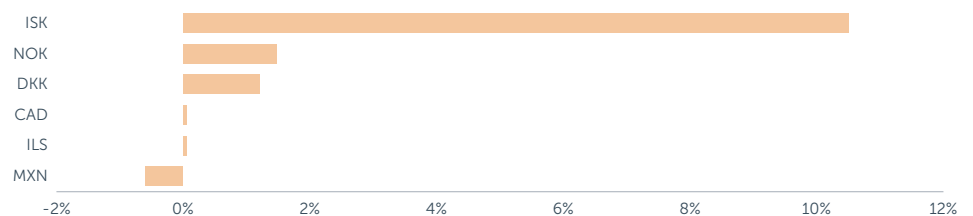
	STRATEGIE	LONG	SHORT	GROSS	NET
RISK	Commodity Risk	3,60%	0,00%	3,60%	3,60%
	Corp. Credit Risk	2,06%	0,00%	2,06%	2,06%
	Equity Risk	31,32%	-19,05%	50,37%	12,28%
	Real Estate Risk	1,31%	0,00%	1,31%	1,31%
	Sovereign Credit Risk	10,09%	0,00%	10,09%	10,09%
NON RISK	Government Bonds	44,20%	-0,11%	44,31%	44,08%
	Cash	5,91%	-1,72%	7,63%	4,20%
ALPHA STRATEGIES	Commodities Long/Short	13,00%	-7,18%	20,18%	5,82%
	Dividend Futures Long/Short	18,52%	-8,20%	26,72%	10,32%
	Equities Long/Short	33,12%	-19,57%	52,69%	13,55%
	Fixed Income Long/Short	18,31%	0,00%	18,31%	18,31%
	Macro Long/Short	21,70%	-11,21%	32,90%	10,49%
Aktuelles Netto-Aktienexposure*		27,14%	Netto Allokation		136,11%

* Über sämtliche Asset-Kategorien aggregiertes Aktienrisiko, gewichtet mit den jeweils individuellen Aktienexposures.

**ALLOKATION DES AKTIENPORTFOLIOS NACH SEKTOREN -
GEWICHTUNG IN RELATION ZUM FONDSVERMÖGEN**

INDUSTRIE	GEWICHT	INDUSTRIE	GEWICHT
Automobiles & Components	-0,01%	Insurance	0,42%
Banks	1,41%	Materials	1,80%
Capital Goods	2,67%	Media & Entertainment	1,64%
Commercial & Professional Services	-0,37%	Pharma, Biotech & Life Sciences	3,34%
Consumer Durables & Apparel	0,99%	Real Estate	0,59%
Consumer Services	0,61%	Real Estate Management & Development	1,08%
Diversified Financials	0,22%	Retailing	1,59%
Energy	-0,02%	Semiconductors & Equipment	1,65%
Food & Staples Retailing	-0,10%	Software & Services	2,36%
Food, Beverage & Tobacco	0,99%	Technology Hardware & Equipment	3,24%
Health Care Equipment & Services	1,91%	Telecommunication Services	1,37%
Household & Personal Products	0,50%	Transportation	0,81%
		Utilities	0,29%

WÄHRUNGSEXPOSURE (TOP 3/BOTTOM 3)



CHANCEN UND RISIKEN

CHANCEN	RISIKEN
<ul style="list-style-type: none"> Kapitalmarktunabhängige Erträge durch unkorrelierte Strategien Erreichen der Zielrendite in Höhe von 5–7% p.a. bei einer Zielvolatilität von weniger als 7% Dynamische, der Marktentwicklung angepasste Allokation/Risikobudgets verschiedener Asset-Klassen 	<ul style="list-style-type: none"> Allgemeines Marktrisiko – Fonds ist generellen Trends und Tendenzen an den Wertpapiermärkten ausgesetzt Bonitätsrisiko, z.B. Zahlungsunfähigkeit des Ausstellers eines vom Fonds gehaltenen Wertpapiers Zinsänderungsrisiko, soweit der Fonds direkt oder indirekt verzinsliche Vermögensgegenstände hält

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

FONDSDATEN

	ANTEILKLASSE A*	ANTEILKLASSE B	ANTEILKLASSE C (CSC)**
Wertpapierkennnummer	AOKFUX	AOKFTH	A0Q95A
ISIN	DE000AOKFUX6	DE000AOKFTH1	DE000A0Q95A6
Rechtsform	OGAW-Sondervermögen		
Fondswährung	EUR		
Fondskategorie	Absolute Return		
Fondsvolumen	91,70 Mio. EUR		
Auflagedatum	25.11.2008	31.08.2011	02.12.2014
Aktueller Rücknahmepreis	EUR 82,45	EUR 75,48	EUR 68,19
Mindestanlagebetrag	1.000.000 EUR	0,001 Anteil (sparplanfähig)	0,001 Anteil (sparplanfähig)
Ertragsbehandlung	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Geschäftsjahresende	31.12.		
Ausgabeaufschlag	wird nicht erhoben	3%***	wird nicht erhoben
Verwaltungsvergütung ⁴⁾	0,5% p.a.	1,5% p.a.	1,25% p.a.
Performanceabhängige Vergütung	10% des über dem Referenzwert liegenden Wertzuwachses		wird nicht erhoben
Verwahrstellenvergütung	derzeit 0,0250% p.a.; Einzelheiten im Verkaufsprospekt		
Gesamtkostenquote ⁵⁾ (TER) 2022	0,80%	1,72%	1,50%
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittl. Nettoinventarwertes 2022	0,00%	0,00%	0,00%
Verwahrmöglichkeiten	Depot bei den Vertriebspartnern und allen anderen Banken		
Verwaltungsgesellschaft	First Private Investment Management KAG mbH		
Vertriebszulassung	D, A, CH		

*Diese Anteilklasse ist institutionellen Anlegern vorbehalten. ** Clean Share Class. ***Es steht der jeweiligen Vertriebsgesellschaft frei, einen niedrigeren Ausgabeaufschlag zu berechnen.

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 informativen 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 Bewertungsunterschieden zwischen dem Zeitpunkt der Feststellung des Anteilspreises und dem Ende des Börsenhandels (Schlusskurs) kommen. Etwaige untertägige Abweichungen können auf den jeweiligen Wertpapiermärkten insbesondere in Phasen hoher Marktvolatilität auftreten.
- 3) Für diese Information ist die FIRST PRIVATE Investment Management KAG mbH verantwortlich.
- 4) Anteilklasse A: seit dem 01.12.2009 beträgt die Verwaltungsvergütung 0,50%, davor 1,25% p.a. Anteilklasse B: seit dem 31.08.2011 beträgt die Verwaltungsvergütung unverändert 1,5% p.a. Anteilklasse C: seit dem 02.12.2014 beträgt die Verwaltungsvergütung unverändert 1,25% p.a. Die Verwaltungsvergütung kann bei in Deutschland aufgelegten Fonds eine Vertriebsprovision enthalten.
- 5) Gesamtkosten in Prozent des durchschnittlichen Fondsvolumens des am 31.12. abgelaufenen Geschäftsjahres. 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.

© 2023 Morningstar über 3 Jahre. Stand 31.08.2023; 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>.

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 Meinungsäußerungen 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.