

## 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 unverändert 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 Philifed-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 Aktien Global A** beendete den Berichtsmonat mit einem Minus von 0,21%.

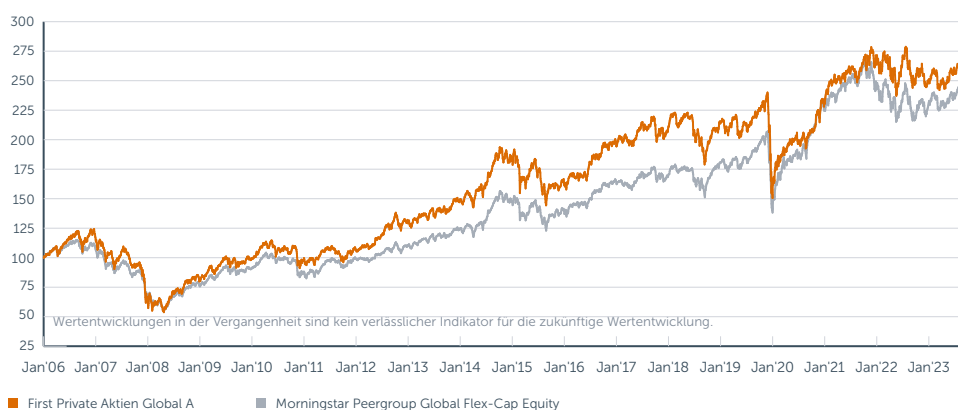
## ZIELSETZUNG

Der First Private Aktien Global ist ein stets voll investierter, global diversifizierter Aktienfonds. Ziel des Value-orientierten Ansatzes ist eine langfristig überdurchschnittliche Rendite gegenüber Value-Indizes sowie dem breiten Aktienmarkt. Das Fondskonzept besticht insgesamt durch eine breite Diversifikation auf Stil-, Sektor- und Länderebene mit flexibler Emerging Markets-Quote.

## STRATEGIE

Der mehrstufige Prozess umfasst neben einem Liquiditätsfilter eine auf drei Substrategien aufbauende fundamental-systematische Titelselektion. Der Fokus dieser unabhängigen Ansätze liegt auf werthaltigen und günstigen Titeln, stabilen Dividendenzahlern und Momentum in den Unternehmenskennzahlen (VALUE, GROWTH, QUALITY). Der Fonds investiert in über 50 Länder.

## WERTENTWICKLUNG<sup>1)</sup> SEIT AUFLEGUNG (IN EUR)



## WERTENTWICKLUNG<sup>1)</sup> BIS 31.08.2023 (IN %)

	08/18 08/19	08/19 08/20	08/20 08/21	08/21 08/22	08/22 08/23	seit Auflegung am 19.09.07	
	WE	WE	WE	WE	WE	WE	Risiko
Fonds	-6,69	-3,28	30,20	-0,34	1,06	163,54	17,82
Benchmark <sup>2)</sup>	5,93	7,54	31,47	-0,30	7,83	252,24	16,90

WE: Wertentwicklung.

## WERTENTWICKLUNG<sup>1)</sup> NACH KALENDERJAHREN (IN %)

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	YTD
Fonds	9,06	23,92	16,16	9,21	4,83	15,21	-13,72	23,00	-6,06	30,55	-10,96	7,66
Benchmark <sup>2)</sup>	12,74	21,94	20,32	10,66	10,34	7,51	-4,81	30,93	5,64	32,66	-13,23	14,95
Differenz	-3,68	1,98	-4,16	-1,45	-5,51	7,69	-8,91	-7,93	-11,70	-2,11	2,27	-7,29

## ESG-SCORE



ESG-Score: Der Score wird durch Normalisierung des gewichteten durchschnittlichen Key Issue Scores auf die Vergleichsgruppe der Branche berechnet, angepasst, um etwaige Überstimmungen des Rating Review Committee zu berücksichtigen. Score 10 ist das bestmögliche Scoring. Quelle: MSCI.

## CO<sub>2</sub>-FOOTPRINT

Fonds	Benchmark <sup>2)</sup>	Differenz	Differenz in %
93	82	11	13,21

CO<sub>2</sub>-Footprint: Ausstoß an Treibhausgasen, kalkuliert in CO<sub>2</sub>-Einheiten, gemessen als CO<sub>2</sub> Emissionen(T)/Umsatz (Mio. USD). Dargestellt ist die Summe aus den direkten Emissionen des Unternehmens (Scope 1) und den Emissionen durch Verbrauch zugekaufter Elektrizität (Scope 2). Der CO<sub>2</sub>-Footprint wird auf Portfoliobasis kapitalgewichtet berechnet.



**!** Der Fonds ist gem. Artikel 8 der EU-Offenlegungsverordnung („SFDR“) einzustufen.<sup>6)</sup>

**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](http://www.first-private.de)  
E-Mail: [info@first-private.de](mailto:info@first-private.de)

**RATINGS**



**PORTFOLIO-STRUKTUR NACH LÄNDERN UND SEKTOREN (IN %)**



Nordamerika	69,60%
Europa	18,29%
Asien ex Japan	5,88%
Japan	5,12%
Rest der Welt	4,33%
Sonstige	-3,22%



Gesundheitswesen	19,90%
Informationstechnologie	19,00%
Industriegüter	16,52%
Finanzen	10,85%
Konsumgüter (zyklisch)	8,28%
Material	7,69%
Verbrauchsgüter	6,85%
Kommunikationsdienstl.	6,56%
Energie	3,66%
Immobilien	1,56%
Versorger	1,00%
Sonstige	-1,86%

**TOP 10 HOLDINGS**

NAME	BRANCHE	ANTEIL
Apple Inc.	Informationstechnologie	2,92%
Microsoft Corporation	Informationstechnologie	2,19%
Broadcom Inc.	Informationstechnologie	1,50%
Visa Inc.	Finanzen	1,46%
UnitedHealth Group Incorporated	Gesundheitswesen	1,35%
Mastercard Incorporated	Finanzen	1,35%
Novo Nordisk A/S	Gesundheitswesen	1,32%
The Procter & Gamble Company	Verbrauchsgüter	1,23%
Alphabet Inc.	Kommunikationsdienstleistungen	1,19%
Novartis AG	Gesundheitswesen	1,11%

**FONDSDATEN**

	Anteilklasse A
Wertpapierkennnummer	A0KFRT
ISIN	DE000A0KFRT0
Rechtsform	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Fondskategorie	Internationale Aktien
Benchmark	MSCI World Total Return
Fondsvolumen	18,14 Mio. EUR
Auflegedatum	01.12.2006
Aktueller Rücknahmepreis	EUR 129,08
Mindestanlagebetrag	0,001 Anteil (sparplanfähig)
Ertragsbehandlung	thesaurierend
Geschäftsjahresende	31.12.
Ausgabeaufschlag	5%*
Verwaltungsvergütung <sup>4)</sup>	1,5% p.a.
Performanceabhängige Vergütung	20% des über dem Referenzwert liegenden Wertzuwachses
Verwahrstellenvergütung	derzeit 0,0250% p.a.; Einzelheiten im Verkaufsprospekt
Gesamtkostenquote <sup>5)</sup> (TER) 2022	1,95%
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 2022	0,00%
Verwahrmöglichkeiten	Depot bei den Vertriebspartnern und allen anderen Banken
Verwaltungsgesellschaft	First Private Investment Management KAG mbH
Vertriebszulassung	D, A

Es bestehen weitere Anteilklassen; \* Es steht der jeweiligen Vertriebsgesellschaft frei, einen niedrigeren Ausgabeaufschlag zu berechnen.

**CHANCEN UND RISIKEN**

CHANCEN	RISIKEN
<ul style="list-style-type: none"> <li>Systematische Ausnutzung globaler Kapitalmarktineffizienzen</li> <li>Bewährte fundamental-quantitative Analyseverfahren</li> <li>Breite Diversifikation über Sektoren, Länder und Anlagestile (VALUE, GROWTH und QUALITY)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Keine Unabhängigkeit vom allgemeinen Markttrend</li> <li>Unternehmensbedingte Kursrückgänge</li> <li>Das Sondervermögen kann aufgrund seines erlaubten Anlageuniversums erhöhten Preisschwankungen unterliegen</li> </ul>

## 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

## 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) Ab dem 01.04.2023 gilt die neue Benchmark MSCI World ESG Screened NET Return EUR, die die ESG-Kriterien, die im Rahmen des Auswahlprozesses berücksichtigt werden, abbildet. Bis zum 31.03.2023: MSCI World Total Return. 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.

3) Für diese Information ist die FIRST PRIVATE Investment Management KAG mbH verantwortlich.

4) Seit dem 01.12.2006 beträgt die Verwaltungsvergütung unverändert 1,5% 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/Methodology-Documents/AnalystRatingforFundsMethodology.pdf>.

MSCI ESG Rating produced by MSCI ESG Research as of 08/31/2023. MSCI ESG Research LLC's ("MSCI ESG") Fund Metrics products (the "Information") provide environmental, social and governance data with respect to underlying securities within more than 23,000 multi-asset class Mutual Funds and ETFs globally. MSCI ESG is a Registered Investment Adviser under the Investment Advisers Act of 1940. MSCI ESG materials have not been submitted to, nor received approval from, the US SEC or any other regulatory body. None of the Information constitutes an offer to buy or sell, or a promotion or recommendation of, any security, financial instrument or product or trading strategy, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance, analysis, forecast or prediction. None of the Information can be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. The Information is provided "as is" and the user of the Information assumes the entire risk of any use it may make or permit to be made of the Information.

## 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 bezogen werden können bzw. unter [www.first-private.de](http://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.