



FIRST PRIVATE SYSTEMATIC COMMODITY

ROHSTOFFE LONG & SHORT

UNGEMÜTLICHE KAPITALMÄRKTE ...

„DRAWDOWNS“ DER LETZTEN JAHRE

24.02.20-18.03.20
Rohstoffe: **-18%**

24.02.20-18.03.20
Aktien Euroland: **-35%**

01.01.22-09.09.22 (YTD)
Mischfonds def: **-9%**

25.11.20-16.06.22
Anleihen: **-11%**

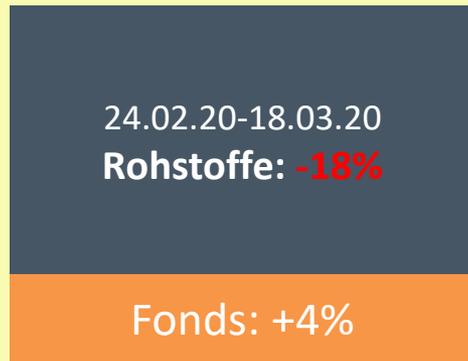
18.02.20-23.03.20
Aktien Global: **-33%**

01.01.22-09.09.22 (YTD)
Mischfonds dyn: **-11%**

Quelle: Bloomberg; Morningstar; Stand:09.09.2022

... WIRKSAME BEIMISCHUNGEN HELFEN!

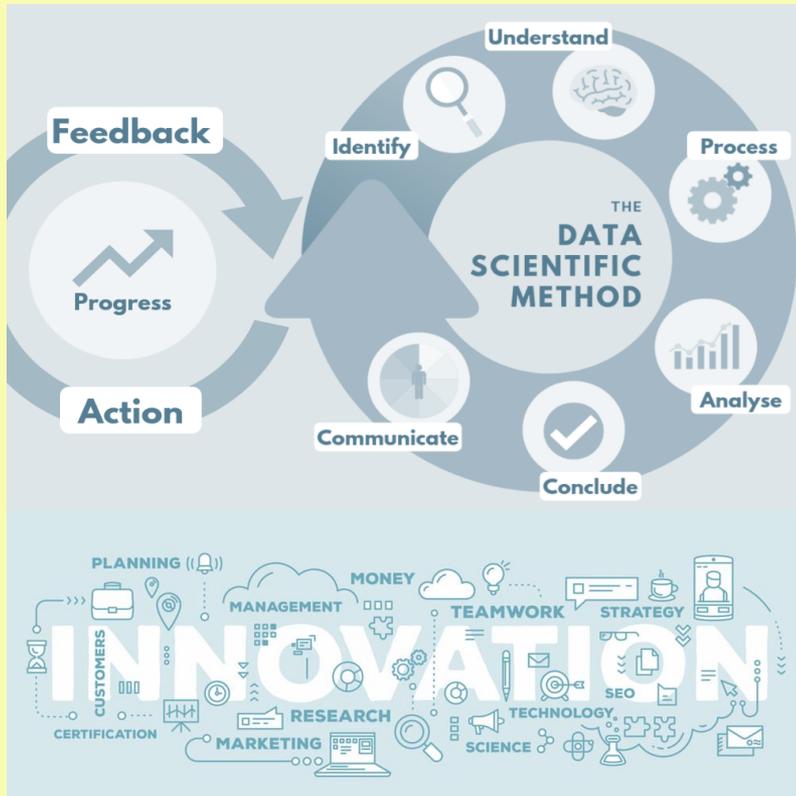
FIRST PRIVATE SYSTEMATIC COMMODITY („FONDS“)



Quelle: Bloomberg; Morningstar; Stand:09.09.2022

FIRST PRIVATE INVESTMENT MANAGEMENT

MIT LEIDENSCHAFT: WISSENSCHAFTLICHE METHODEN & ALTERNATIVES



Gegründet von Pionieren **quantitativer Fondsstrategien** im deutschen Markt

Durchschnittliche **Erfahrung** des Portfoliomanagements: 16 Jahre

Rohstoffstrategien seit über 10 Jahren

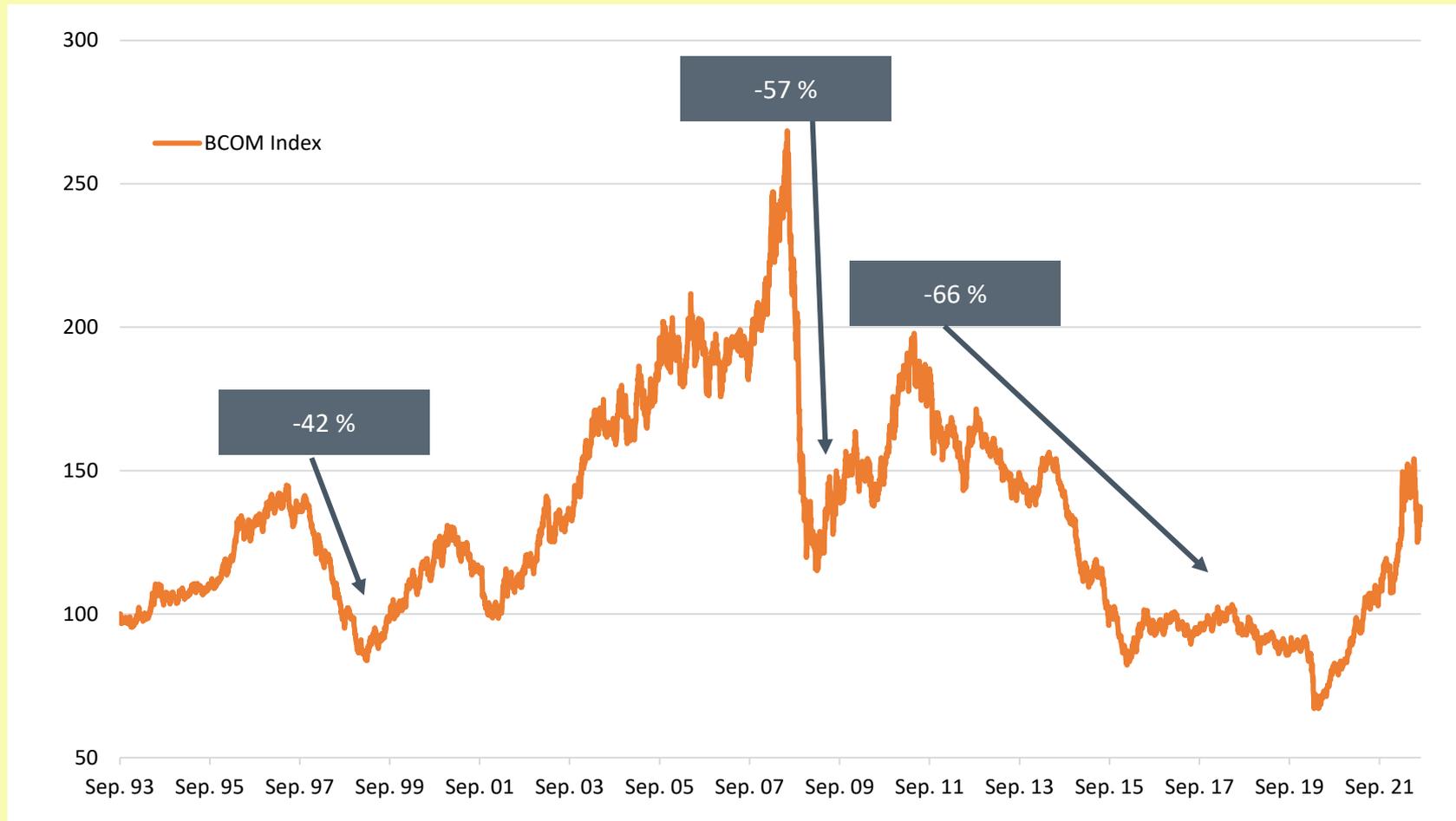
FP-Gruppe mit **2,7 Mrd. EUR AuM**

First Private glänzt mit Rohstofffonds



Christian Schuster investiert beim First Private Systematic Commodity über Long- und Short-Positionen erfolgreich in insgesamt 15 Rohstoffe aus den Segmenten Energie, Basis- und Edelmetalle.

ROHSTOFFE MIT MASSIVEN DRAWDOWNS



Quelle: Bloomberg, First Private; Stand 02.08.2022

UNKORRELIERTE ALTERNATIVES – PERFEKTE ERGÄNZUNG ...

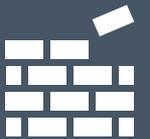
... FÜR VERMÖGENSVERWALTENDE PORTFOLIOS



Unser Ziel: unkorrelierte Investmentstrategien zu entwickeln, die **breit aufgestellte Misch-Portfolios nachhaltig und substanziell stärker machen**



Seit mittlerweile 14 Jahren setzen wir liquide alternative Strategien in sämtlichen unserer FP Multi Strategy Portfolios ein



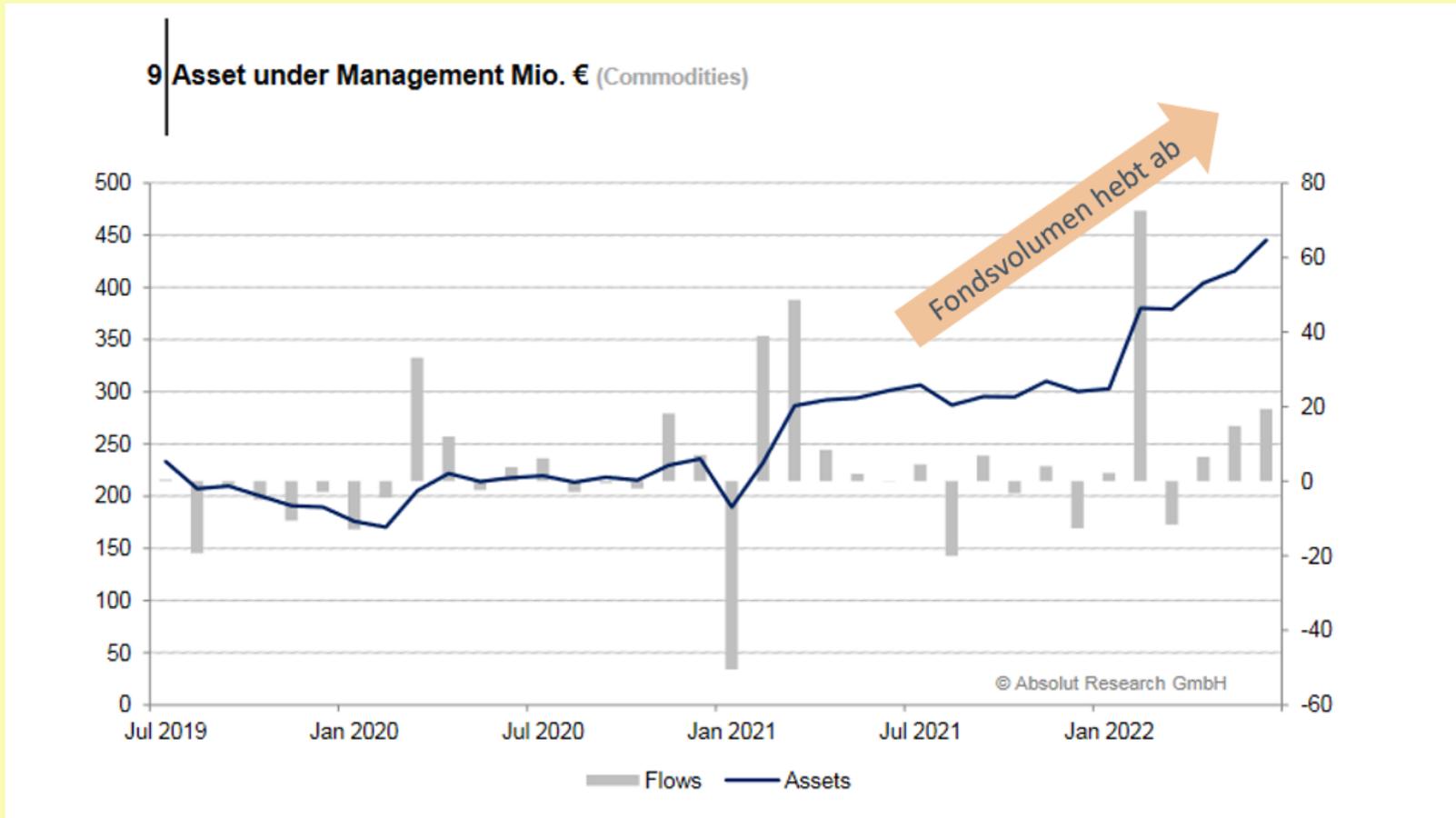
Erfolgsbaustein für Ihr Portfolio: was liegt näher, als unsere wichtigsten Erfolgstreiber auch für Ihre Wertpapieranlage investierbar zu machen?



Der First Private Systematic Commodity macht vermögensverwaltende Portfolios robuster und erhöht die erwartbare Rendite.

ROHSTOFFE ABSOLUT RETURN ...

... VOLUMEN DER KATEGORIE ZIEHT AN



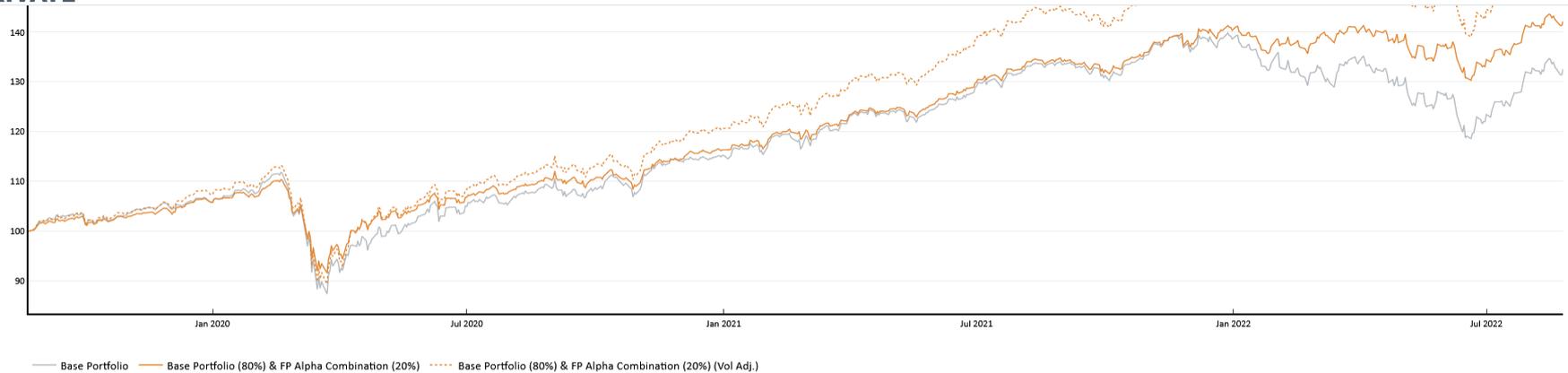
Quelle: Absolute Research



60/40 PORTFOLIO ZUM ANFASSEN MIT IHRER STRATEGIE



60/40 PORTFOLIO ZUM ANFASSEN MIT IHRER STRATEGIE



Multiple Table

Multiples 23.08.2019 - 25.08.2022	Base Portfolio	FP Alpha Combination	Base Portfolio (80%) & FP Alpha Combination (20%)	Base Portfolio (80%) & FP Alpha Combination (20%) (Vol Adj.)
Performance	32.64%	81.95% (+49.31%)	42.19% (+9.55%)	55.14% (+22.50%)
Performance_pa	9.84%	22.01% (+12.17%)	12.41% (+2.57%)	15.72% (+5.88%)
Vola	12.03%	11.37% (-0.66%)	9.54% (-2.49%)	12.03% (0.00%)
DownVola	11.02%	7.70% (-3.32%)	8.65% (-2.37%)	10.90% (-0.12%)
DrawDown	-21.87%	-9.01% (+12.86%)	-17.00% (+4.87%)	-21.07% (+0.80%)
Sharpe_Ratio	0.82	1.94 (+1.12)	1.30 (+0.48)	1.31 (+0.49)
Sortino_Ratio	0.89	2.86 (+1.97)	1.44 (+0.55)	1.44 (+0.55)
Calmar_Ratio	0.45	2.44 (+1.99)	0.73 (+0.28)	0.75 (+0.30)
Pyradd_Ratio	2.88	12.91 (+10.03)	6.96 (+4.08)	6.92 (+4.04)

Copy CSV Excel PDF

STRATEGIE

FIRST PRIVATE SYSTEMATIC COMMODITY

STRATEGIE

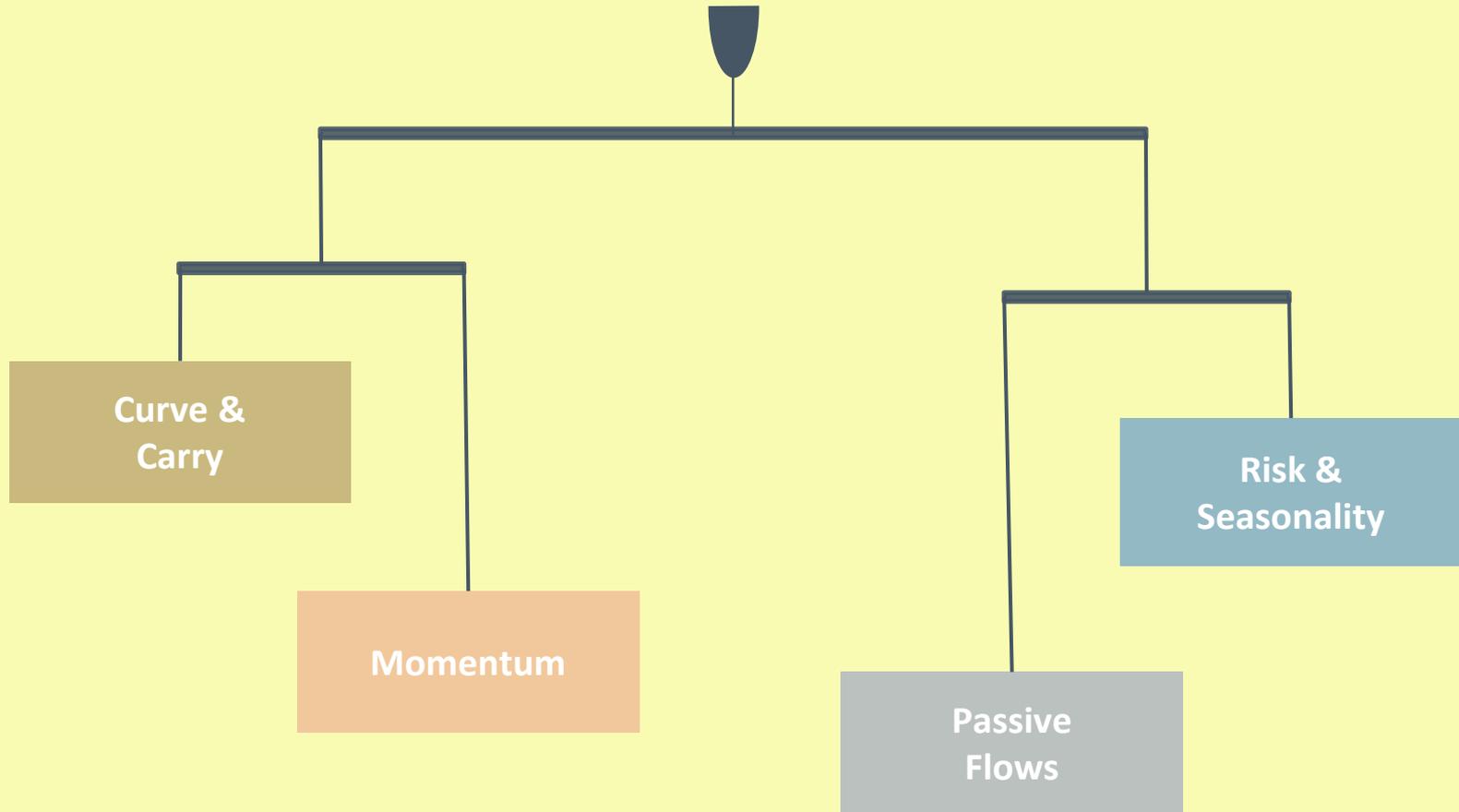
- Umfangreiche **Rohstoff-Datenbanken** und modernste Methoden (**Machine Learning**)
- Rohstoff-Strategie seit **7 Jahren live** im Einsatz
- **Aktive & systematische** Rohstoff-Strategie
- **Long/Short** Ansatz (langfristig marktneutrale Rendite) als Alpha-Quelle
- **3 Sektoren:** Energie, Basismetalle & Edelmetalle (insgesamt 15 Einzelrohstoffe)
- **Monatliche Neuausrichtung** des Portfolios, um flexibel auf dynamische Marktentwicklungen reagieren zu können
- Umsetzung über **liquide Derivate** mit **niedrigen Implementierungskosten**
- **Liquide Anlageinstrumente** (tägliche Fungibilität)
- Underlying größtenteils **Green Bonds**

INVESTMENT-UNIVERSUM

INSGESAMT 15 ROHSTOFFE (KEINE AGRARROHSTOFFE & LEBENSMITTEL)

Basismetalle	Energie	Edelmetalle
Aluminium	WTI Rohöl	Gold
Kupfer (COMEX)	Brent Rohöl	Silber
Nickel	Benzin	Platin
Zink	Heizöl	
Blei	Erdgas	
Zinn	Gasöl	

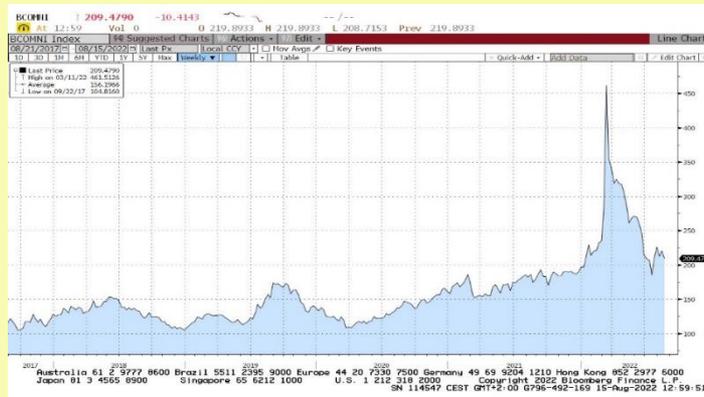
DIE VIER KOMPONENTEN DER ROHSTOFF-STRATEGIE COMMODITIES LONG/SHORT



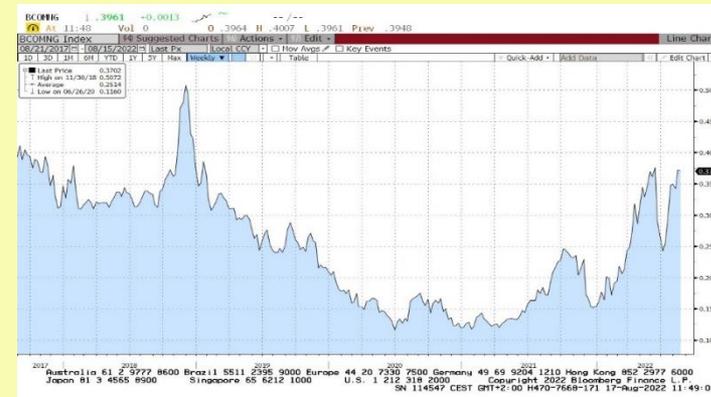
MOMENTUM

MOMENTUM ÜBERALL – ABER NICHT IMMER GLEICHZEITIG

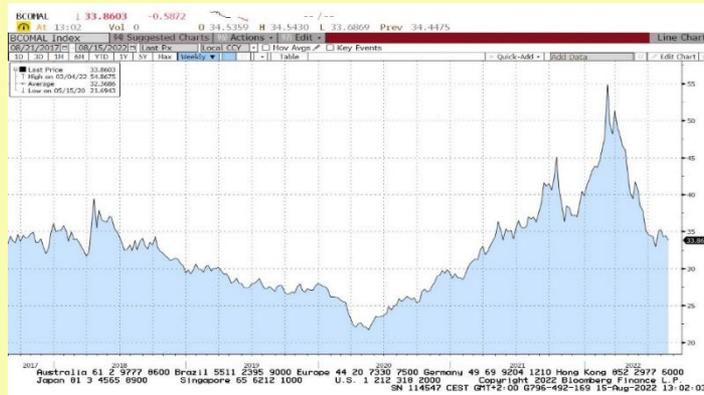
Nickel



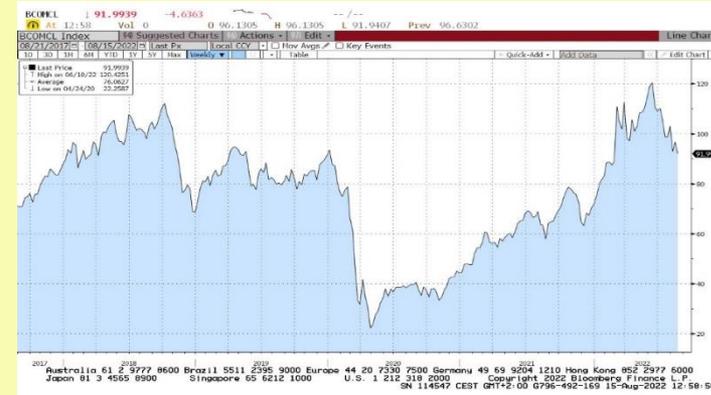
Erdgas



Aluminium



WTI Öl



Quelle: Bloomberg

Präsentiert in Kooperation mit:

MOMENTUM

ABSOLUTES MOMENTUM – TREND FOLLOWING

- Assets werden nach absolutem Momentum sortiert
- Long Portfolio: alle Assets, die ein positives Momentum aufweisen
- Short Portfolio: alle Assets, die ein negatives Momentum aufweisen
- Assets im Long- bzw. Short-Portfolio werden invers zur historischen Volatilität gewichtet
- Monatliches Rebalancing, Portfolio wird komplett neu ausgerichtet

Asset	Momentum	Position Long (+) Short (-)
Gold	+ 10,7%	(+)
WTI	+ 9,5%	(+)
Platin	+ 5,7%	(+)
Brent	+ 3,6%	(+)
Blei	+ 2,2%	(+)
Zinn	+ 0,4%	(+)
Zink	- 0,2%	(-)
Silber	- 1,9%	(-)
Aluminium	- 4,7%	(-)
Heizöl	- 5,0%	(-)
Erdgas	- 6,8%	(-)
Benzin	- 7,3%	(-)
Nickel	- 9,4%	(-)
Kupfer	- 12,6%	(-)

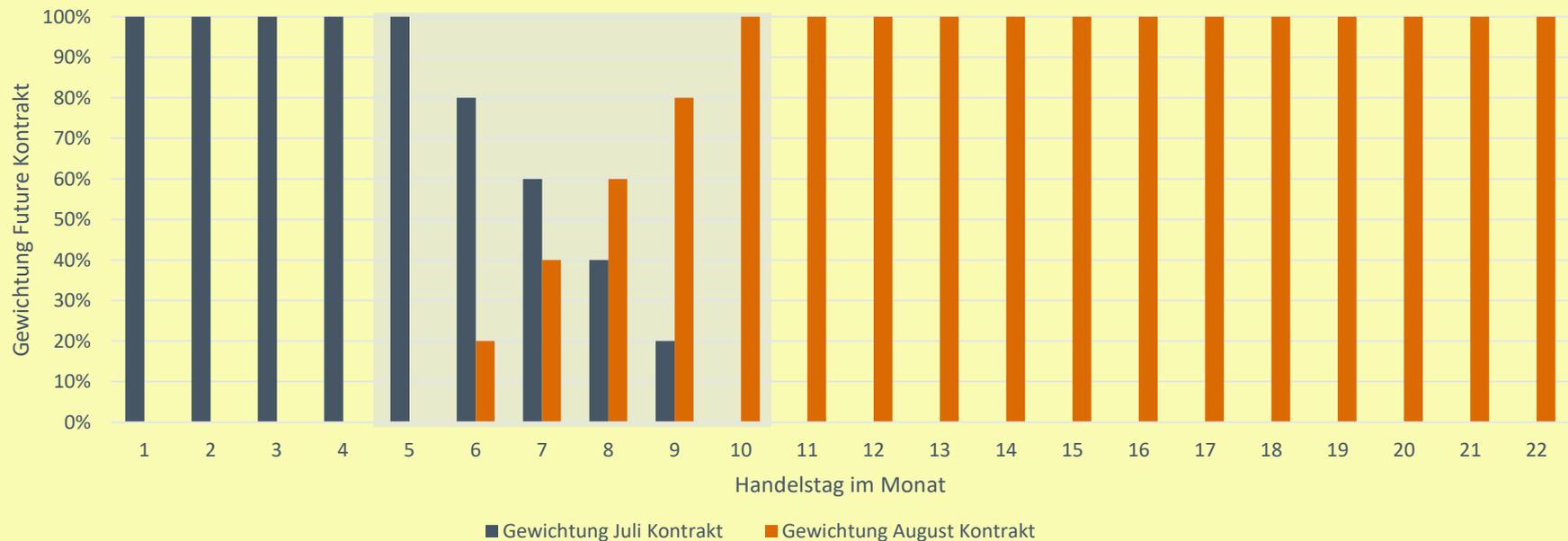
PASSIVE FLOWS (KAPITALSTRÖME)

ROHSTOFF-INDIZES (ÜBER FUTURES) MÜSSEN REGELMÄßIG GEROLLT WERDEN

Future-Kontrakte müssen vom 5. bis 10. Handelstag des Monats gerollt werden, z.B. Verkauf des Juli-Kontrakts und Kauf des August-Kontrakts



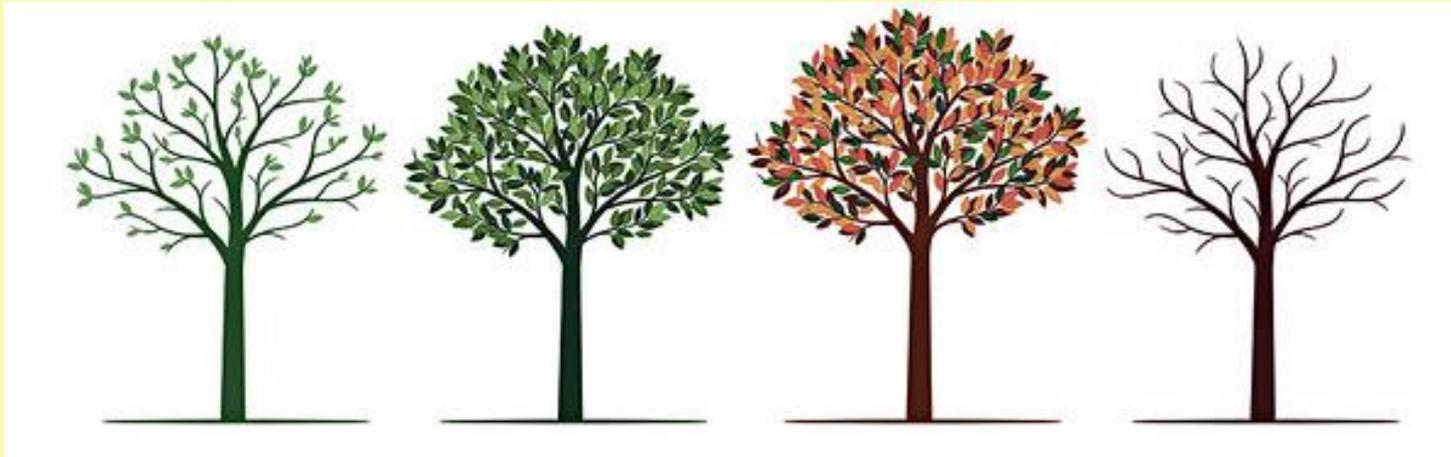
Durch die Bereitstellung von Liquidität zu diesen Rollterminen kann langfristig eine Prämie vereinnahmt werden



Quelle: Bloomberg, Darstellung: First Private

SAISONALITY

SAISONALITÄTEN HABEN GROßEN EINFLUSS AUF ROHSTOFFPREISE

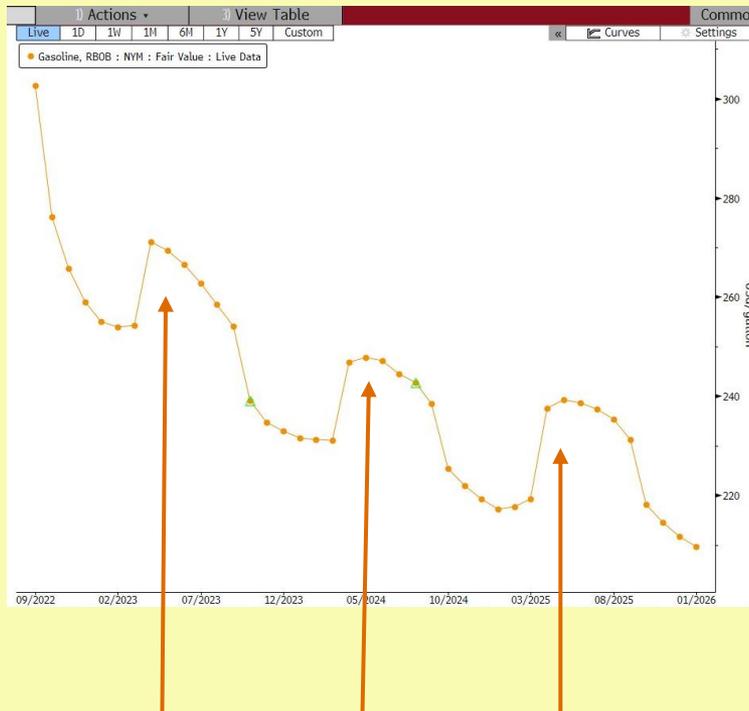


- Viele Rohstoffe weisen saisonale Muster auf
- Saisonale Muster erfreuen sich zum Teil großer Aufmerksamkeit und ziehen Handelsvolumen nach sich
- Beispiele: steigende Erdgaspreise im Winter, höhere Benzinpreise im Sommer
- **Strategie:**
 - Saisonale Muster in verschiedenen Rohstoffe in der Vergangenheit erkennen, verstehen und analysieren, wie diese für Rendite ausgenutzt werden können

SAISONALITY

BEISPIELE FÜR SAISONALE ROHSTOFFPREISE

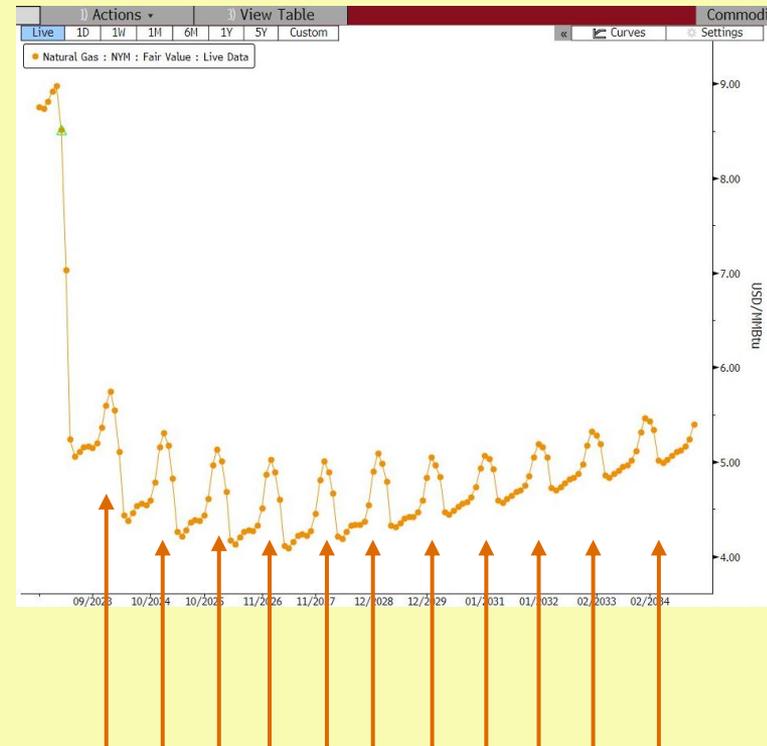
Future Kurve Benzin



Steigende Preise im Sommer („Driving Season“)

Quelle: Bloomberg

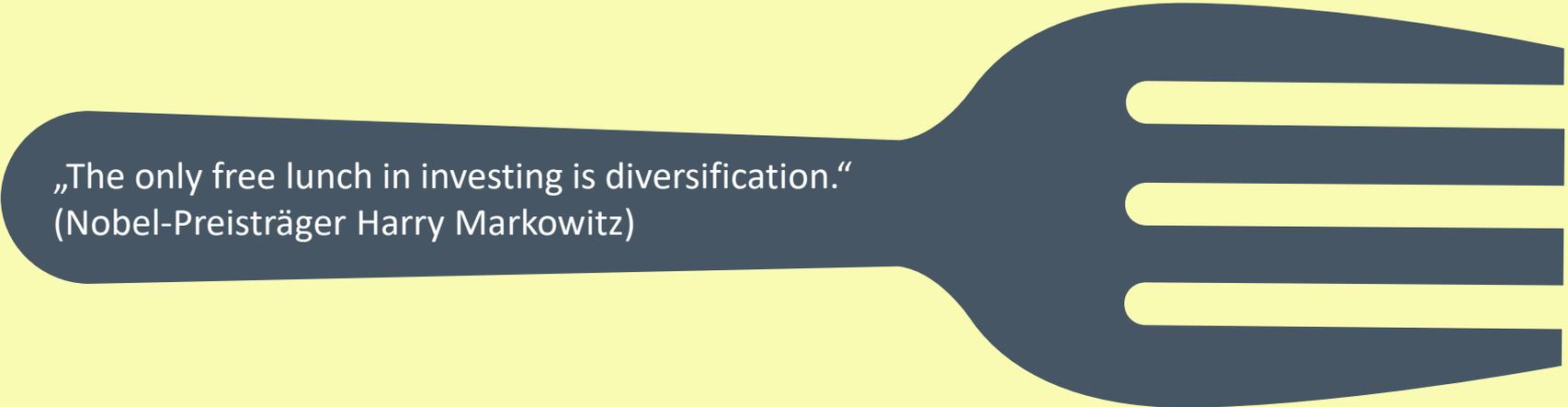
Future Kurve Erdgas



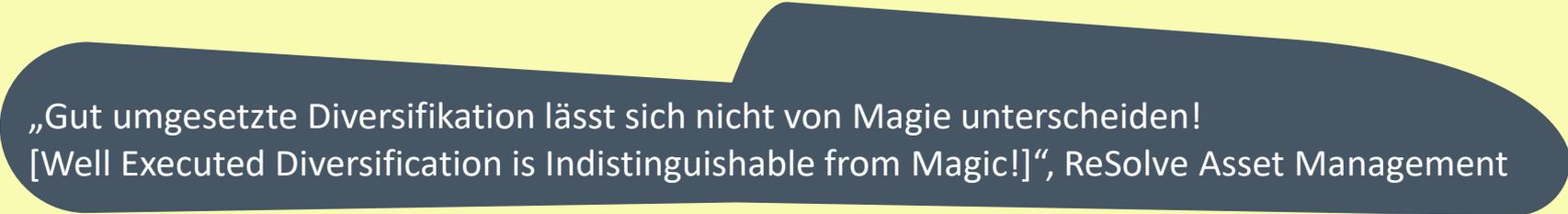
Steigende Preise im Winter („Heating Season“)

DIVERSIFIKATION

DAS EINZIGE KOSTENLOSE MITTAGESSEN

A large, dark blue silhouette of a fork is positioned horizontally across the upper half of the slide. The handle of the fork is on the left and contains two white text boxes. The tines of the fork are on the right.

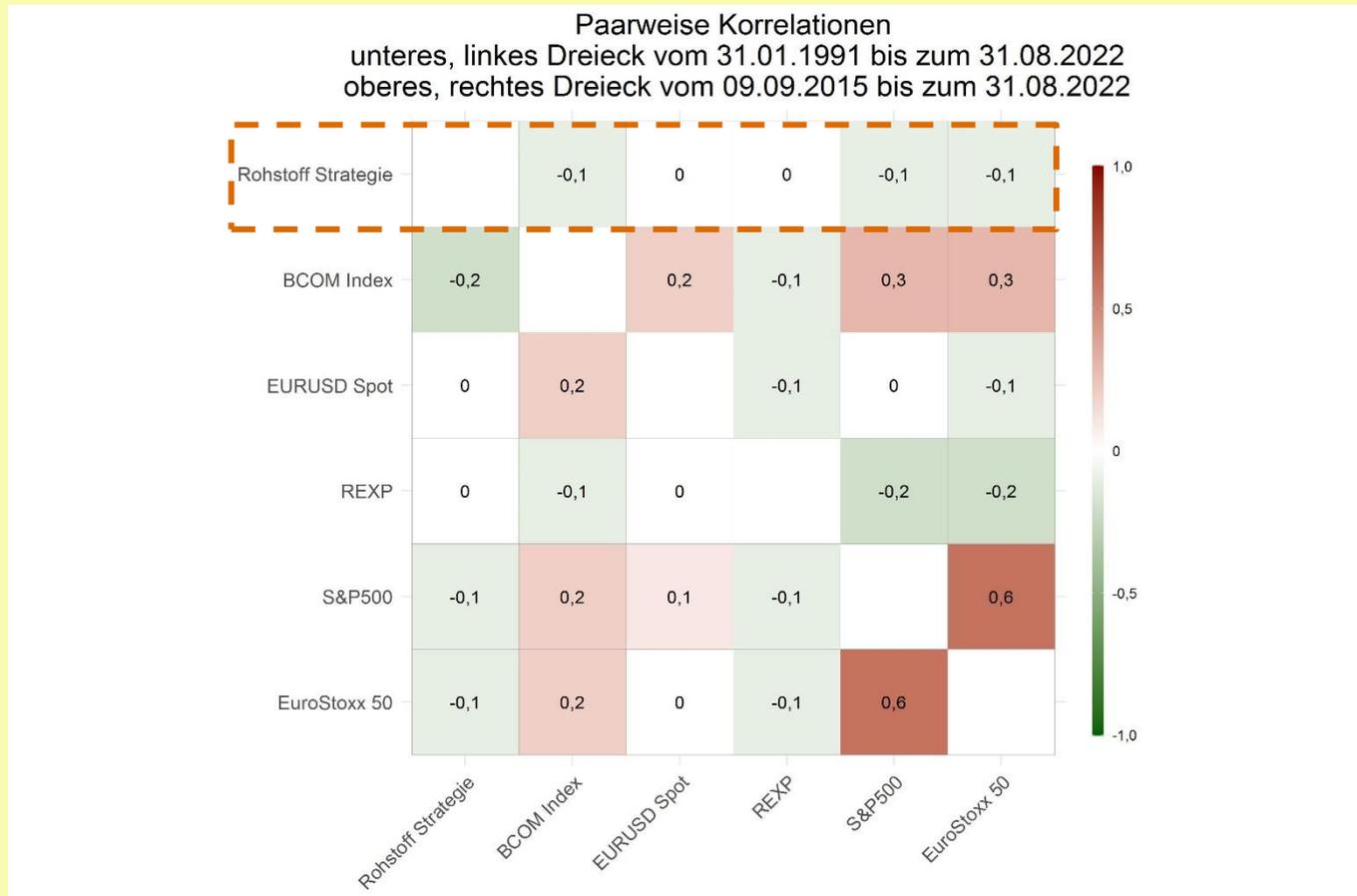
„The only free lunch in investing is diversification.“
(Nobel-Preisträger Harry Markowitz)

A large, dark blue silhouette of a knife is positioned horizontally across the lower half of the slide. The handle of the knife is on the left and contains a white text box. The blade of the knife is on the right.

„Gut umgesetzte Diversifikation lässt sich nicht von Magie unterscheiden!
[Well Executed Diversification is Indistinguishable from Magic!]“, ReSolve Asset Management

FIRST PRIVATE COMMODITY STRATEGIE*

KEINE KORRELATION TRADITIONELLEN ASSET-KLASSEN



Quelle: First Private; *Long-Short-Portfolio Live (seit 2015) bzw. Backtest (seit 1991)

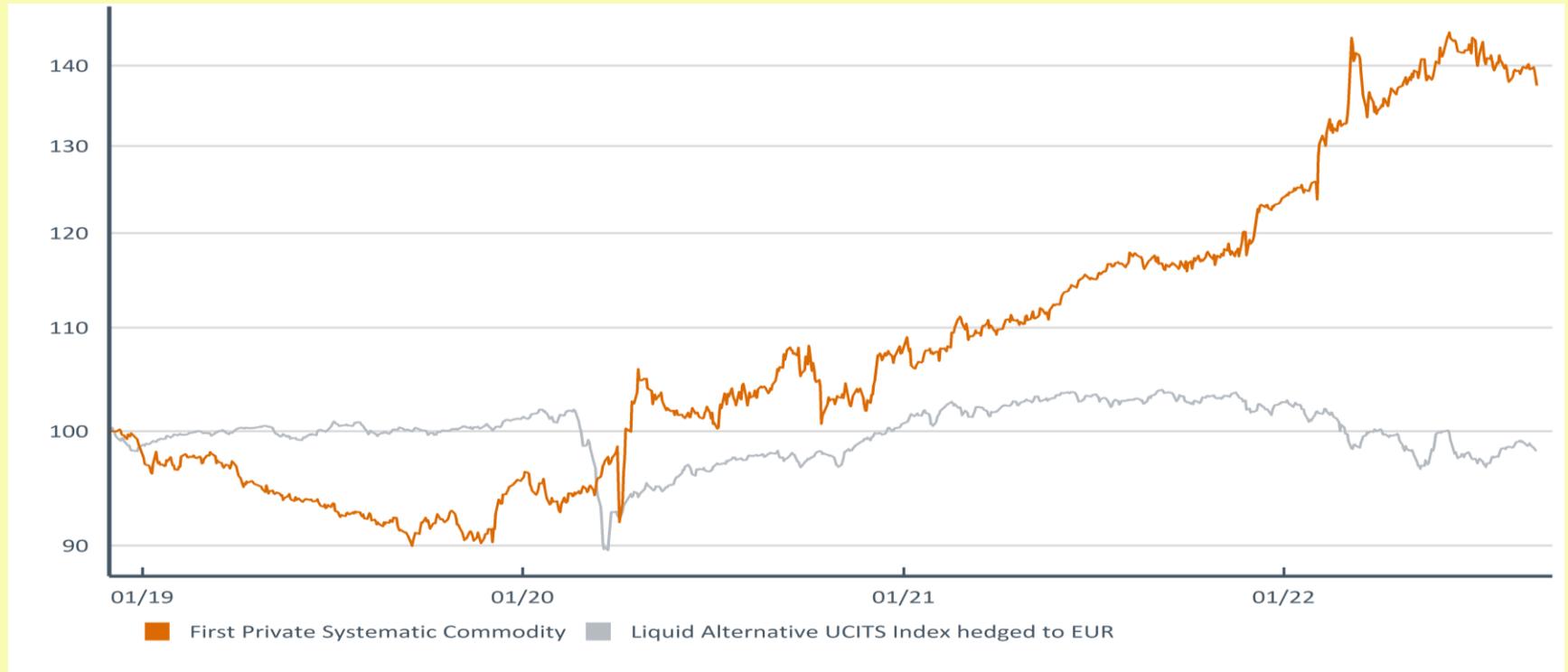
HERAUSFORDERNDES JAHR WEGEN SCHWACHER ANLEIHEN UND AKTIEN

- In Deutschland zugelassene Fonds: 9925
- Davon nur 14% mit positiver Performance in 2022
- Der **First Private Systematic Commodity** gehört 2022 zu den besten 3% aller zugelassenen Fonds
- ... oder zu den 23% besten aller positiven Fonds
- ... ohne Korrelation zu anderen Fonds

Quelle: Morningstar; Stand:31.08.2022

FIRST PRIVATE SYSTEMATIC COMMODITY

WERTENTWICKLUNG UND RISIKO-KENNZAHLEN SEIT FONDSAUFLEGUNG



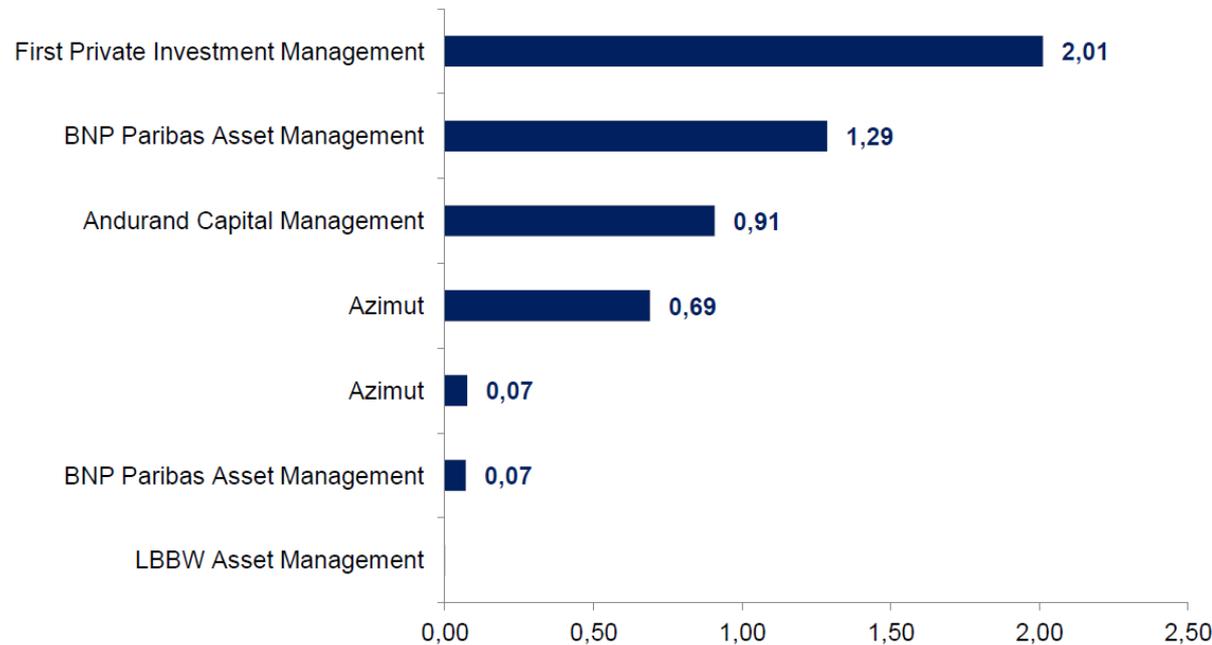
Performance- und Risikokennzahlen	Performance 3 Jahre p.a.	Performance seit Auflegung	Volatilität seit Auflegung	Sharpe Ratio seit Auflegung	Max. Drawdown
First Private Systematic Commodity	14,41%	38,31%	9,52%	1,0	-10,18%

Quelle: First Private, Stand: 31.08.2022

FIRST PRIVATE SYSTEMATIC COMMODITY

PEERGROUP VERGLEICH

8 | **Sharpe Ratio 36 Monate - Asset Manager der Top Produkte**
(Commodities)



© Absolut Research GmbH

Quelle: Absolut Research, Stand 08/2022

UNSERE LEISTUNG FÜR IHRE KAPITALANLAGE

WIR BIETEN IHNEN ...



... Zugang zu „Risikoprämien“
der globalen Rohstoffmärkte
im UCITS-Format



... ein Investment ohne
Korrelationen zu
herkömmlichen Assetklassen



... deutlich reduzierte Volatilität
im Vergleich zu
Rohstoffmärkten/-indizes



... vorteilhafte Renditeprofile
in Schwächephasen anderer
Märkte (wie z. B. Aktien)

FONDSDATEN DES LONG/SHORT-PUBLIKUMSFONDS

FIRST PRIVATE SYSTEMATIC COMMODITY

	First Private Systematic Commodity		
	ANTEILKLASSE A	ANTEILKLASSE B	ANTEILKLASSE I
Universum / Style	Liquid Alternatives	Liquid Alternatives	Liquid Alternatives
WKN	A0Q95D	A0Q95Q	A0Q95U
ISIN	DE000A0Q95D0	DE000A0Q95Q2	DE000A0Q95U4
Auflegungsdatum	30.11.2018	26.04.2022	01.09.2022
Geschäftsjahr	01.10.-30.09.	01.10.-30.09.	01.10.-30.09.
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend
Mindestanlage	500.000 EUR	0,001 Anteil (sparplanfähig)	500.000 EUR
Verwaltungsvergütung	0,65 % p. a.	1,40% p. a.	0,80% p. a.
Performanceabhängige Vergütung	10 % des über dem Referenzwert liegenden Wertzuwachses	15 % des über dem Referenzwert liegenden Wertzuwachses	15 % des über dem Referenzwert liegenden Wertzuwachses
Verwahrstellenvergütung	0,0250% p.a.	0,0250% p.a.	0,0250% p.a.
Vertriebszulassung	D, AT	D, AT	D, AT

Wird bald geschlossen

DANKE!

FONDSDATEN & ANSPRECHPARTNER

UNSER SENIOR INVESTMENT-TEAM

FIRST PRIVATE PORTFOLIO MANAGEMENT



TOBIAS KLEIN, CFA
CEO, M.D. Investments



MARTIN BRÜCKNER, CFA
CIO, Head of Portfolio Management



ANDREAS KRAFT
Senior Portfolio Manager



SEBASTIAN MÜLLER, CFA
Senior Portfolio Manager



CHRISTIAN SCHUSTER, CFA
Senior Portfolio Manager



DR. TIM WOUGE
Senior Portfolio Manager



DR. SEBASTIAN C. WENZ
Portfolio Manager



KATARINA LADUDOVÁ
Portfolio Manager



HOLGER SEIB
Händler



DR. FELICIAN DANCEA
Fin. Software & System Specialist

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
Sales & Marketing
tel. +49 (0)69 50 50 82-479
romy.radmacher@fp-investmentpartners.com



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

HINWEIS

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