

KOMMENTAR DES FONDSMANAGEMENTS

Im Vergleich zum Vormonat sind die Gewichte im Industriemetallsektor wieder leicht angestiegen und liegen aktuell bei +15%.

Im Bereich des Energiesektors hat das Gewicht ins Negative gedreht und beträgt aktuell -23%.

Die 3 Top Long Positionen im April sind Aluminium, Zinn und Gold. Die 3 Top Short Positionen sind Benzin, WTI Öl und Erdgas. Die größten Veränderungen haben sich bei Zink (+12%) und Benzin (-12%) ergeben.

Die Curve & Carry Signale sind im April hauptsächlich für die netto Long-Positionen in Aluminium und Heizöl und die Short-Positionen in Kupfer verantwortlich.

Die Momentum-Strategien zeigen insbesondere für Benzin Short-Signale an.

Bei den Seasonality & Risk Strategien ergibt sich weiterhin ein Short Exposure für Nickel.

Insgesamt sind die Momentum Strategien ausgeglichen, so dass das Gesamt-Exposure auch nur leicht positiv ist.

Die Long-Positionen in Edelmetallen haben sich weiter erhöht und liegen nunmehr bei +9%.

Der **First Private Systematic Commodity A** beendete den Berichtsmonat mit einem Minus von 0,41%.

ZIELSETZUNG

Der First Private Systematic Commodity strebt eine attraktive, von traditionellen Asset-Klassen unabhängige Ertragsentwicklung an. Durch die Partizipation an Rohstoffpreisbewegungen soll der Fonds ein hohes Sharpe-Ratio bei sehr geringer Korrelation erreichen.

STRATEGIE

Der Fonds arbeitet mit einer langjährig bewährten, regelbasierten Long/Short-Strategie, die in 15 unterschiedliche Rohstoffe investiert. Long- und Shortpositionen werden dabei gleichberechtigt besetzt. Der Mehrwert wird über eine Reihe von unabhängigen Signalen erzielt (Multi-Strategie-Ansatz).

WERTENTWICKLUNG¹⁾ SEIT AUFLEGUNG (IN EUR) Nettoperformance



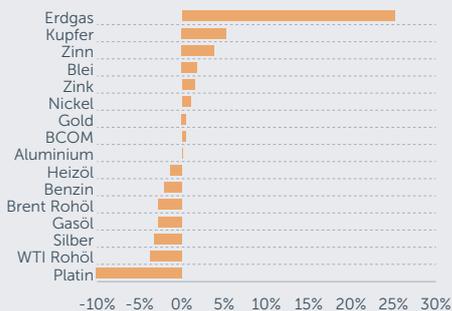
WERTENTWICKLUNG¹⁾ BIS 28.02.2025 (IN %) Nettoperformance

Jahr	JAN	FEB	MRZ	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	YTD
2019	-1,98	0,23	0,05	-2,09	-1,21	-0,60	-1,04	-0,12	-0,01	-0,63	-0,41	4,54	-3,37
2020	-1,89	1,42	3,29	5,94	-2,41	-0,33	3,26	0,28	1,76	-3,21	-0,52	4,69	12,47
2021	-0,09	2,90	-1,07	1,35	1,46	2,49	1,26	0,28	-0,95	1,45	1,11	4,25	15,29
2022	1,56	5,49	0,88	2,76	3,46	-0,55	-0,73	-1,58	-3,60	-1,04	-0,46	1,80	7,94
2023	-2,09	-0,04	0,65	-3,34	0,86	-1,25	-2,84	-1,23	3,42	-2,49	2,16	-1,16	-7,33
2024	-0,60	-0,20	-0,22	-4,09	-2,91	-0,58	0,45	1,19	-2,08	2,17	-0,90	0,41	-7,27
2025	0,74	-0,41											0,33

	02/20	02/21	02/22	02/23	02/24	02/25	seit Auflegung am 30.11.2018	
	WE		WE		WE		WE	Volatilität
Fonds	16,20		20,15		-1,39		-6,07	8,64
Benchmark ²⁾	2,87		-1,32		-3,13		3,13	4,67

WE: Wertentwicklung;

ENTWICKLUNG DER ROHSTOFFINDIZES FEBRUAR 2025



ATTRIBUTION NACH ROHSTOFFEN

	ROHSTOFF	PERFORMANCE BEITRAG
BASISMETALLE	Aluminium	-0,14%
	Kupfer	0,00%
	Blei	-0,14%
	Nickel	0,03%
	Zinn	-0,03%
	Zink	-0,02%
ENERGIE	Brent Rohöl	-0,33%
	Gasöl	0,02%
	Heizöl	-0,56%
	Erdgas	0,73%
	Benzin	-0,34%
EDELMETALLE	WTI Rohöl	0,03%
	Gold	0,09%
	Platin	-0,12%
	Silber	-0,03%
	Liquiditäts Index	0,22%

PERFORMANCE UND RISIKO

Performance 1 Monat	-0,41%
Performance YTD	0,33%
Performance 3 Jahre p.a.	-4,58%
Volatilität seit Auflegung	8,68%
Sharpe Ratio 3 Jahre	-0,84
Bester Monat	5,94%
Schlechtester Monat	-4,09%
Max. Drawdown	-22,70%

**KAPITALVERWALTUNGS-
GESELLSCHAFT**

FIRST PRIVATE

Investment Management KAG mbH

Hausanschrift:
Westhafenplatz 8
60327 Frankfurt am Main

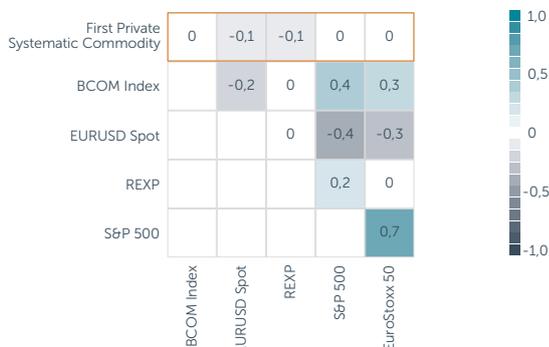
Telefon: +49 69 505082-0
Telefax: +49 69 505082-440

Postanschrift:
Postfach 11 16 63
60051 Frankfurt am Main

Internet: www.first-private.de
E-Mail: info@first-private.de

PAARWEISE KORRELATIONEN

wöchentliche Daten vom 30.11.2018 bis 28.02.2025



ALLOKATION NACH ROHSTOFFEN

	ROHSTOFF	AKTUELL	VORMONAT	DIFFERENZ
BASISMETALLE	Aluminium	12,52%	0,12%	12,40%
	Kupfer	3,12%	-9,73%	12,85%
	Blei	-1,70%	-7,00%	5,30%
	Nickel	4,36%	-8,57%	12,93%
	Zinn	-0,07%	5,82%	-5,89%
	Zink	-7,17%	0,76%	-7,93%
ENERGIE	Brent Rohöl	9,64%	11,16%	-1,52%
	Gasöl	-0,56%	-0,31%	-0,25%
	Heizöl	4,62%	-7,09%	11,71%
	Erdgas	5,09%	2,22%	2,87%
	Benzin	4,52%	-1,60%	6,12%
EDELMETALLE	WTI Rohöl	2,22%	10,67%	-8,45%
	Gold	3,15%	2,86%	0,29%
	Platin	2,11%	-6,44%	8,55%
	Silber	1,20%	0,86%	0,34%

ALLOKATION NACH SEKTOREN

SEKTOR	AKTUELL	VORMONAT	DIFFERENZ
Basismetalle	11,07%	-18,59%	29,66%
Energie	25,54%	15,06%	10,48%
Edelmetalle	6,46%	-2,72%	9,19%

CHANCEN UND RISIKEN

CHANCEN	RISIKEN
<ul style="list-style-type: none"> Kapitalmarktunabhängige Erträge durch unkorrelierte Strategien Erreichen der Zielrendite in Höhe von 8–10% p.a. bei einer Zielvolatilität von unter 10% Partizipation an Rohstoffpreisbewegungen 	<ul style="list-style-type: none"> Allgemeines Marktrisiko – der Fonds ist generellen Trends an den Rohstoffmärkten ausgesetzt Politische Risiken können Rohstoffmärkte beeinflussen Fondspreis kann auch bei steigenden Rohstoffmärkten unter den Einstandskurs fallen

**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

FONDSDATEN

	ANTEILKLASSE A*	ANTEILKLASSE B
Wertpapierkennnummer	A0Q95D	A0Q95Q
ISIN	DE000A0Q95D0	DE000A0Q95Q2
Rechtsform	OGAW-Sondervermögen	
Fondswährung	EUR	
Fondskategorie	Liquid Alternatives	
Fondsvolumen	12,78 Mio. EUR	
Auflagedatum	30.11.2018	26.04.2022
Aktueller Rücknahmepreis	EUR 115,28	EUR 112,75
Mindestanlagebetrag	500.000 EUR	0,001 Anteile (sparplanfähig)
Ertragsbehandlung	thesaurierend	ausschüttend
Geschäftsjahresende	30.09.	30.09.
Ausgabeaufschlag	wird nicht erhoben	wird nicht erhoben
Verwaltungsvergütung ⁴⁾	0,65% p.a.	1,40% p.a.
Performanceabhängige Vergütung	10% des über dem Referenzwert liegenden Wertzuwachses	15% des über dem Referenzwert liegenden Wertzuwachses
Verwahrstellenvergütung	derzeit 0,0250% p.a.; Einzelheiten im Verkaufsprospekt	
Gesamtkostenquote ⁵⁾ (TER) 2023/2024 Zeitraum 01.11.2023–30.09.2024	1,00%	1,98%
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittl. Nettoinventarwertes 2023/2024 Zeitraum 01.11.2023–30.09.2024	0,00%	0,00%
Verwahrmöglichkeiten	Depot bei den Vertriebspartnern und allen anderen Banken	
Verwaltungsgesellschaft	First Private Investment Management KAG mbH	
Vertriebszulassung	D, A	

*Diese Anteilklasse ist institutionellen Anlegern vorbehalten.

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 Liquid Alternative UCITS Index hedged EUR 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 Bewertungsabweichungen 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.
- 3) Für diese Information ist die FIRST PRIVATE Investment Management KAG mbH verantwortlich.
- 4) Anteilklasse A: seit dem 30.11.2018 beträgt die Verwaltungsvergütung unverändert 0,65%.
- 5) Gesamtkosten in Prozent des durchschnittlichen Fondsvolumens für das Rumpfgeschäftsjahr 30.09.2023–31.10.2023. Die Total Expense Ratio (TER) enthält alle im Zusammenhang mit der Fondsanlage anfallenden Kosten mit Ausnahme der Transaktionskosten und ggfs. performanceabhängiger Gebühren.

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.