



## „Managed Futures – oder was könnte sonst noch funktionieren in der nächsten Krise?“

### **FTC Capital GmbH**

Seidlgasse 36/3

1030 Vienna | Austria

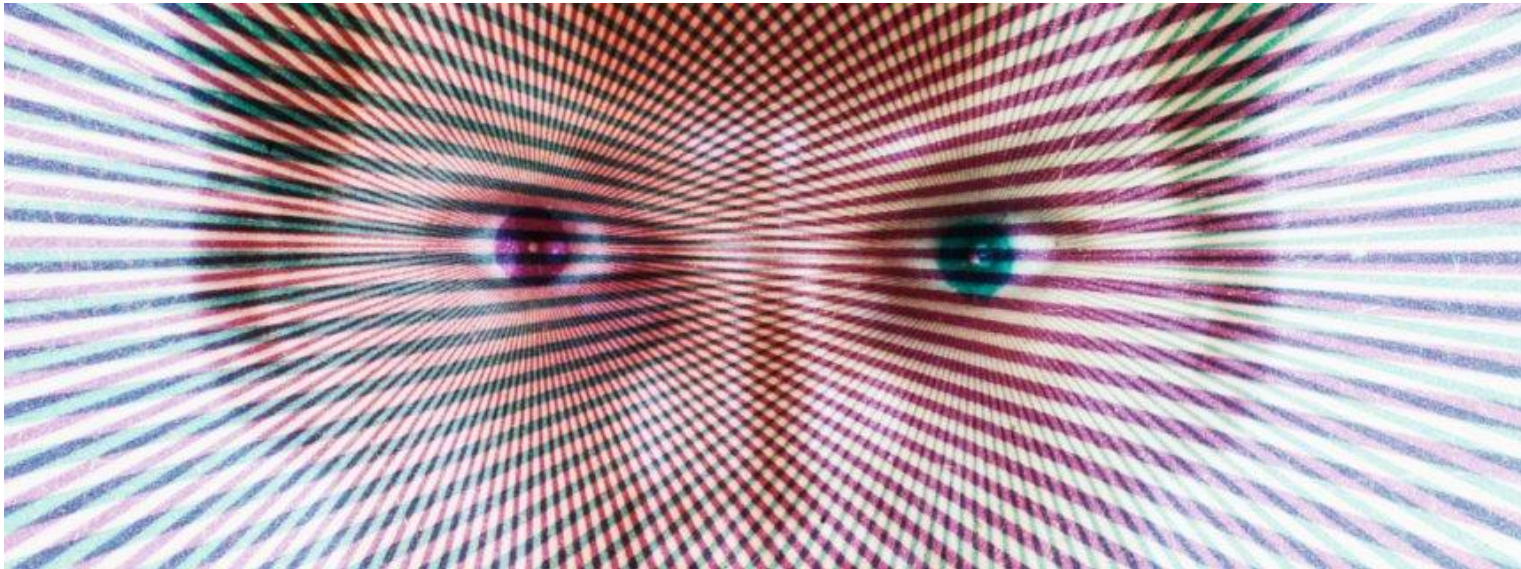
[www.ftc.at](http://www.ftc.at) | [office@ftc.at](mailto:office@ftc.at)

+43-1-585 61 69-0

Nicht zur Weitergabe – not for distribution

**März 2019**

**Wir sehen nur, was wir auch sehen wollen  
und interpretieren das als Wahrheit.**



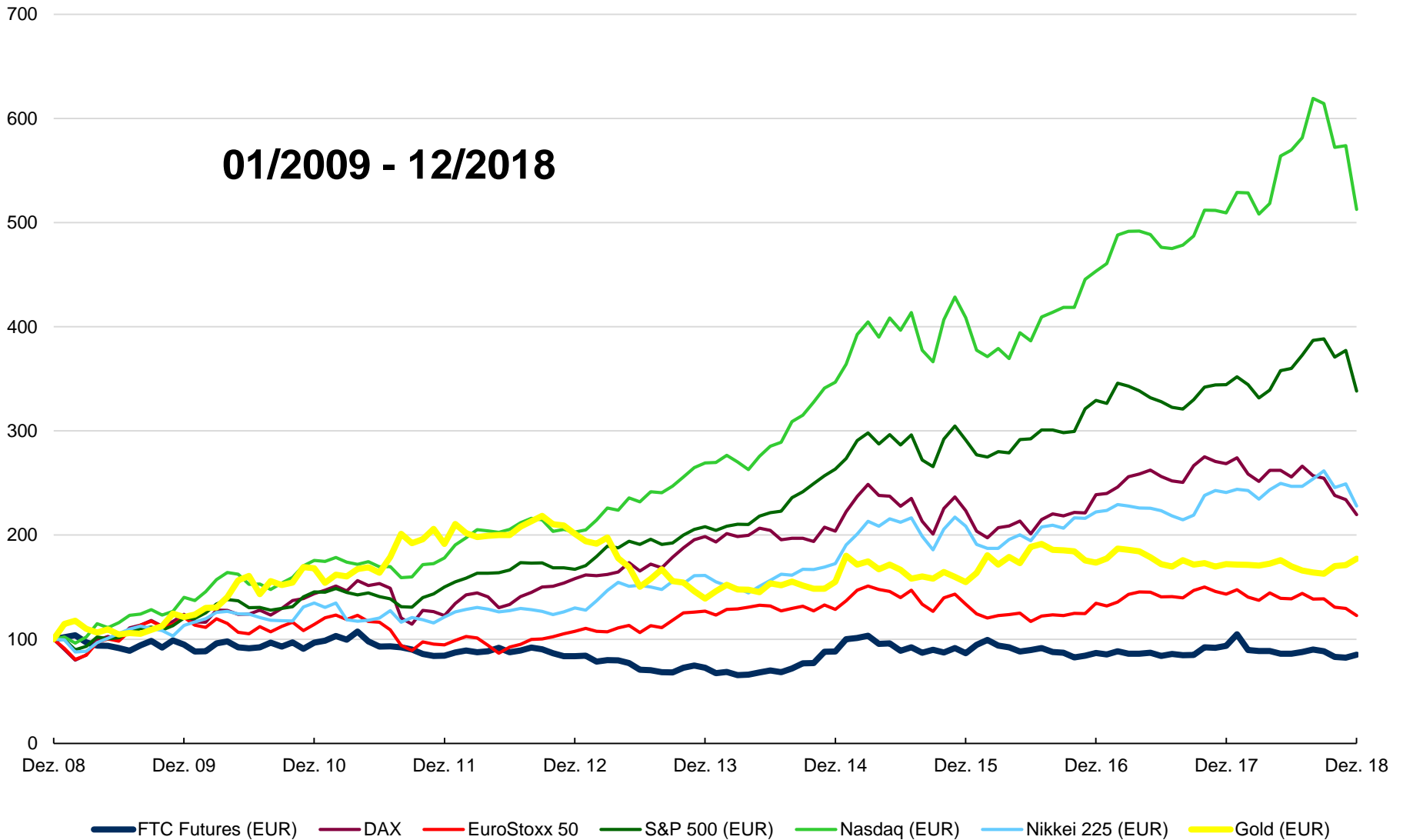
**AKTIEN** sind das beste Investment

**AKTIEN** sind alternativlos

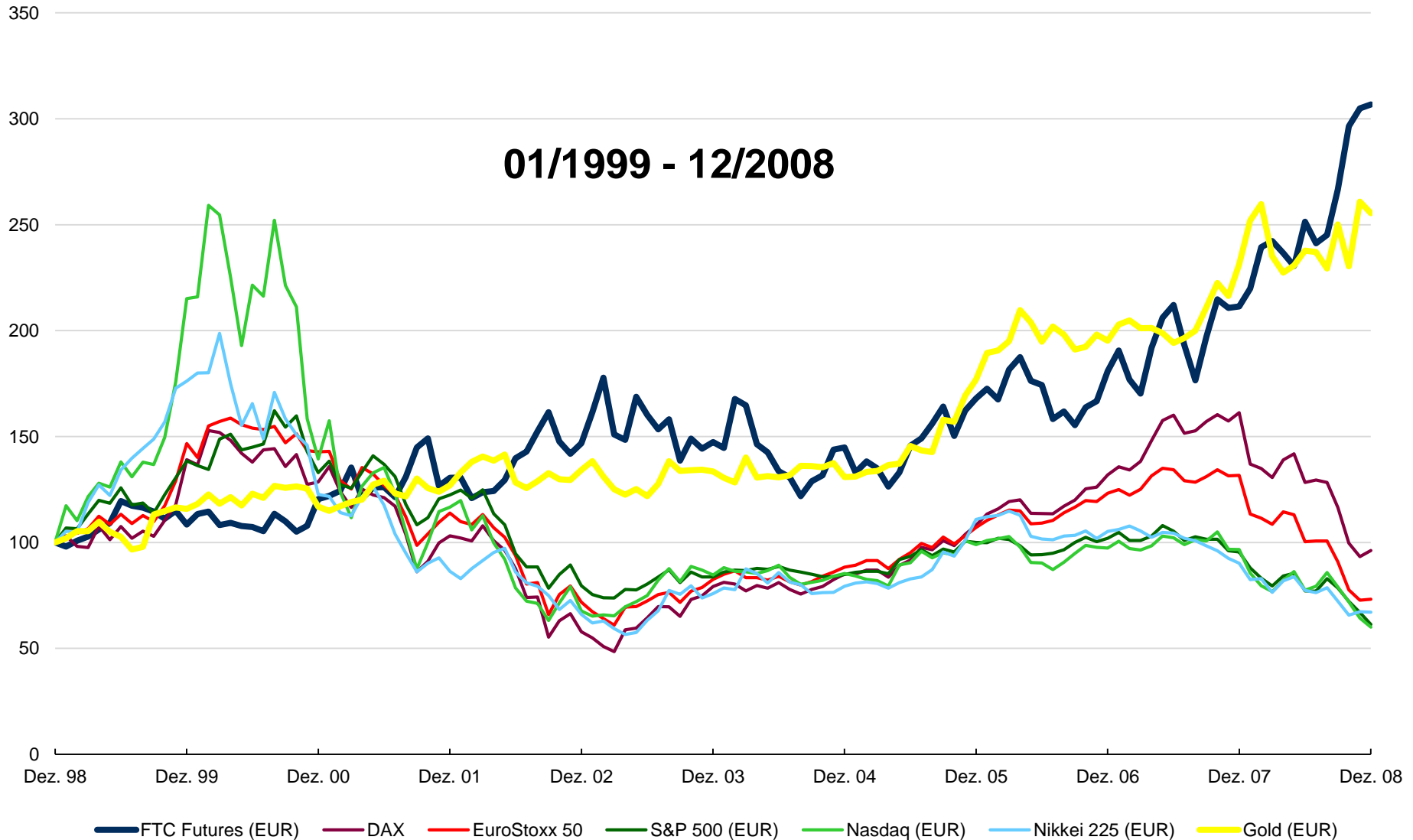
Langfristig gewinnt man **immer mit AKTIEN**

**...wirklich?**

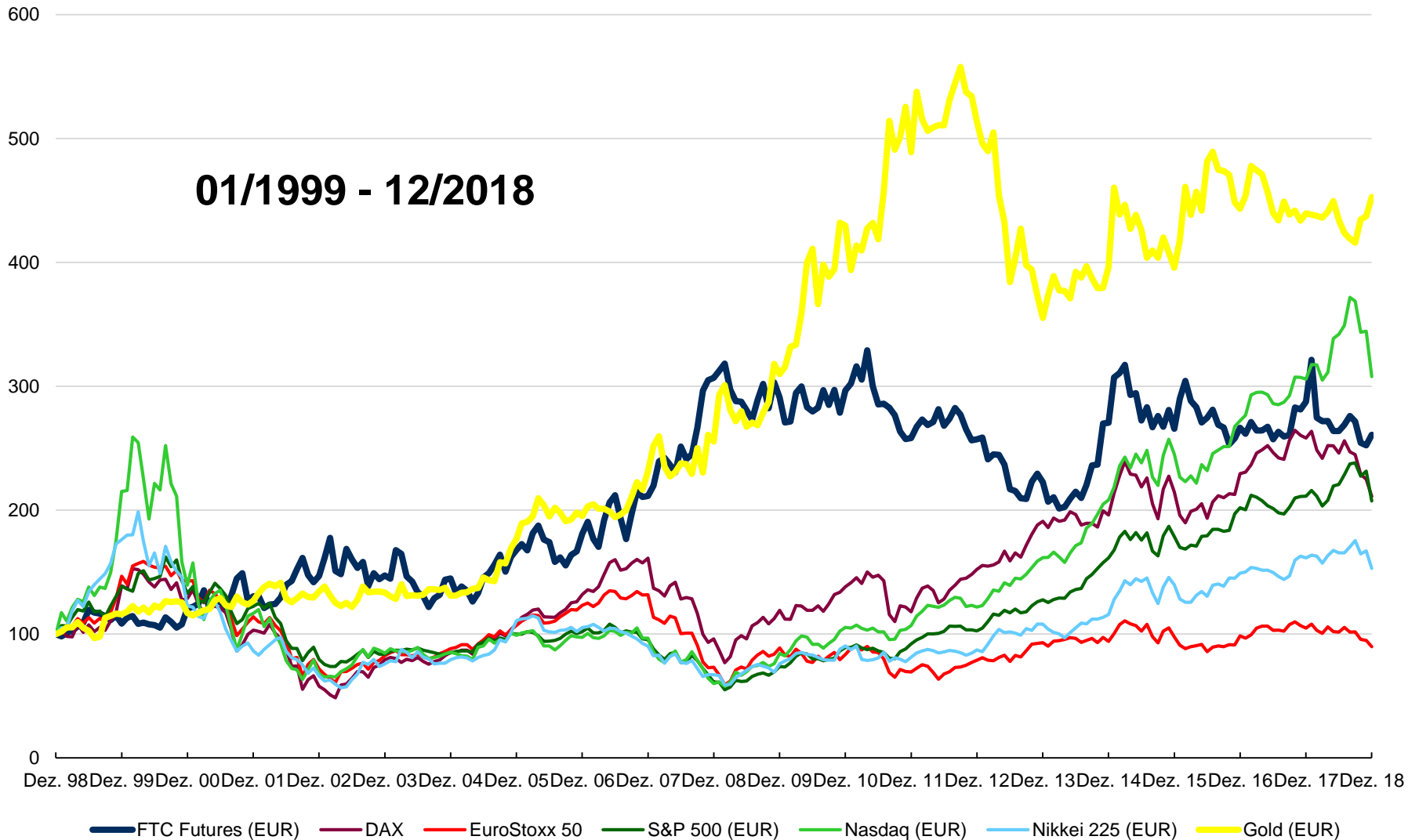
01/2009 - 12/2018



# Aktienmärkte langfristig: .....aber auch viel Schatten



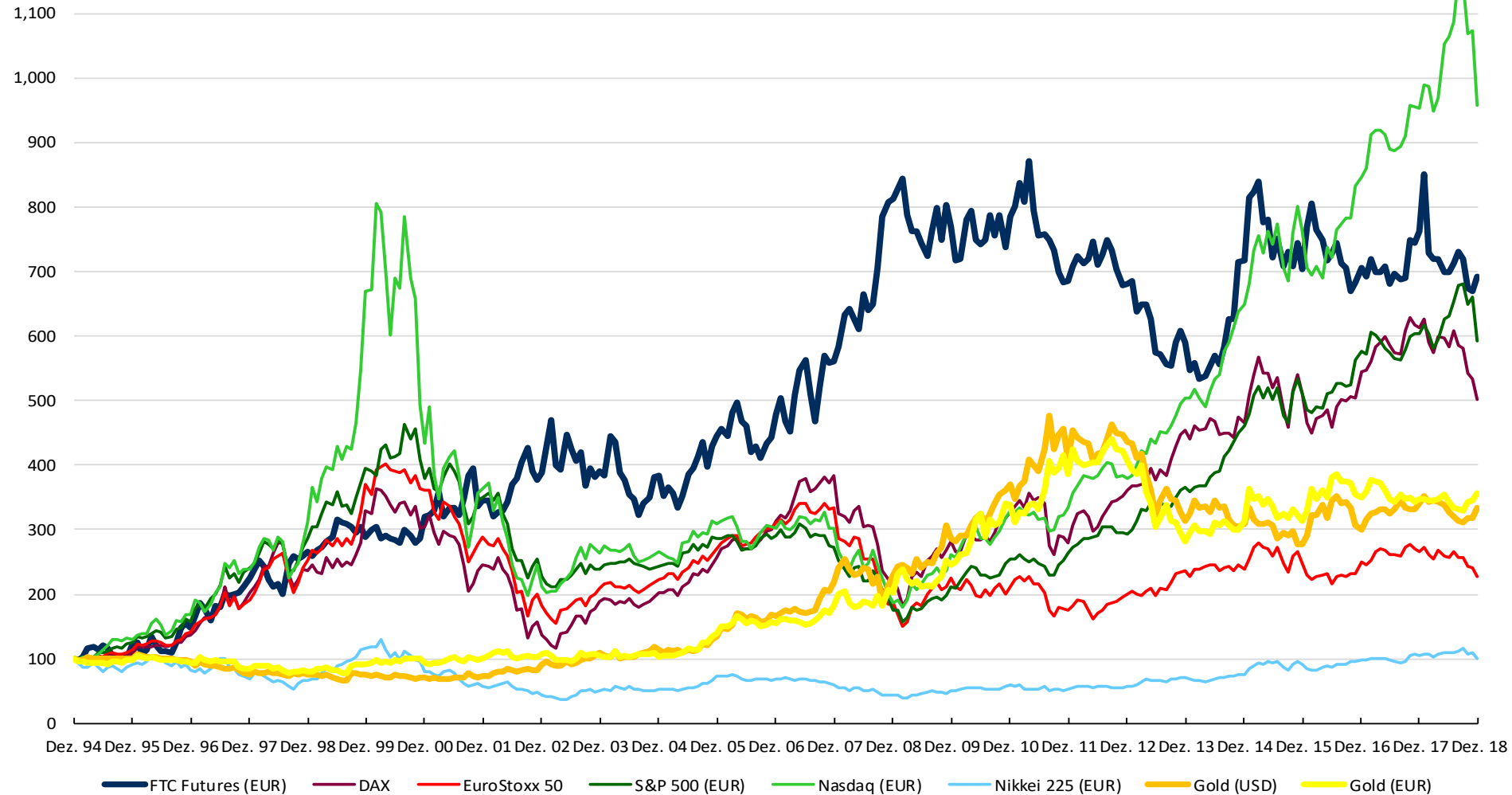
# Aktienmärkte langfristig: Viel Licht, aber auch Schatten



# Aktienmärkte langfristig: Viel Licht, aber auch Schatten



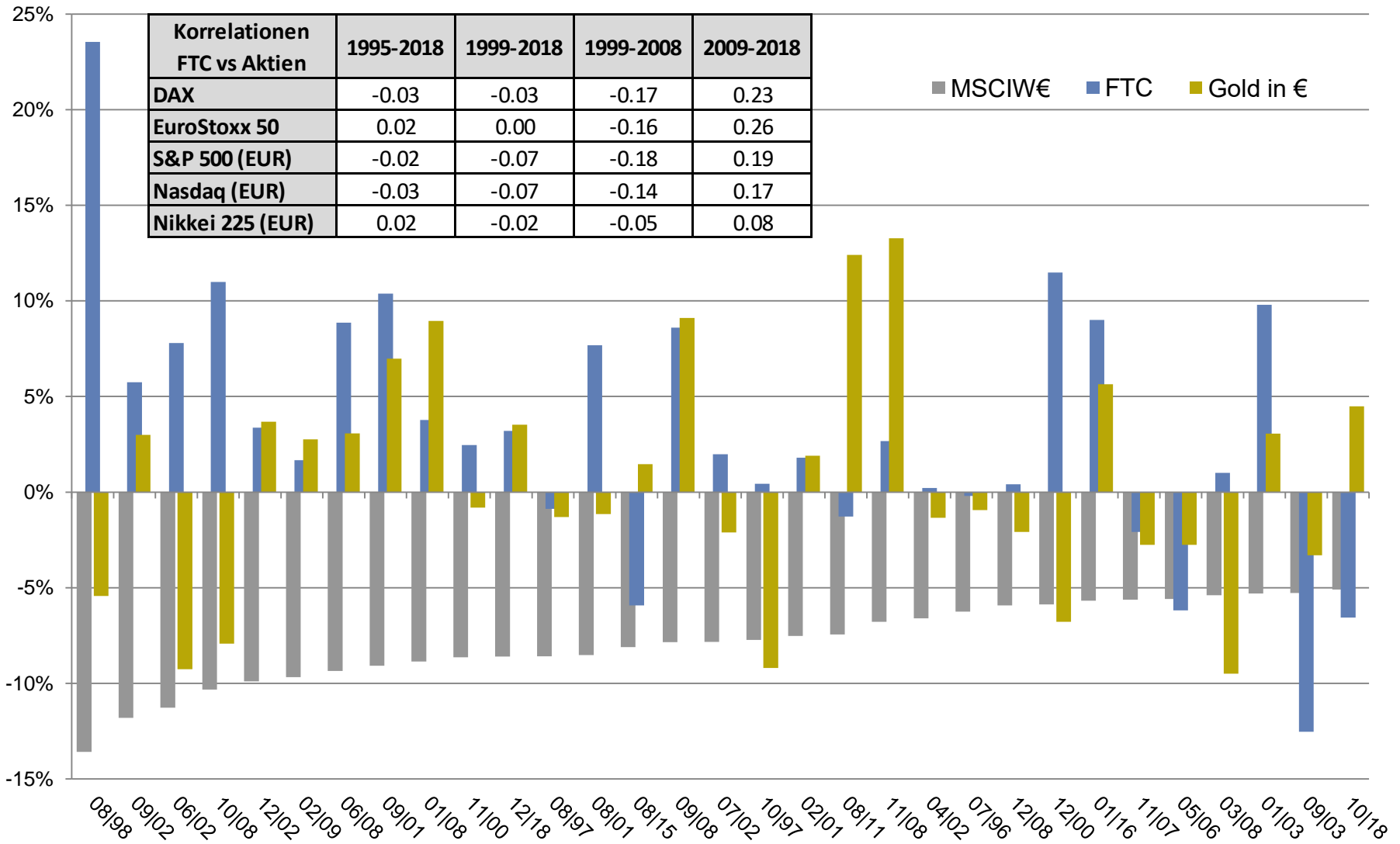
01/1995 - 12/2008



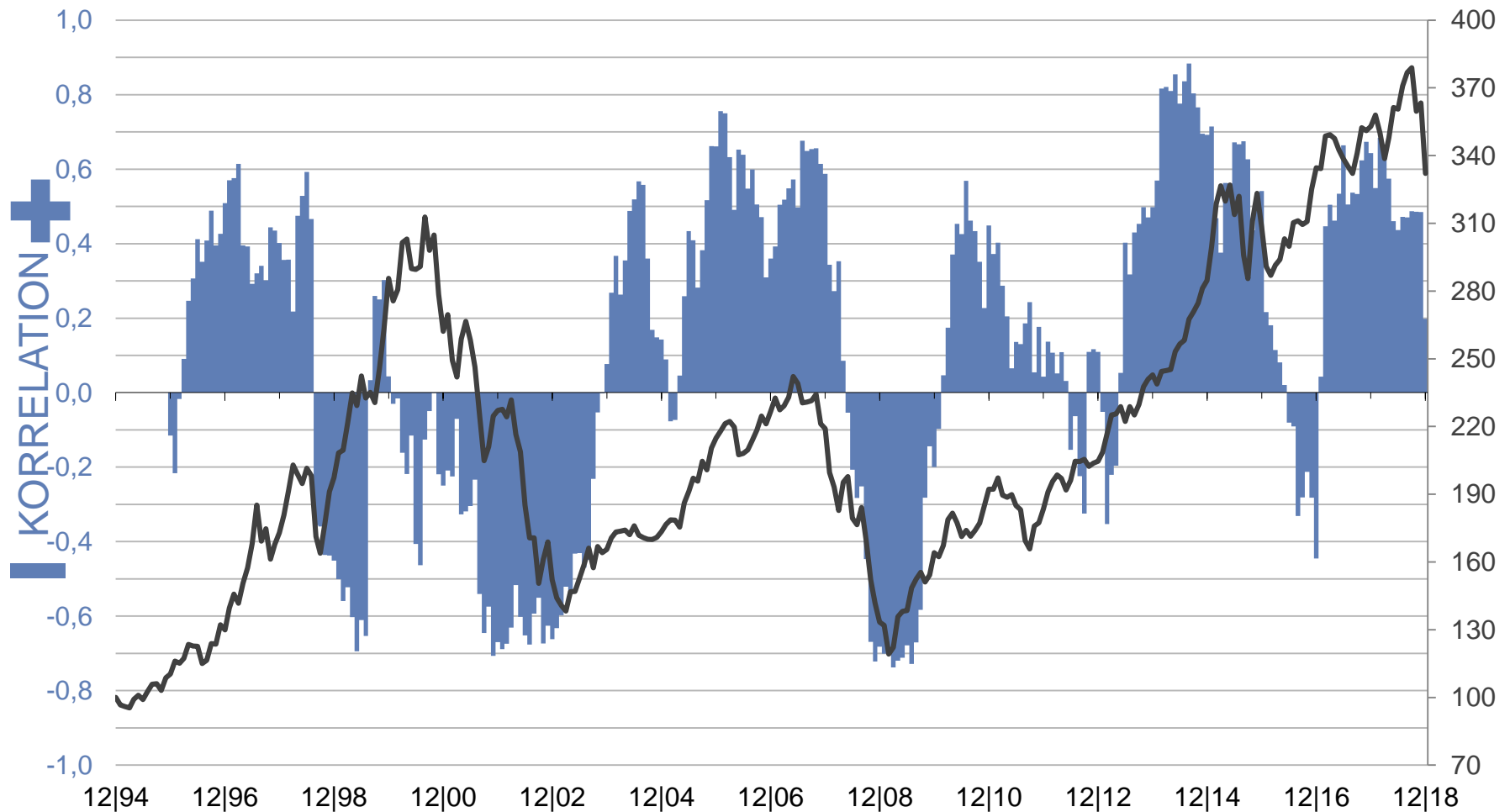
# Aktien Stressmonate vs FTC vs Gold



Korrelationen FTC vs Aktien	1995-2018	1999-2018	1999-2008	2009-2018
DAX	-0.03	-0.03	-0.17	0.23
EuroStoxx 50	0.02	0.00	-0.16	0.26
S&P 500 (EUR)	-0.02	-0.07	-0.18	0.19
Nasdaq (EUR)	-0.03	-0.07	-0.14	0.17
Nikkei 225 (EUR)	0.02	-0.02	-0.05	0.08



Quelle: FTC Datenbank, Bloomberg. FTC Futures Fund Classic, MSCI World Index in Euro; Monate mit negativer Aktienperformance von -5% und mehr; Reihung nach Höhe des Rückschlags; 01/1995 – 12/2018



**Schwarze Linie, rechte Werteachse:** Indexierte Performance des MSCI World Index Euro (Dez. 1994 = 100).

**Blaue Fläche, linke Werteachse:** Korrelation von Managed Futures (FTC Classic Strategie) zur Aktienmarktentwicklung (MSCI World Index Euro) in einem rollierenden 12-Monatsfenster. In den meisten Aktien-Aufwärtsphasen bestand eine deutlich positive und den meisten Abwärtsphasen eine klar negative Korrelation.

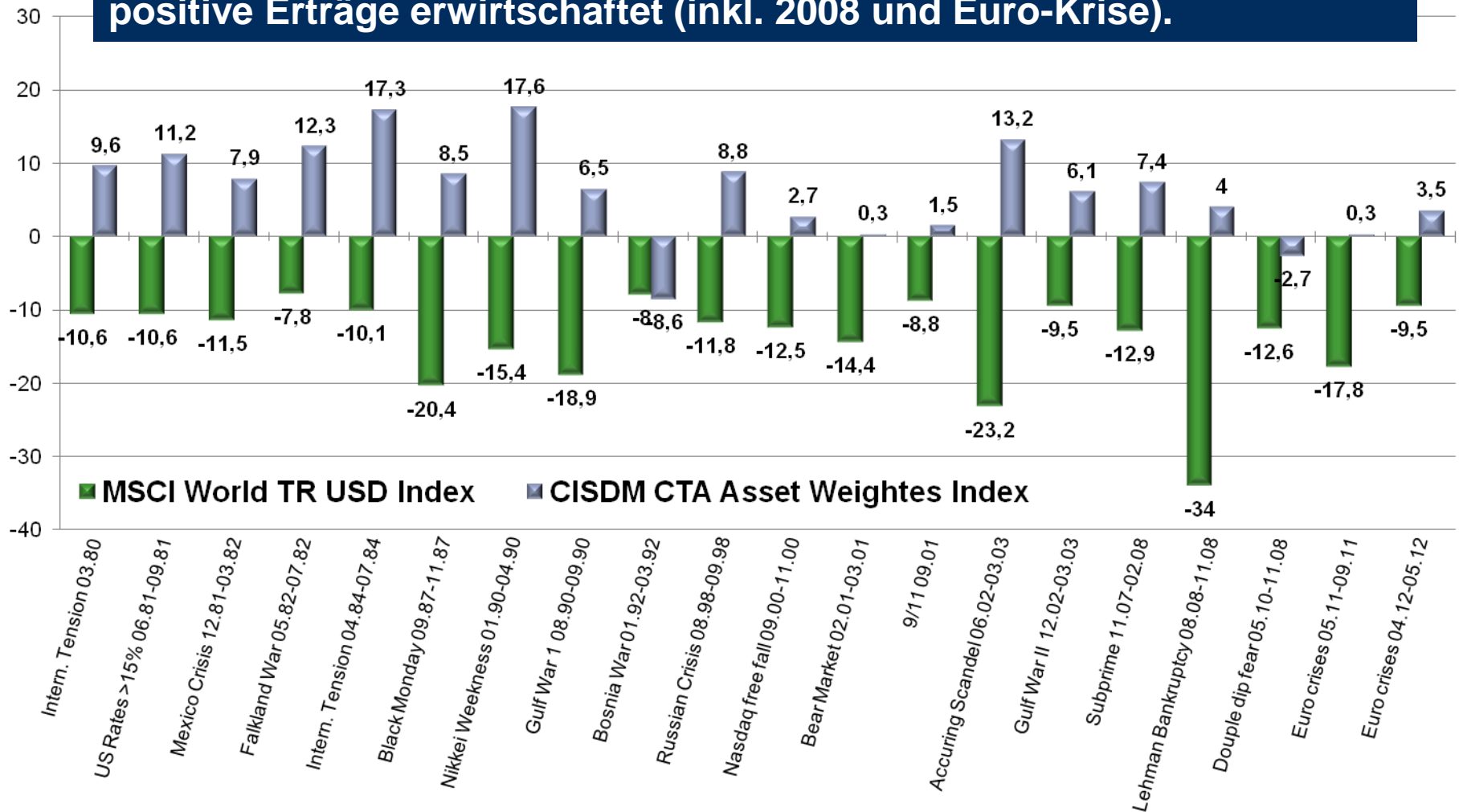
Quelle: FTC Datenbank



# Managed Futures in „Aktienchwächen“



In 18 von 20 „schwierigen Aktienperioden“ haben Managed Futures positive Erträge erwirtschaftet (inkl. 2008 und Euro-Krise).



Quelle: IR&M, Bloomberg \* MSCI Daily TR Gross World USD Index; \*\* CISDM CTA Asset Weighted Index formerly known as CISDM Trading Advisor Qualified Universe Index to October 2010, DJ CS Managed Futures Hedge Fund Index thereafter. Due to availability, the 3.5% return for the April to May 2012 period is from the HFRI Macro: Systematic Diversified Index.

# Managed Futures & Aktien: “A Match Made in Heaven”

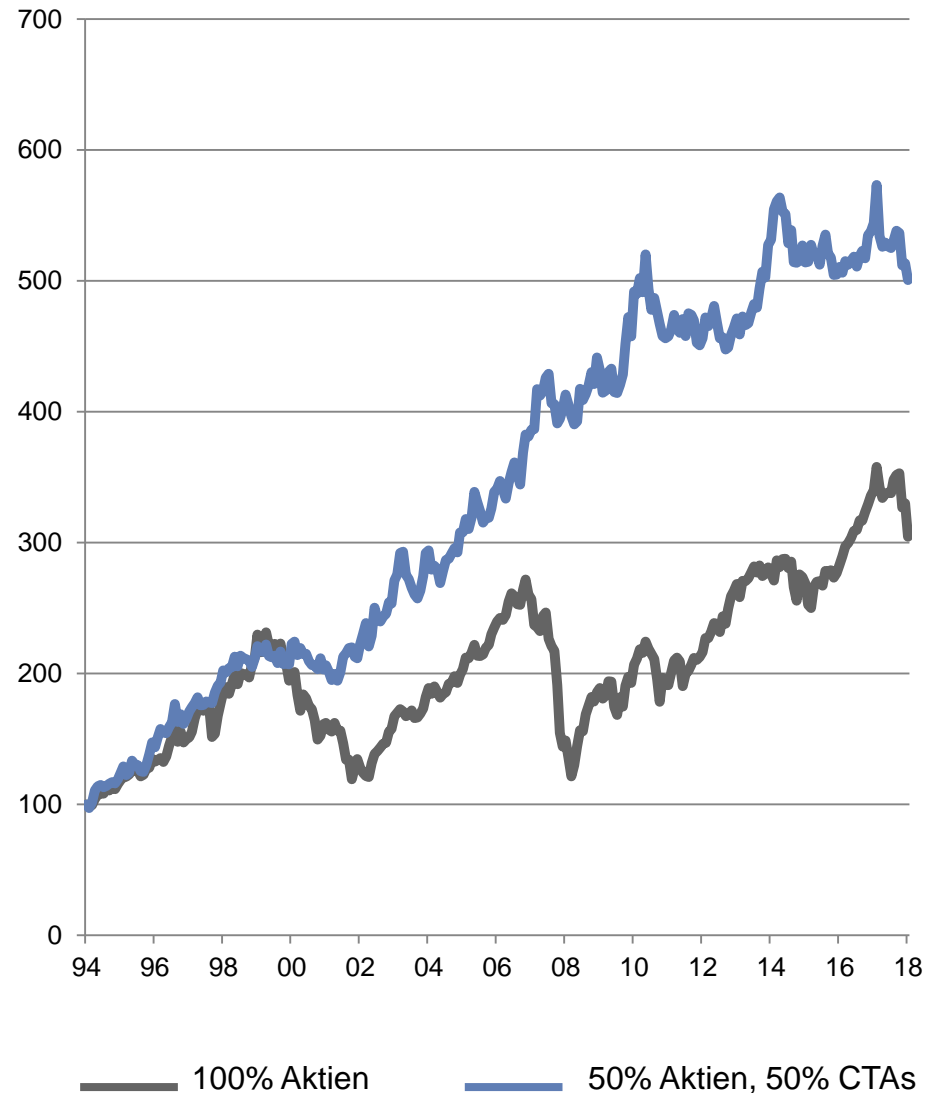


**Managed Futures** einem diversifiziertem internationalen **Aktienportfolio** beizumischen, **verbessert** signifikant **Risiko & Ertrag.**

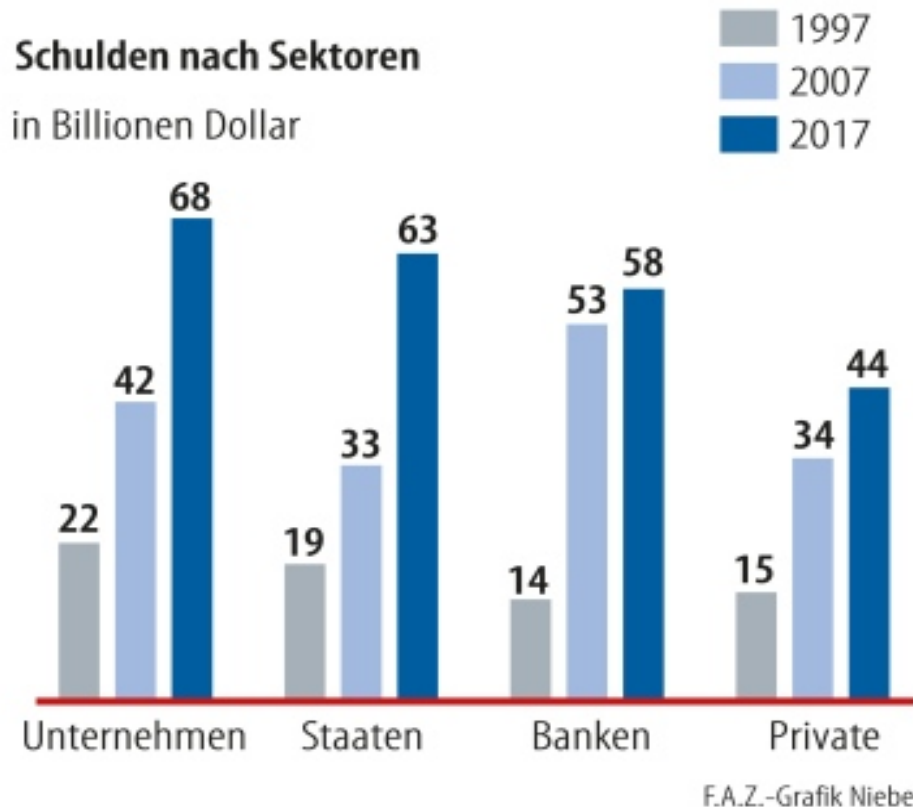
	Stocks	Mix
Gesamter Ertrag	230.0%	413.5%
Annualisierter Ertrag	5.1%	7.1%
Volatilität	14.6%	10.4%
mod Sharpe Ratio	0.35	0.68
max Wertverlust	-55.4%	-13.9%

Chart: MSCI World \$ (grau) und in einem 50:50 Mix mit dem Barclay CTA Index auf Aktien-Volatilität seit 1995.

Quelle: FTC Datenbank



## Zu hohe Verschuldung war der Auslöser der Finanzkrise 2008



2007: 162 Billion USD

2017: 233 Billion USD

**PLUS 44 %**

$$\frac{\text{Schulden}}{\text{GDP}} = 3,2$$

**BIZ Bank f. int. Zahlungsausgleich**  
Zentralbank der Zentralbanken

Ex CEO William White:  
**„ China macht mir Angst“**



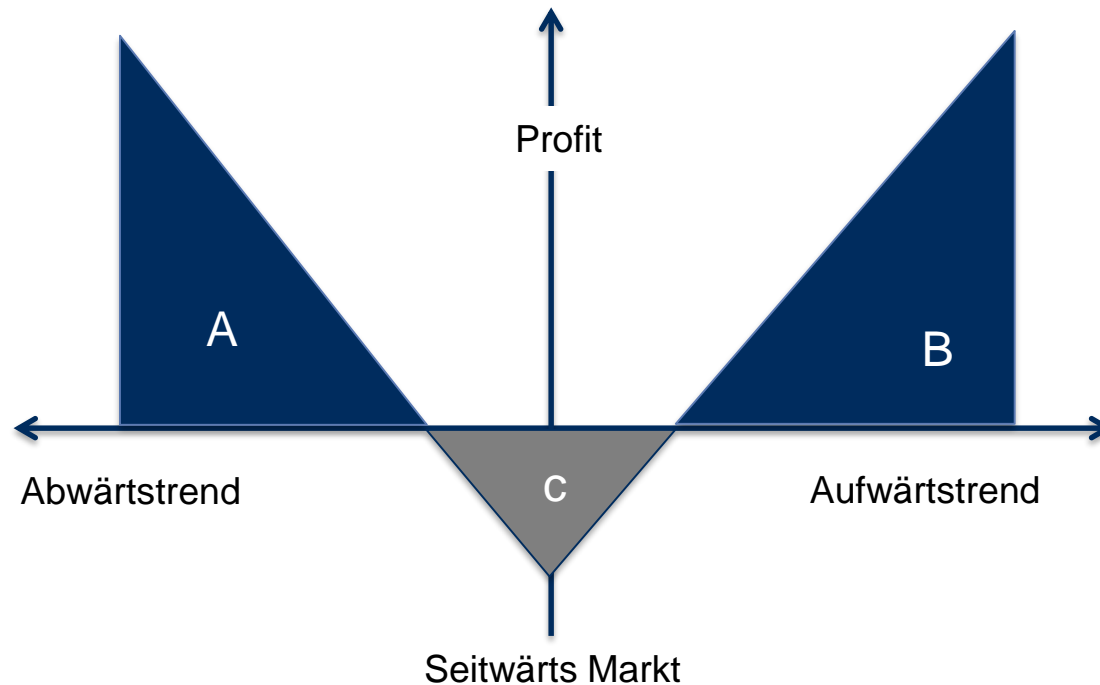
*„China ist die größte Blase, die die Weltwirtschaft je gesehen hat, und steigende US Zinsen wird sie zum Platzen bringen, ähnlich wie Japan in den 90er Jahren“*

*Dirk Müller, „Machdbeben: Die Welt vor der grössten Wirtschaftskrise aller Zeiten“*

- Gefälschte Wirtschaftsdaten
- Überhitzter Immobilienmarkt
- Riesiges Schattenbanken System
- Sinnlose Infrastrukturprojekte – Geisterstädte im Norden
- Firmen Rekordverschuldung 160% der Wirtschaftsleistung
- Seit 2014 sinkende Währungsreserven & Handelsbilanz

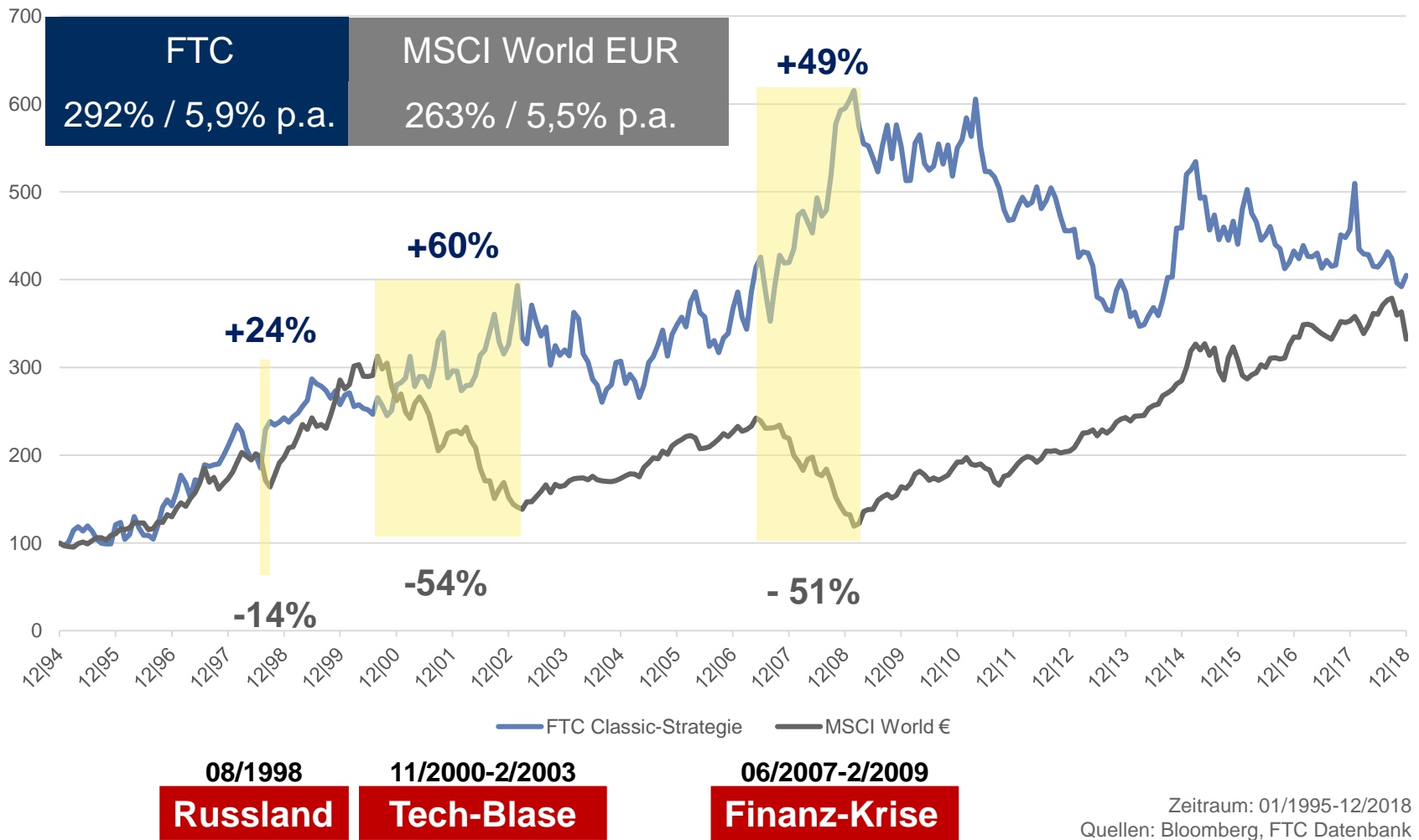
- ❑ US Subprime 2007 bei 1,2 Billion USD (Beginn Finanzkrise)  
    US **Studentenkredite 2017** bei **1,4 Billion USD**  
    und es wird bereits wieder verbrieft...
- ❑ US Auto Kredite von **800 Mrd USD in 2007** auf **1,2 Billion USD 2017**
- ❑ Steigende US Zinsen
- ❑ Kapitalabflüsse aus den Emerging Markets
- ❑ Handelskonflikt USA vs CHINA vs EU
- ❑ In neuer Krise kein Spielraum mehr für Notenbanken (BIZ)
- ❑ Italien Bankenkrise wegen fauler Kredite (too big to bail)
- ❑ SAUDIARABIEN versus IRAN
- ❑ Ende der Erdöl-Ära birgt geopolitische Probleme

## Auszahlungsprofil Long/Short Trendfolge



Ähnlich einem „Long Strangle“ (**Long Call und Long Put**), aber **ohne zu zahlende Prämie** im Longrun, weil ein „**positiver Carry**“ existiert in der Strategie selber.

# FTC Futures Strategie vs. MSCI World EUR



**HINWEIS:** Das ist eine Marketingmitteilung. Angaben zur Wertentwicklung beziehen sich auf die Vergangenheit. Frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Die Wertentwicklung kann infolge von Kursschwankungen erheblich steigen oder fallen. Performanceangaben berücksichtigen alle Gebühren aber keinen Ausgabeaufschlag. Der Fonds weist erhöhte Volatilität auf. Prospekt und KID sind in deutscher Sprache unter [www.ftc.at](http://www.ftc.at) kostenlos erhältlich. **Gem. §48(7)Z9 AIFMG wird ausdrücklich auf die mit der Veranlagung verbundenen Risiken hingewiesen.**  
Datenquelle: FTC Capital. Angaben beziehen sich, wenn nicht anders angegeben, auf die Stammklasse EUR B (Fondsstart 1.5.1998) und die Classic Strategie vor Fondsstart (1.1.1995-30.4.1998); die Performance vor Fondsstart beruht auf einem Vorläuferprodukt mit ähnlicher Strategie.

## FTC Classic inst.

Jan, 2014 through Dec, 2018

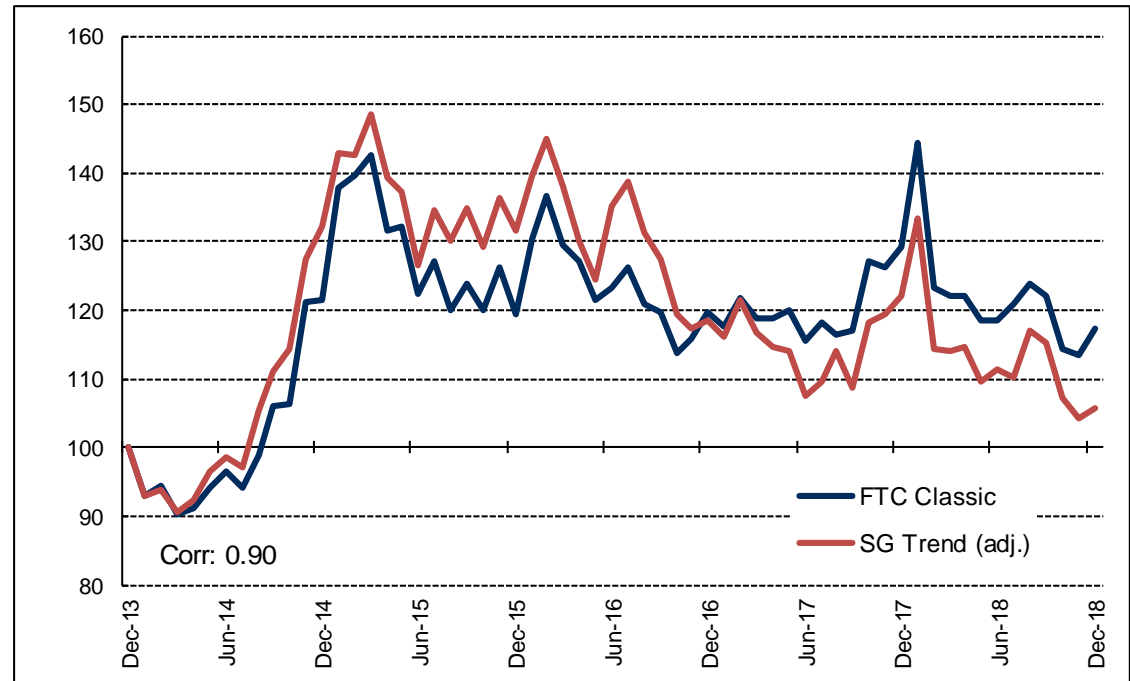
### Annual Returns

Year	Return	
2018	-9.26%	(12 months)
2017	7.91%	
2016	0.30%	
2015	-1.83%	
2014	21.54%	(12 months)

### SG Trend Index



10 größte Trendfolger  
Managed Futures global



### Performance Analysis

	since Jan-14	5 years	3 years
Total Return since Investment	17.18%	17.18%	-1.78%
Annualized ROR	3.28%	3.28%	-0.62%
Average Monthly Return	0.39%	0.39%	0.06%
Annualized STD	17.83%	17.83%	16.30%
# Positive mos (Avg. %)	33 (3.82%)	33 (3.82%)	17 (3.60%)
# Negative mos (Avg. %)	26 (-3.93%)	26 (-3.93%)	18 (-3.28%)
Skew ness	0.2457	0.2457	-0.1987

### Risk Statistics

	Sharpe Ratio	Sterling Ratio	MAR Ratio
since inception*	0.18	0.19	0.15
5 years	0.18	0.19	0.15
3 years	-0.04	-0.03	-0.03

\*) since Jan, 2014



2 Emotionen bestimmen unser gesamtes menschliches Verhalten:

## ANGST



## GIER



Bei **Gewinnen** steigt unsere **Risikoaversion**

Bei **Verlusten** steigt unsere **Risikoaffinität**

**Wir** gehen **absurde Risiken** einzugehen, um **Verluste** zu vermeiden.

**Menschen sind VERLUSTAVERS**

Es **wird** langsam **Zeit**, sich von der **Herde** zu **entkoppeln**.....



**Szenario 2009 – 2018 wiederholt sich**  
Nur Long Only Aktien & Bonds  
**Keine Managed Futures Trendfolger**

**Szenario 1999 – 2008 & steigende Zinsen**  
Long Only Aktien & Bonds reduzieren  
Aktien Produkte mit Risikomanagement aufbauen  
**Managed Futures spürbar aufbauen**

**Wer unsicher ist, muss Managed Futures beimischen.**  
Auch trotz der jüngeren Performance.

**Oder besser noch:**  
**Genau deswegen!**

Dies ist eine Marketingmitteilung. Die Inhalte dieser Unterlage dienen ausschließlich zur Information und stellen - sowohl nach österreichischem als auch nach ausländischem Kapitalmarktrecht - weder eine Aufforderung, ein Anbot oder eine Annahme zum Abschluss eines Vertrages oder sonstigen Rechtsgeschäftes, insbesondere zu einem Investment, dar oder sollen eine derartige Entscheidung beeinflussen. Jede konkrete Veranlagung sollte erst nach einem Beratungsgespräch erfolgen. Die Inhalte dürfen nicht als Vermögens-, Rechts- oder Steuerberatung ausgelegt werden.

**Angaben zur Wertentwicklung der genannten Fonds beziehen sich auf die Vergangenheit. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Die Wertentwicklung kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.** Performanceangaben zu den genannten FTC Fonds berücksichtigen alle Gebühren in den jeweiligen Fonds aber keinen Ausgabeaufschlag (AGA) oder Depotspesen; ein AGA (bis max. 4,5 %) würde die Performance entsprechend verringern. Beispiel: Bei einem AGA von 4 % muss eine Performance von 4 % erzielt werden, um den AGA auszugleichen.

FTC Capital GmbH ist ein Alternativer Investmentfonds Manager (EU-AIFM) gemäß EU-Richtlinie 2011/61/EU („AIFM-Richtlinie“). Die Informationen wurden von FTC Capital GmbH mit der größtmöglichen Sorgfalt unter Verwendung von als zuverlässig eingestuften Quellen erstellt. Trotzdem kann FTC Capital GmbH keinerlei Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität oder dauernde Verfügbarkeit der in dieser Unterlage zur Verfügung gestellten Informationen übernehmen. FTC Capital GmbH übernimmt keine Haftung für Verluste oder Schäden, einschließlich entgangenen Gewinns oder sonstiger direkter oder Folgeschäden, welche durch den Gebrauch oder das Vertrauen in die in dieser Unterlage zur Verfügung gestellten Information entstehen. Eine Veröffentlichung der enthaltenen Informationen ist untersagt. Angehende Investoren werden angehalten, angemessene Investmentberatung in Anspruch zu nehmen und sich über die geltenden Rechtsgrundlagen, Börsenaufsichtsgesetze und Steuern in ihrem Heimat- oder Aufenthaltsland zu informieren. In jedem Fall sollten die aktuellen, rechtlichen Fondsdokumente (Prospekt, Jahres-, Halbjahresbericht, KID etc.) sorgfältig studiert werden. Sämtliche fondsspezifischen Dokumente der genannten FTC-Fonds (insbesondere Verkaufsprospekte und Kundeninformationsdokumente) können in deutscher Sprache kostenlos bei FTC Capital GmbH, Seidlgasse 36/1/3, A-1030 Wien, [www.ftc.at](http://www.ftc.at) bezogen werden. Datenquelle soweit nicht anders angegeben: FTC Capital GmbH.

**FTC Gideon I** entspricht der EU-Richtlinie 2009/65/EU ("UCITS-Richtlinie"). Die angeführten vergleichenden Performancecharts beziehen sich auf den FTC Futures Fund Classic Institutional. **FTC Futures Fund Classic und FTC Futures Fund Classic Institutional** sind alternative Investmentfonds (AIF) gemäß EU-Richtlinie 2011/61/EU ("AIFM-Richtlinie"). **Gem. § 48 (7) Z. 9 AIFMG wird auf das besondere mit dieser Veranlagung verbundene Risiko hingewiesen.**

**FTC Gideon I und FTC Futures Fund Classic können zu wesentlichen Teilen sowohl in derivative Instrumente iSd § 73 InvFG 2011 als auch in Sichteinlagen oder kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten iSd § 72 InvFG 2011 investieren. Beide Fonds weisen aufgrund der Zusammensetzung ihres Portfolios oder der verwendeten Portfoliomanagementtechniken eine erhöhte Volatilität auf.**

## Vertriebszulassungen:

**FTC Gideon I** ist in **Österreich** und **Deutschland** zum öffentlichen Vertrieb zugelassen.

**FTC Futures Fund Classic** darf in **Österreich** und **Luxemburg** sowohl an professionelle Kunden als auch an Privatkunden vertrieben werden. Seit 6.3.2015 ist auch der Vertrieb an professionelle Kunden in **Deutschland** zulässig.

**Hinweis für die USA:** Die auf diesen Seiten genannten Investmentprodukte und Informationen sind nicht für den Vertrieb in den USA bestimmt. Sie richten sich daher nicht an US-Personen gem. Rule 902, Regulation S, Securities Act 1933 (insbesondere Personen mit amerikanischer Staatsbürgerschaft oder Personen, die ihren ständigen Wohnsitz in den USA haben).

**Hinweis für Deutschland:** Der FTC Futures Fund Classic und die damit in Zusammenhang stehenden Informationen sind in Deutschland nicht für den Vertrieb an Privatkunden bestimmt. Diesbezüglich richteten sich diese Informationen daher nicht an deutsche Privatkunden.

**Hinweis für die Schweiz:** Die auf diesen Seiten genannten Investmentprodukte und diesbezügliche Informationen sind nicht für den öffentlichen Vertrieb in der Schweiz bestimmt. Diesbezüglich richtet sich die Unterlage daher nicht an Schweizer Staatsbürger.