



21.-24.Februar 2023



FTC Generation Fund

Vermögensplanung für Generationen

FTC Capital GmbH

Seidlgasse 36

1030 Vienna | Austria

www.ftc-capital.com

office@ftc.at

+43-1-585 61 69-0

Nicht zur Weitergabe – not for distribution



AIF Alternative Investment Fund (LIE)

www.meine-weiterbildung.at

In 2-3 Wochen Zertifikate verfügbar zum Download

www.fondsforum.at

Alle Präsentationen einzeln verfügbar zum Download als pdf

Inflationsrate fällt im Dezember auf 8,6 Prozent

Entwicklung der Verbraucherpreise in Deutschland ggü. Vorjahresmonat (in %)



* vorläufig

Quelle: Statistisches Bundesamt

2022..... Das schlechteste Jahr der letzten 100 Jahre

- 1922 – 2022:**
- 6 Jahre in denen Aktien und Bonds gleichzeitig fielen
 - Nie fielen beide mehr als – 10% gleichzeitig
 - 2022 war das absolut schlechteste Jahr

Aktienmärkte	% +/- YTD
MSCI World in Euro	-14,19%
MSCI World Euro hedged	-17,86%
S&P 500 in USD	-19,44%
Emerging Markets in USD	-22,37%

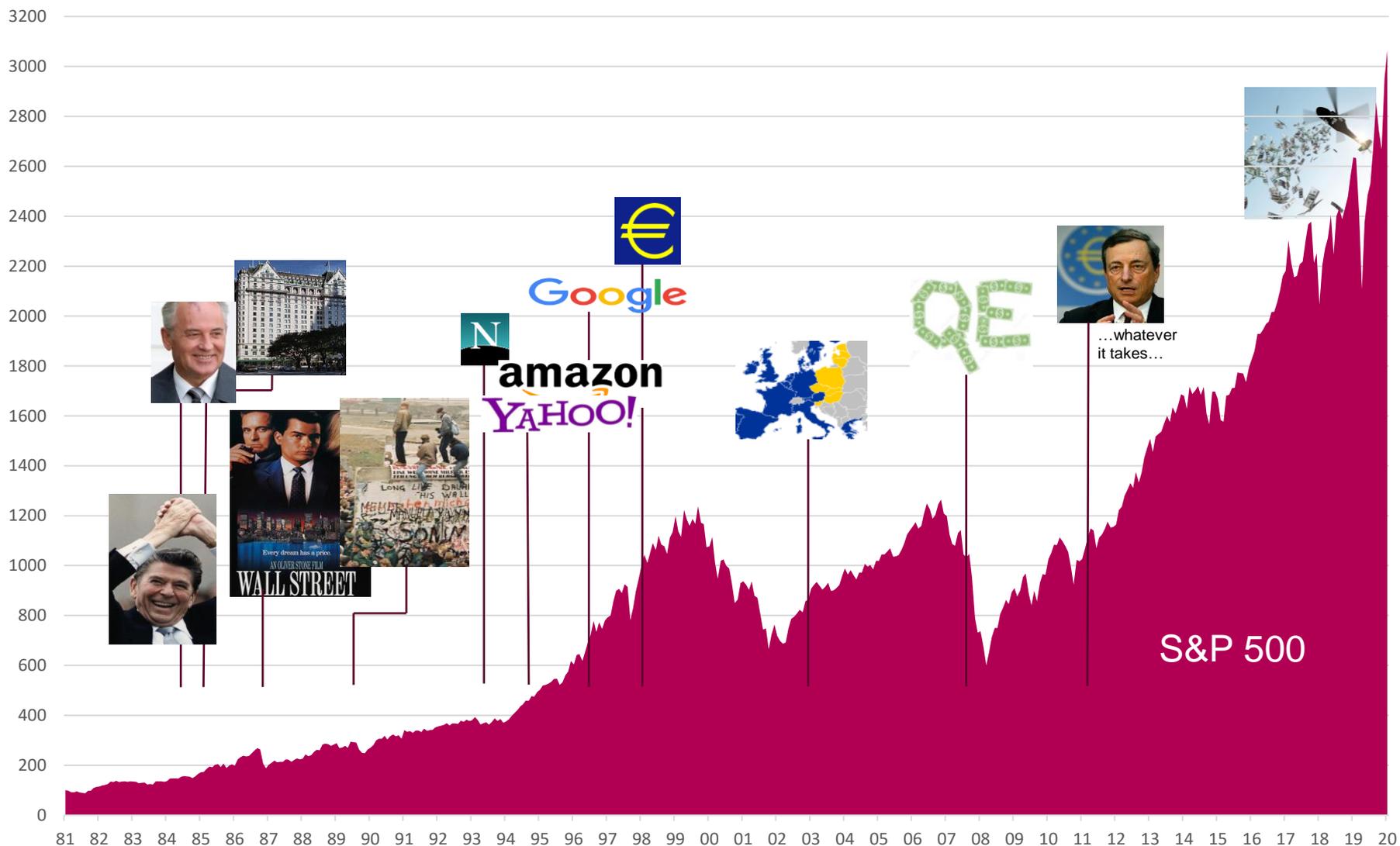
Rentenmärkte	% +/- YTD
Euro Staatsanleihen	-18,46%
Euro Unternehmensanleihen	-14,82%
US Staatsanleihen	-11,09%
EM Anleihen in USD	-17,71%

...TINA has left the Building

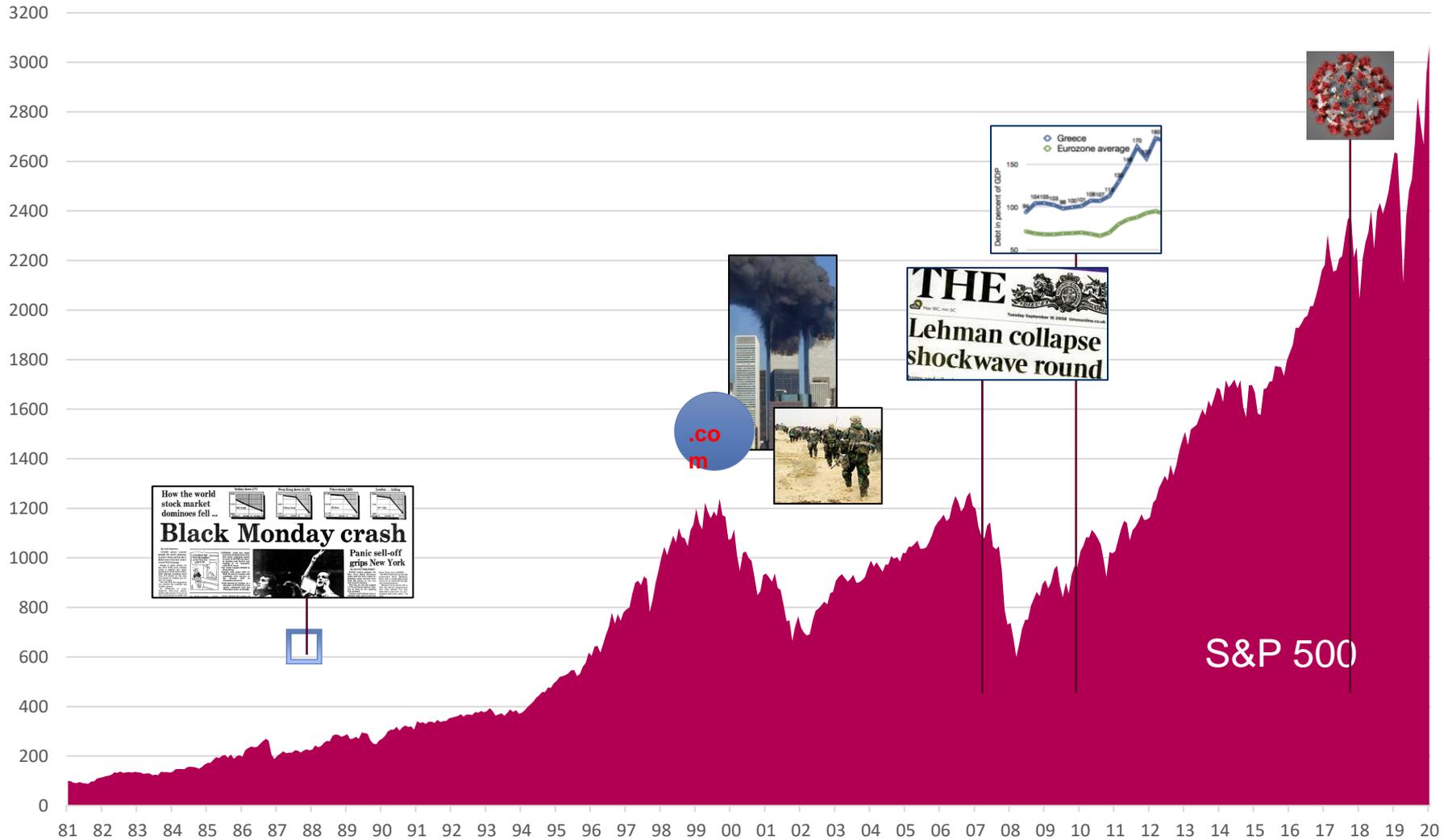
Währungen (vs Euro)	% +/- YTD
USD	5,45%
JPY	-6,68%
CHF	5,09%
GBP	-5,44%
Bitcoin	-65,00%

Alternatives	% +/- YTD
Rohstoffe in Euro	16,09%
Brent Öl in Euro	8,34%
Hedge Fund Index	-6,32%
Barclay CTA Index	7,26%
FTC Futures Fund Classic	15,20%

Von den 1980er Jahren bis 2021: Von der "Great Inflation" zum Helikoptergeld



Eine Party mit wenigen Hangovers



Die wichtigsten Faktoren der Jahrhundert-Rally

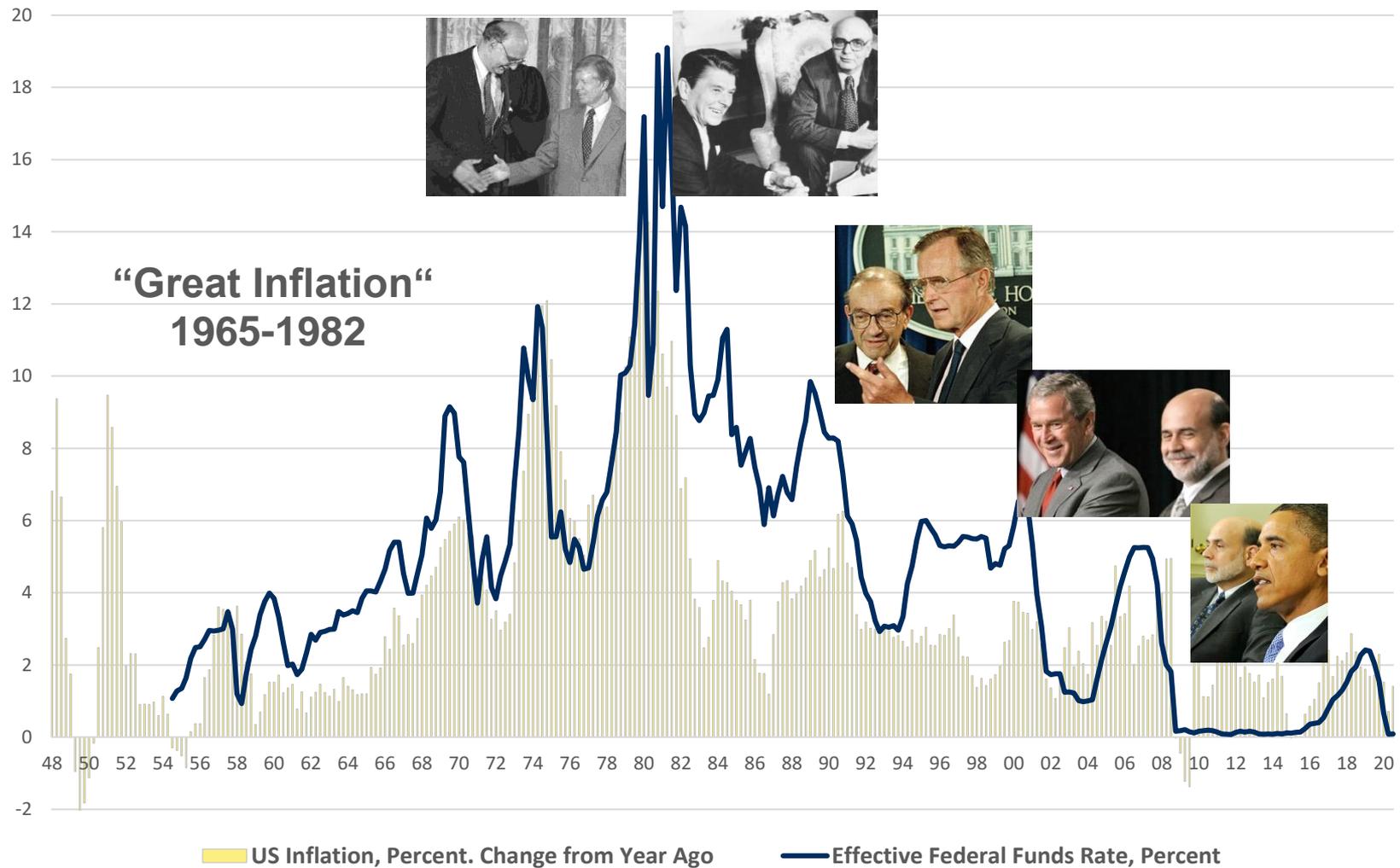
Konsum und Produktion: Privater Konsum steigt massiv (USA)

Globalisierung: Öffnung Chinas ab 1979

3. Industrielle Revolution: Mobile Kommunikation, PCs, Internet

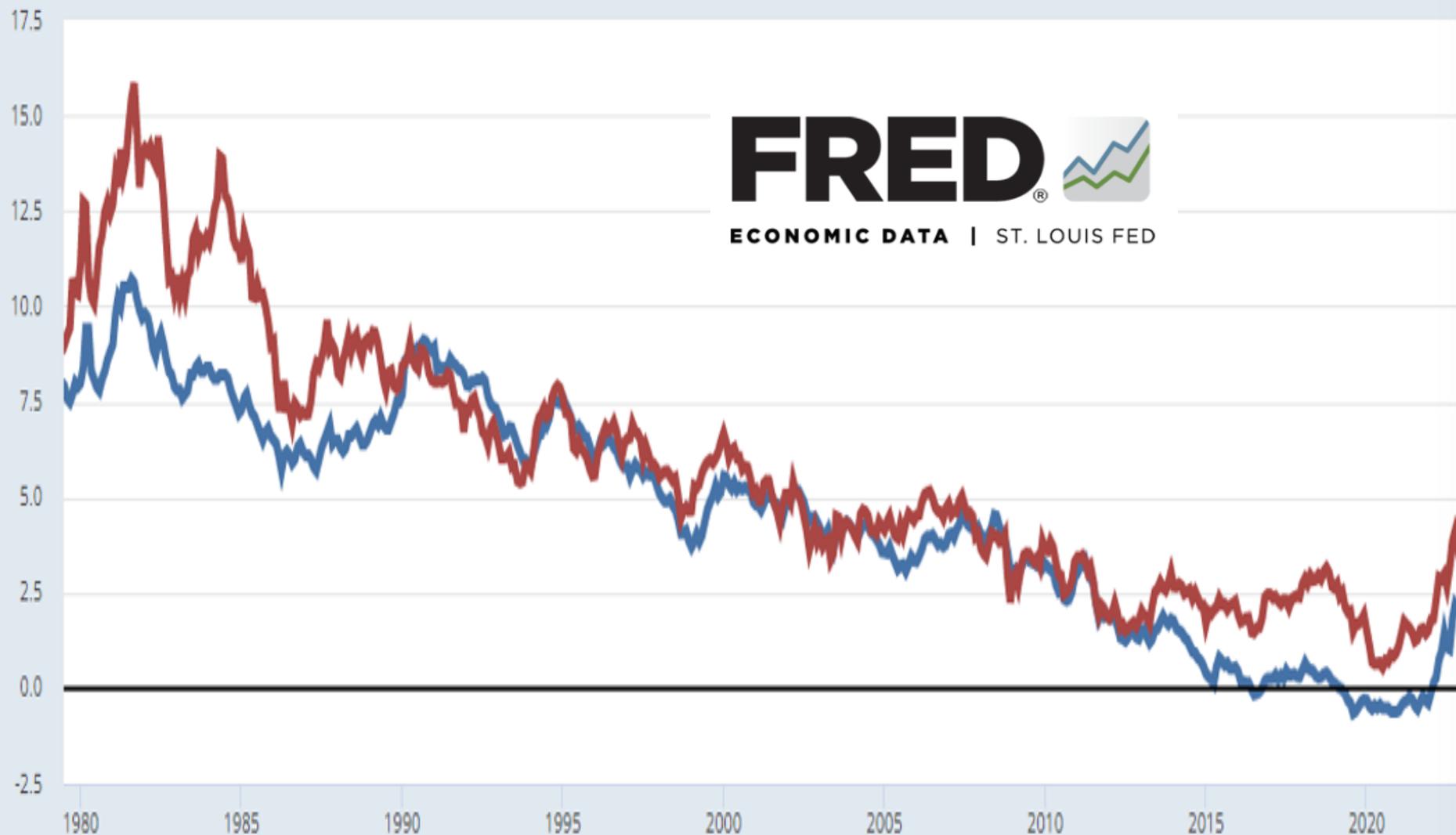
Zinsen & Inflation: Fallende Zinsen & Inflation

Ab 1982: Fallende Zinsen seit 40 Jahren



Staatsanleihen: Zinsloses Risiko.....bis 2022

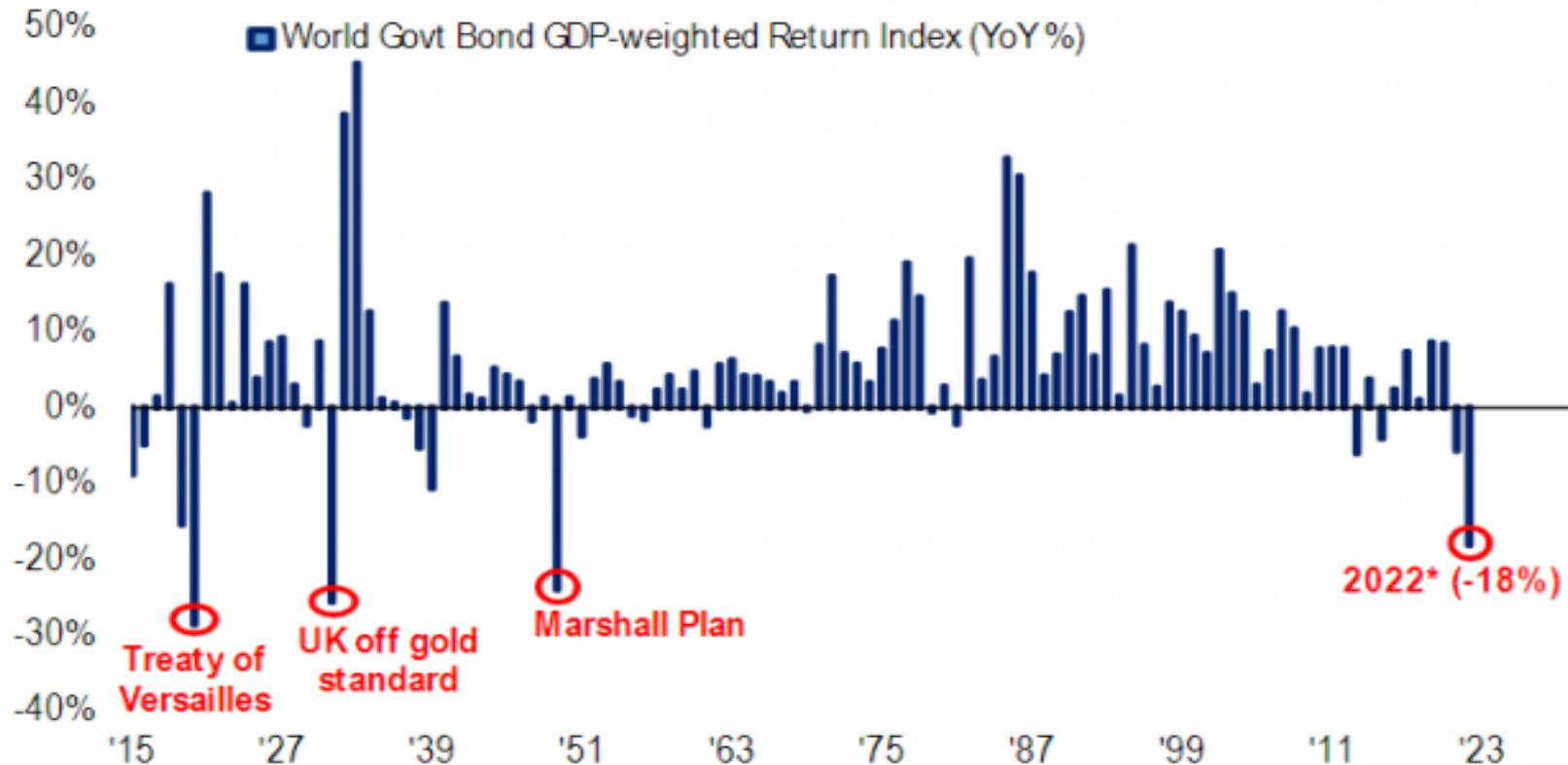
■ Interest Rates: Long-Term Government Bond Yields: 10-Year: Main (Including Benchmark) for Germany
■ Market Yield on U.S. Treasury Securities at 10-Year Constant Maturity, Quoted on an Investment Basis



Anleihen 2022: Problem für Portfolios

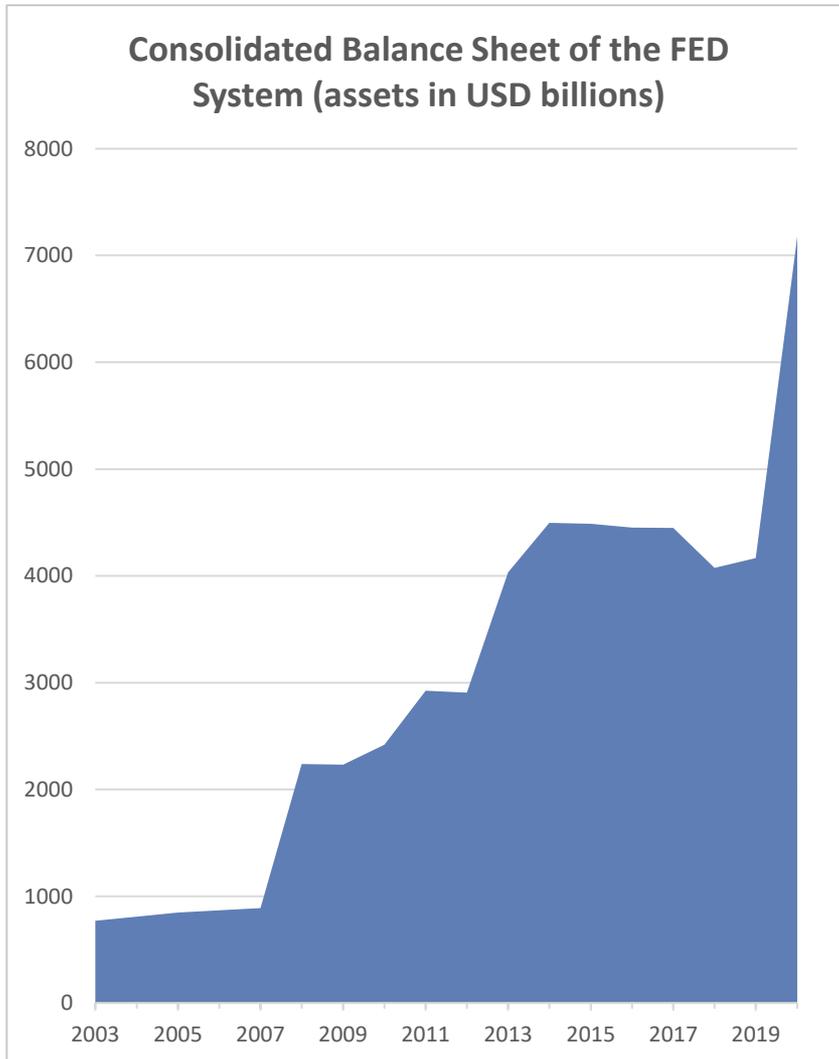
Great Bond Bear markets

World govt bond GDP-weighted return index y/y %



Source: BofA Global Investment Strategy, GFD, *2022 YTD annualized

Notenbanken: Schubumkehr seit 2022



Source: FED

Riesige Ausweitung der Bilanzsummen

Flutung der Welt mit Liquidität bis 2021

Notenbanken seit 2022 aber restriktiv

Entzug von Liquidität

Ende des Quantitative Easings (QE)

Zinserhöhungen

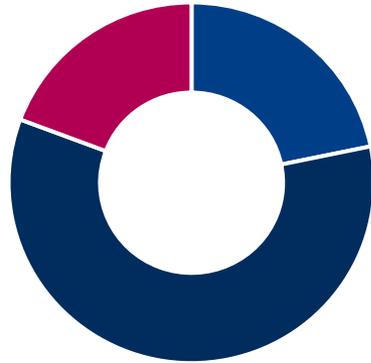
FED ist der Vorreiter

Notenbanken ziehen global mit

EZB zieht nach (ausser bei Liquidität)

Überalterung: Boomer im Ruhestand

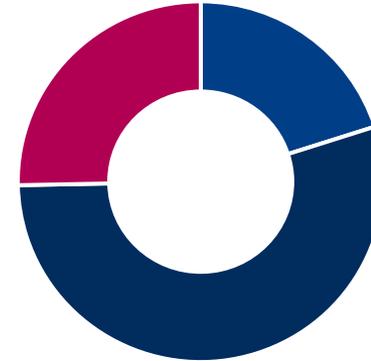
Population by Age **2020**
(More Developed Regions, Estimate)



■ 0-19 ■ 20-64 ■ 65+

Source: UNO

Population by Age **2040**
(More Developed Regions, Projection)



■ 0-19 ■ 20-64 ■ 65+

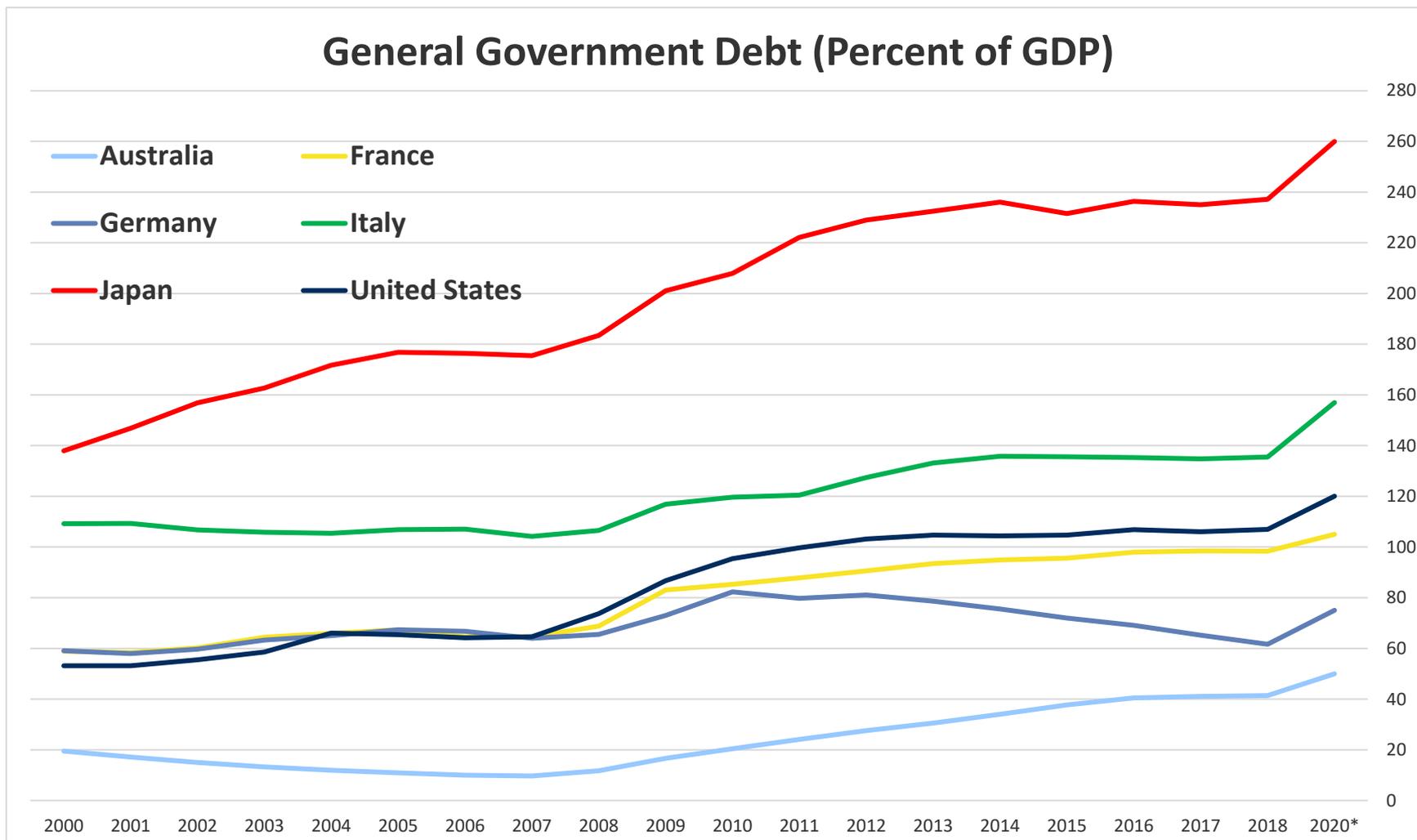
Weniger Produktivkräfte vs. mehr Pensionisten

Weltweit sinkende Geburtenraten

Massive makroökonomische Auswirkungen

Arbeitskräftemangel (USA Erwerbsquote von 66% auf 62% aktuell)

Ausfernde Staatsschulden



* Forecast, Sources: IMF, tradeeconomics.com

Neue makroökonomische Welt

Die Jahrhundertralley in Aktien ist vorbei

40 Jahre fallende Zinsen sind vorbei

Deflationäres Umfeld ist vorbei

Rückkehr der Inflation



Zentralbanken Kurswechsel (Zinserhöhungen & Tightening)

Alte Rezepte im Asset Management funktionieren nicht mehr

Asset Allocation 2.0 für Kapital- & Kaufkrafterhalt

Was hat die letzten 100 Jahre funktioniert, nicht nur die besten 40

Erhalt der Kaufkraft = elementares Ziel



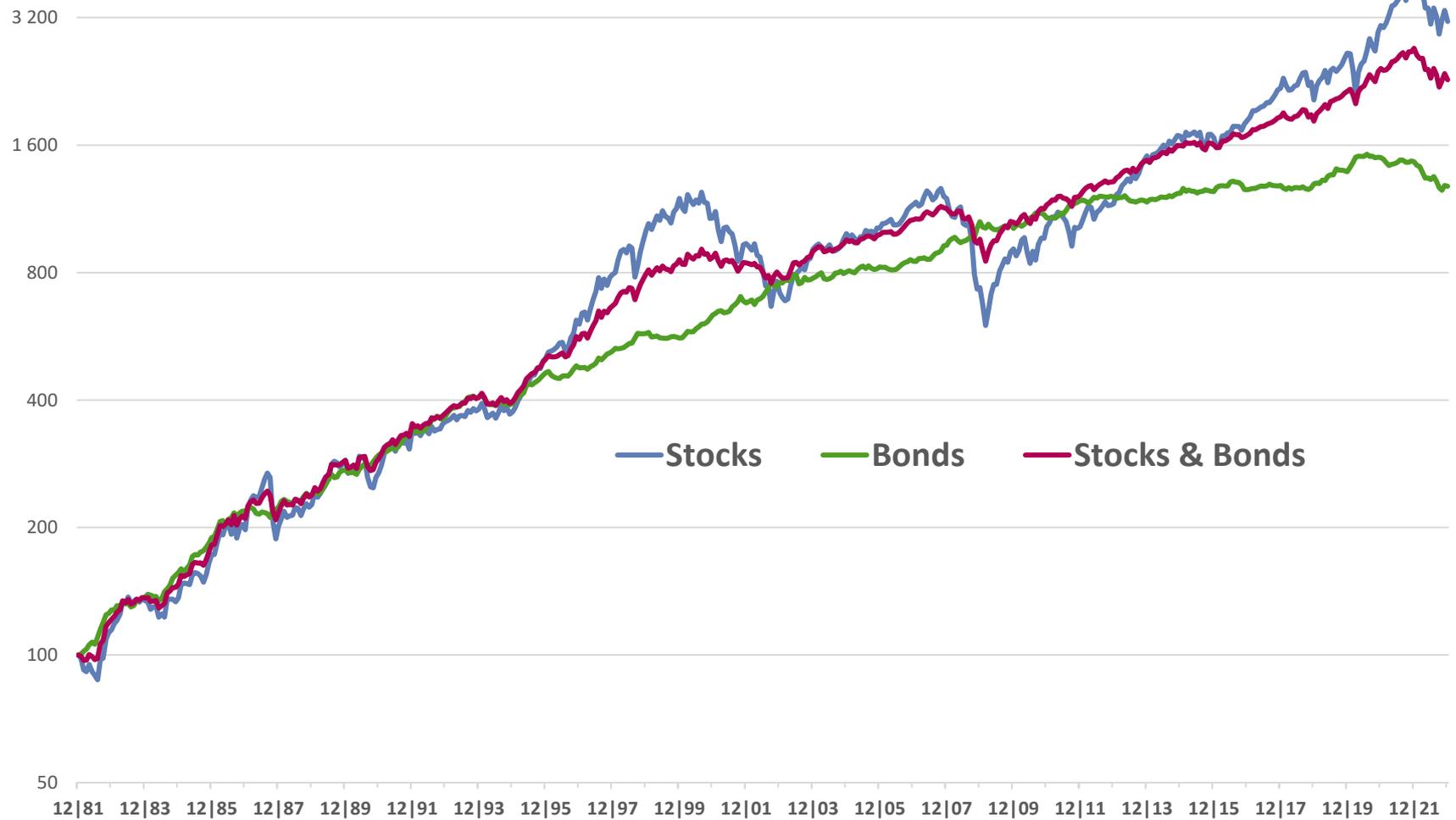
Asset Management neu denken

Traditionelle Portfolios kommen an Grenzen

Alternative Assets gewinnen an Bedeutung

Aktives Management ist wieder gefragt

40 Jahre gut genug: Aktien plus Anleihen



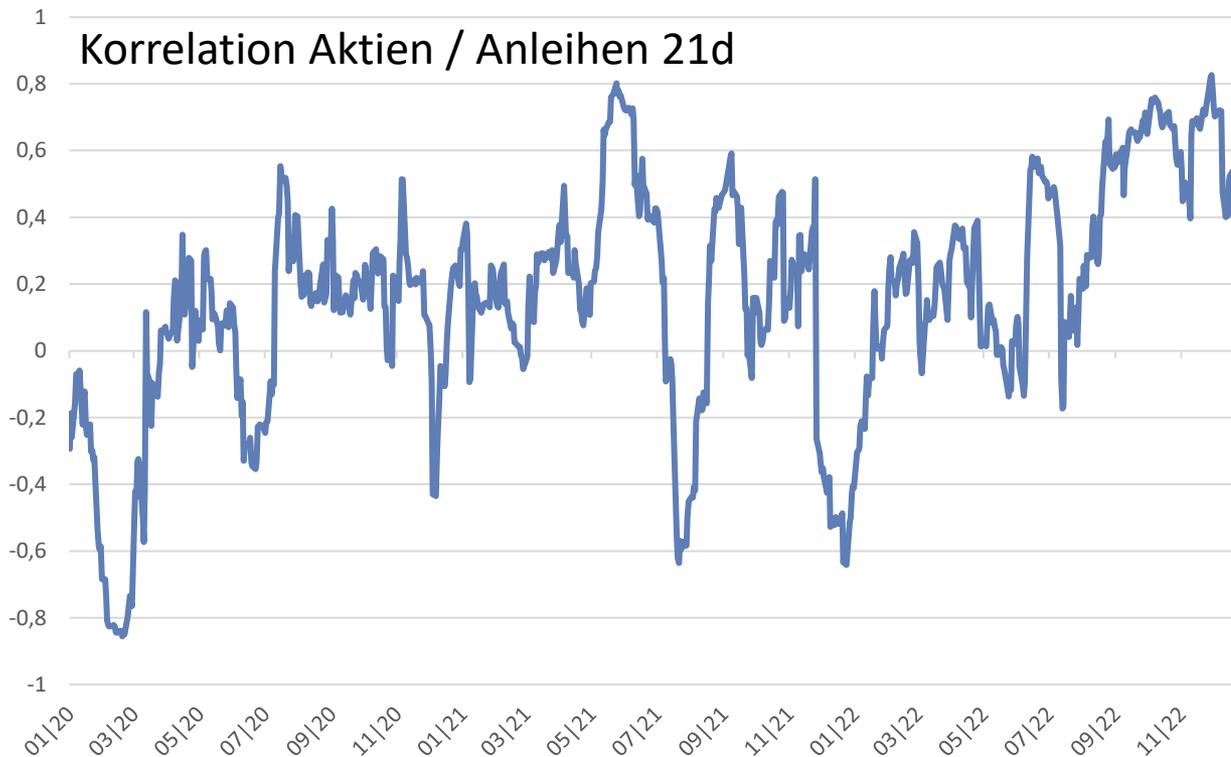
Aktien & Anleihen: Problem Korrelation

Risiko für Aktien und Risky Assets

Risiko steigender Zinsen – **Repricing Bonds abgeschlossen?**

Negative Korrelation Aktien & Anleihen seit 03/2020 weg

Klassische Portfolios verlieren ihre natürliche Absicherungseigenschaft



Dow Jones P/E Ratio 22,72

S&P 500 P/E Ratio 19,97

per 14. Februar 2023

<https://www.wsj.com/market-data/stocks/peyields>

USA 10 Year Yield 3,77 %

BRD 10 Year Yield 2,46%

per 15. Februar 2023

<https://www.wsj.com/market-data/quotes/bond/BX/TMUBMUSD10Y>

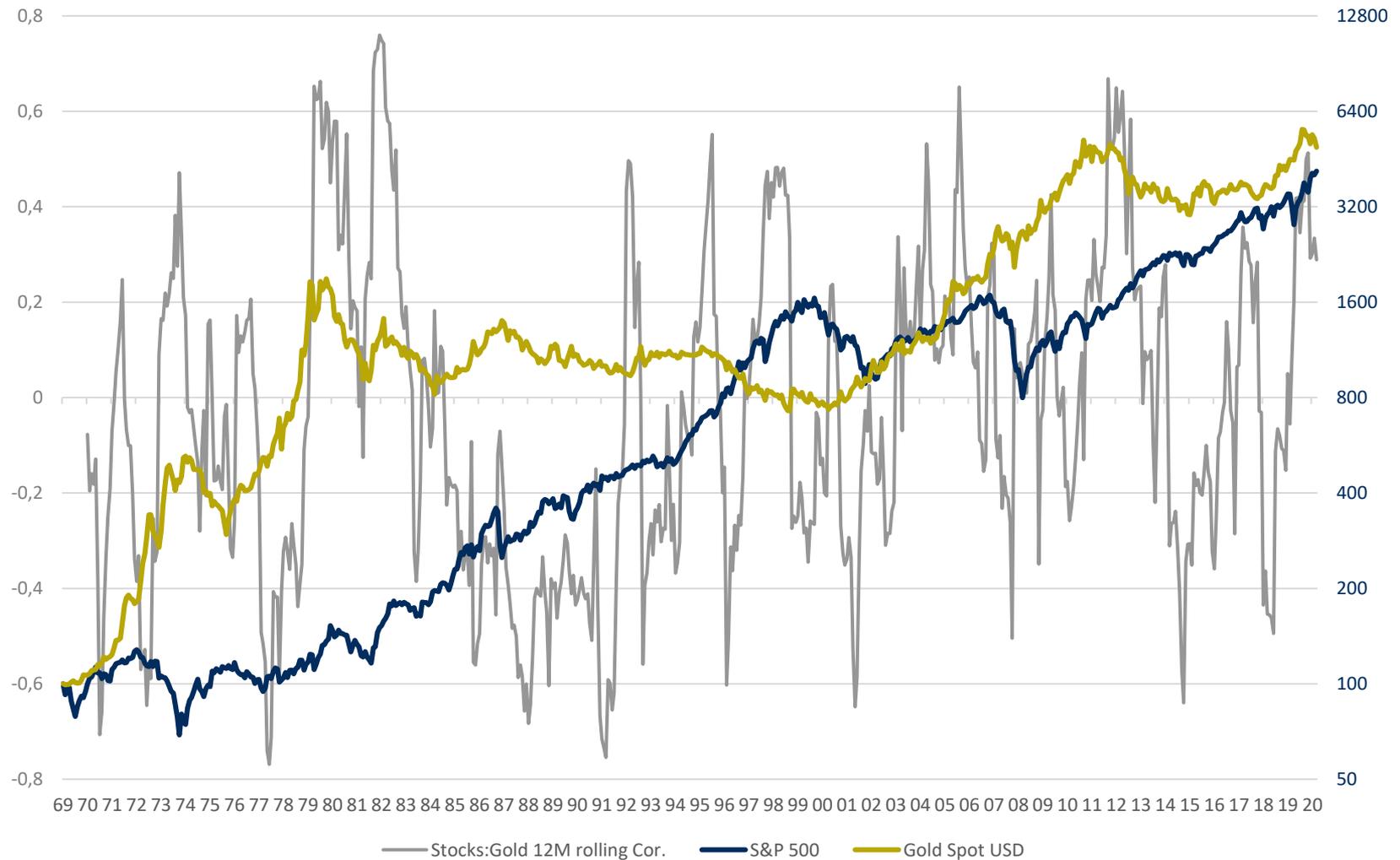
https://www.wsj.com/market-data/quotes/bond/BX/TMBMKDE-10Y?mod=quote_search



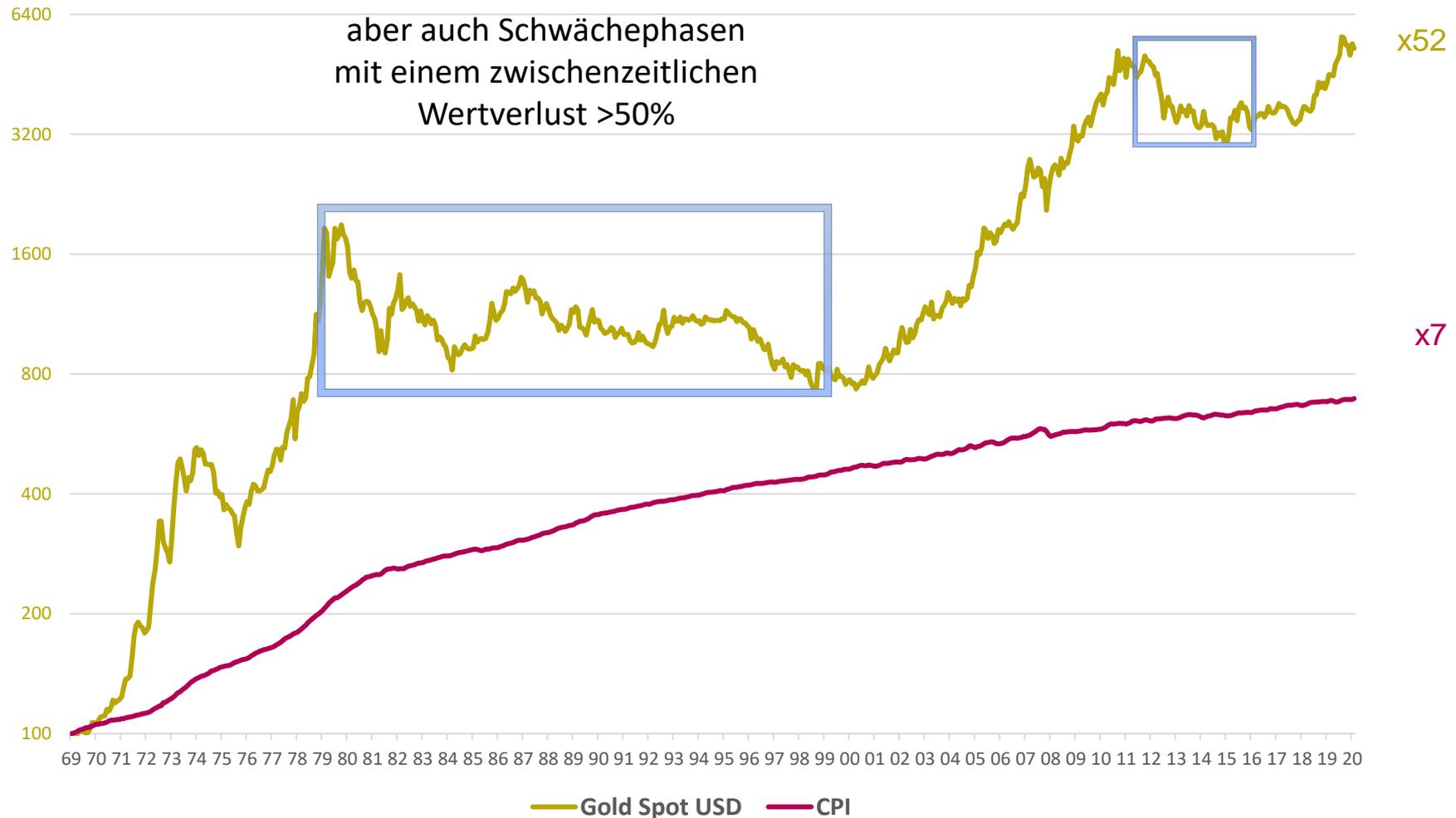
Erweiterung des Anlageuniversums

Gold als Baustein für ein krisenfestes Portfolio?

Gold und Aktien: Langfristige unkorreliert (0,0)



Teuerung langfristig um ein Vielfaches ausgeglichen





Erweiterung des Anlageuniversums

Systematische Trendfolger:

Diversifikator & Rohstoff-Exposure

Systematische Trendfolge

70 + hoch liquide Futures-Märkte

Profitiert von fallenden & steigenden
Märkten

Multi Asset Klassen

Makroumfeld gut

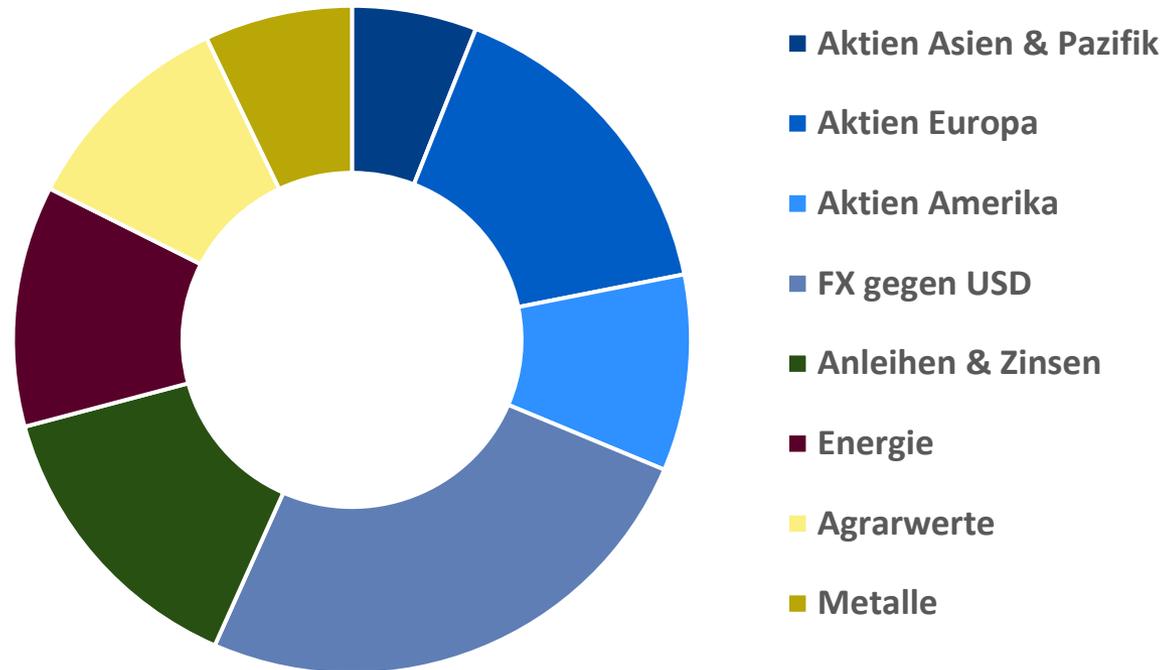
Globales Portfolio

Rohstoffe

Währungen

Zinsinstrumente

Aktienindizes

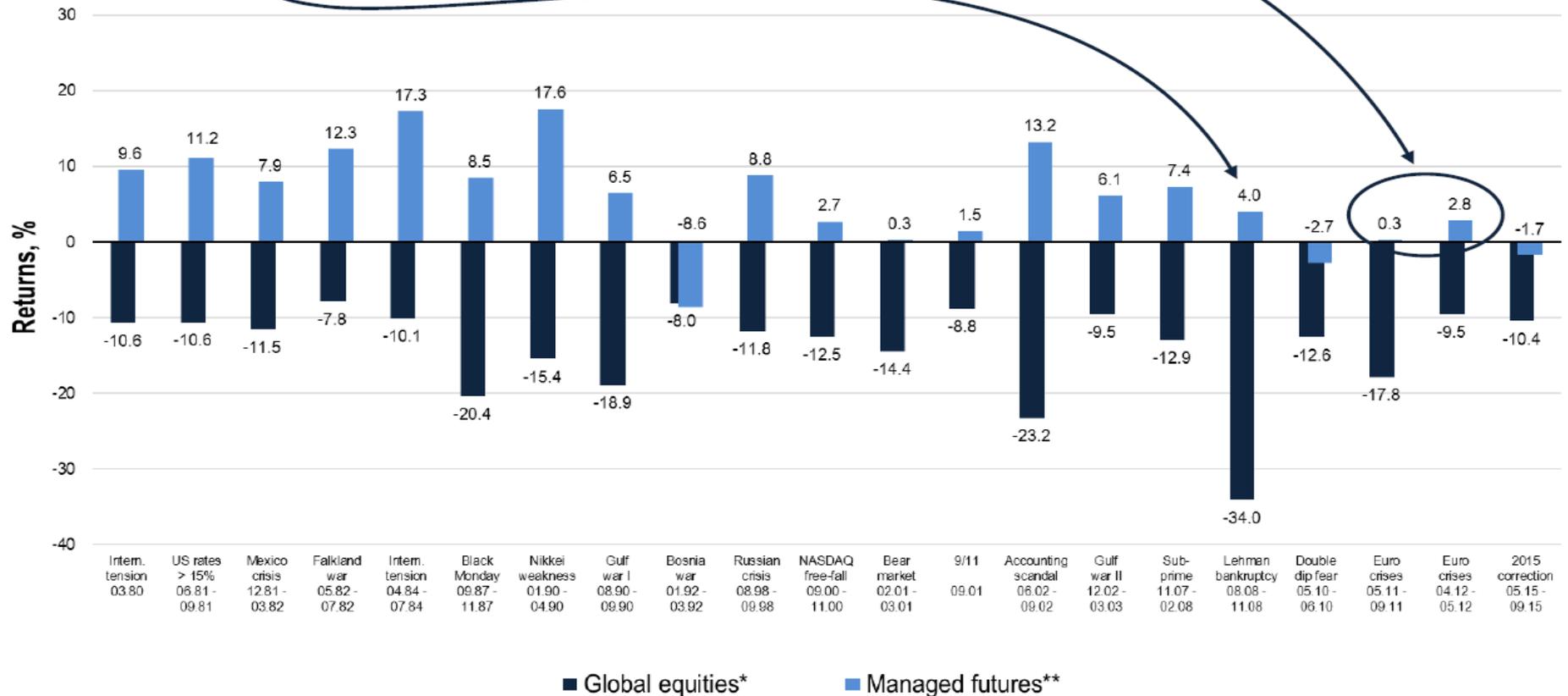


Margin Allocation Ende 2021.

Quelle: FTC

Asymmetrie bei Trendfolgern

Positive return in 18 out of 21 difficult market environments including 2008 and Euro crises.

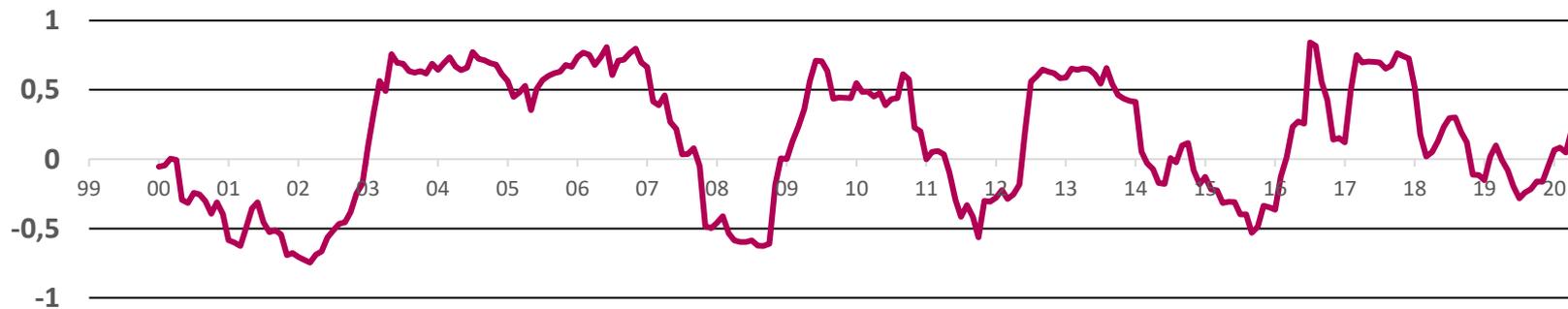
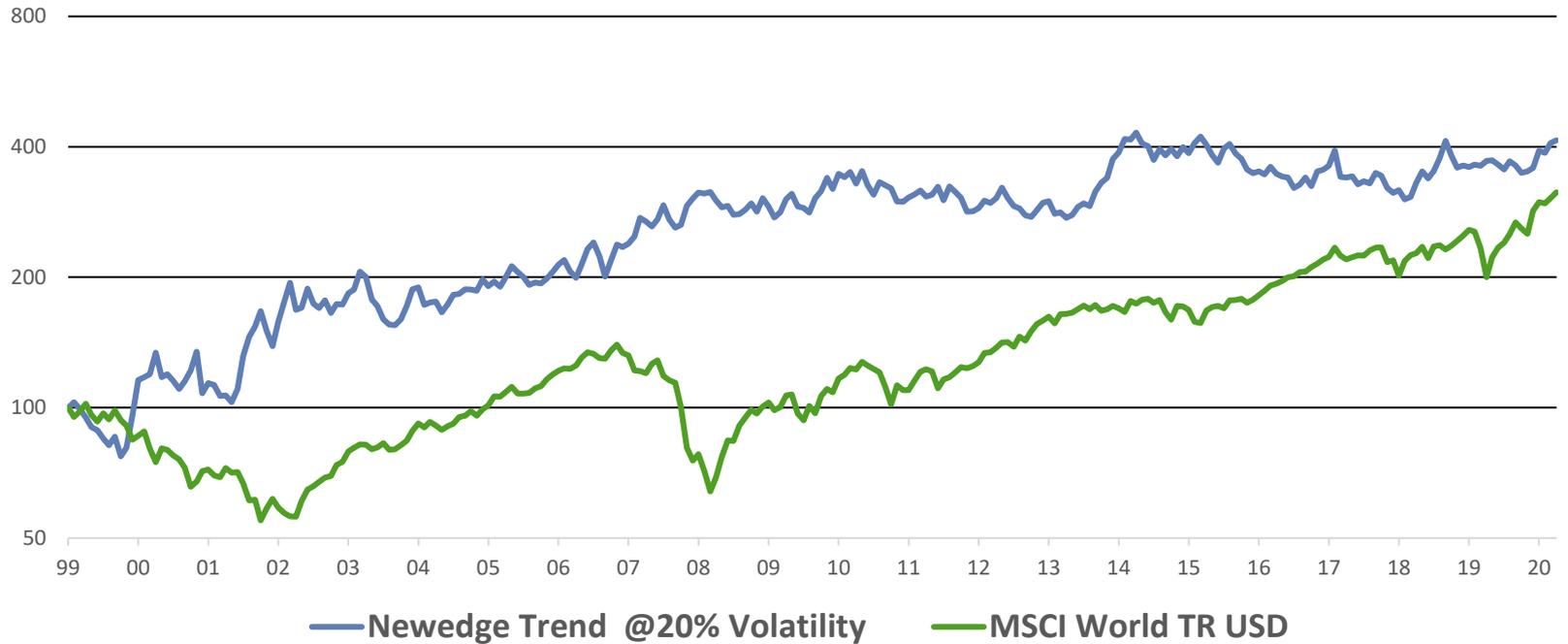


Source: IR&M, Bloomberg. Chart shows all losses for the MSCI World larger than 7% over 1, 2, 3, or months since 1980.

* 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.

Zyklisch oszillierende Korrelation (\neq Null)

Managed Futures & World Equity

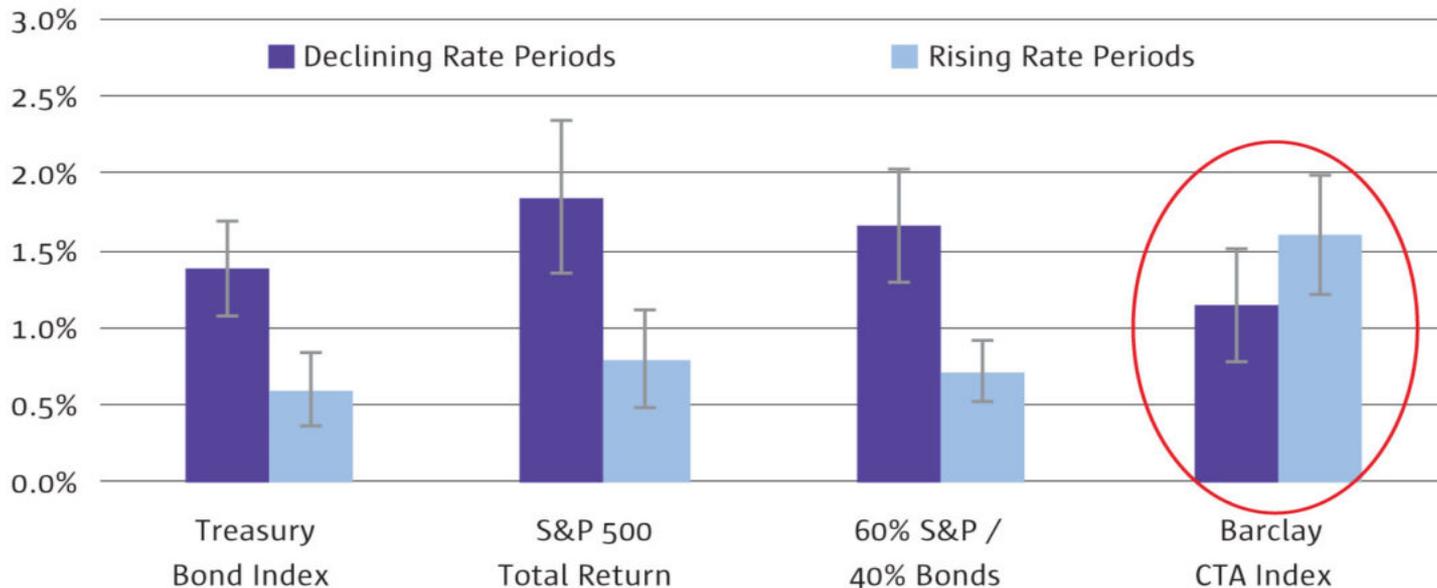


Trendfolger und steigende Zinsen

Exhibit.4 Average monthly return since 1980

Source: Bloomberg Finance LP. Data from 1980 to 2017. 60/40 portfolio assumes monthly rebalancing. Each error bar extends one standard error on either side of the mean return

Performance of the CTA Index in relation to the direction of rates has had a distinctly different pattern than Treasuries and Equities



Steigende Zinsen waren historisch **besser als fallende** für systematische Trendfolger

Quelle:

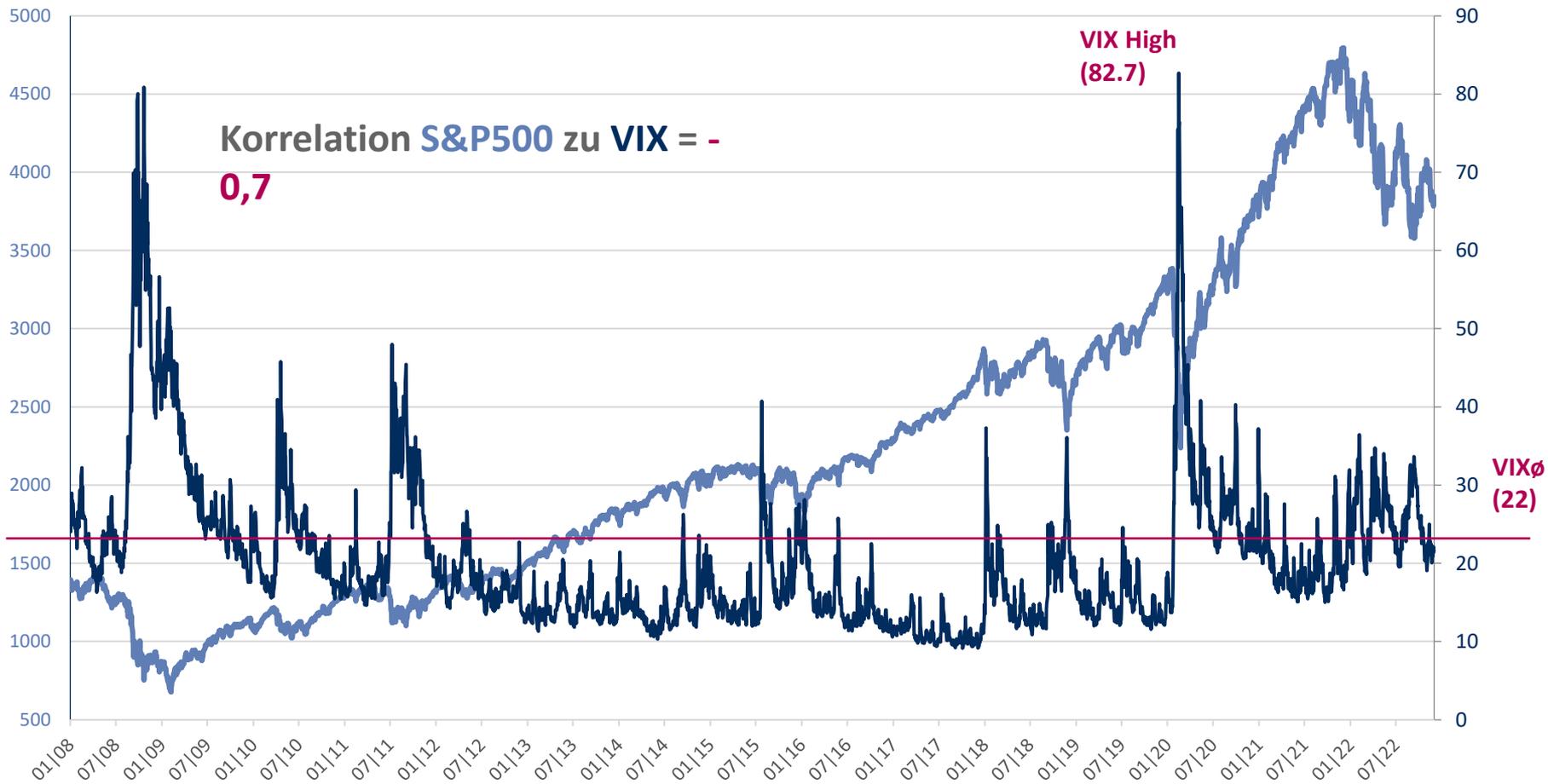
Susan Roberts, CFA, Campbell & Company, in HFM Okt. 2018



Erweiterung des Anlageuniversums

Volatilitäts Strategien / Tail Hedge

Aktienvolatilität: gegenläufige Entwicklung zum Aktienmarkt



Der VIX ist so etwas wie ein „Angstbarometer“ für den Aktienmarkt.

Volatilität Long: Starker Schutz in Krisenphasen

	Tech-Blase 08 00-03 03	Finanzkrise 08 08-02 09	COVID-19 12 19-03 20
S&P 500	-46%	-47%	-20%
US Treasury Notes	15%	6%	5%
US Treasury Bonds	21%	11%	20%
Gold	12%	4%	4%
VIX (long)		232%	209%

Quelle: Sparkline Capital

Profil von Volatilitätsstrategien:

Long-Positionen: Sehr hohe Erträge in extremen Marktphasen mit steigender Volatilität, Long only verliert aber im normalen Marktumfeld

Short-Positionen: Moderate Erträge in durchschnittlichen Marktphasen, Short Vola verliert aber in Krisenphasen

Mischung der Strategien, Timing und gehandelte Märkte machen die Unterschiede zwischen den Strategien aus.

Der FTC **Generation Fund** investiert in **verschiedenartige Volatilitäts-Strategien**



Perspektiven für kommende Jahrzehnte

FTC Generation Fund Strategie und Umsetzung

Asset Allocation 2.0: Neues Denken

**Die Jahrhundertrallye ist vorbei,
40 Jahre fallende Zinsen sind vorbei,
deflationäres Umfeld ist vorbei,
alte Rezepte funktionieren nicht mehr.**

Aktien & Anleihen alleine sind keine Lösung

Erweiterung der Asset Klassen ein absolutes Muss

Diversifikation der Strategien

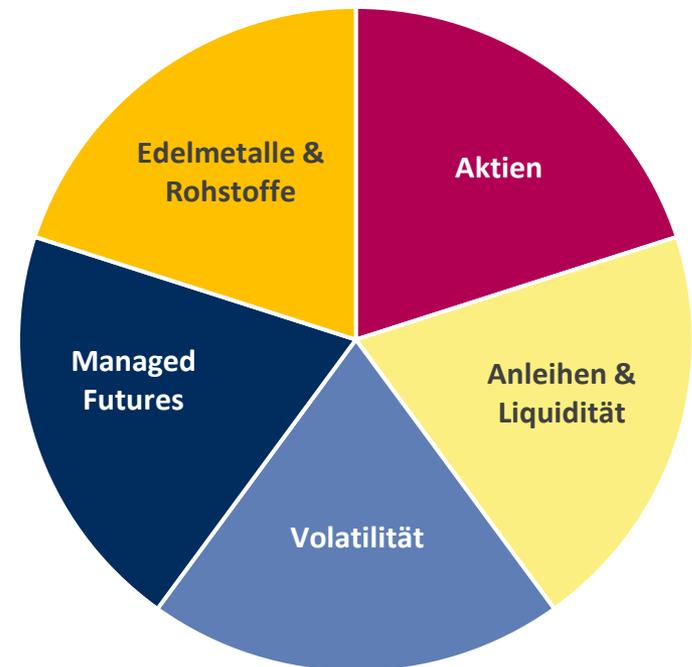
Aktives Management – keine Benchmark

Asset Allocation 2.0 für Kapital- & Kaufkrafterhalt

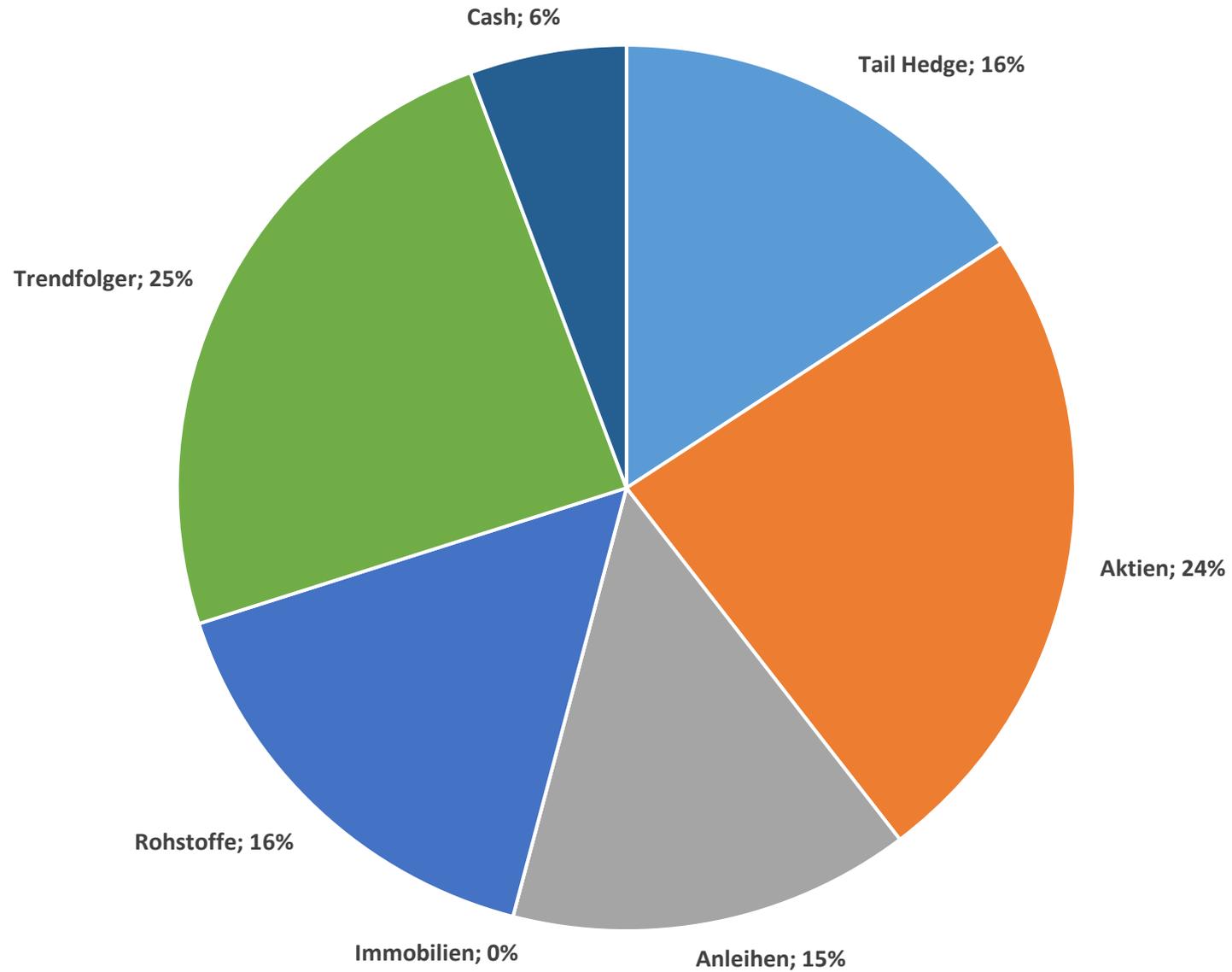
Return of the Money - not on the Money!

FTC Generation Fund AIF

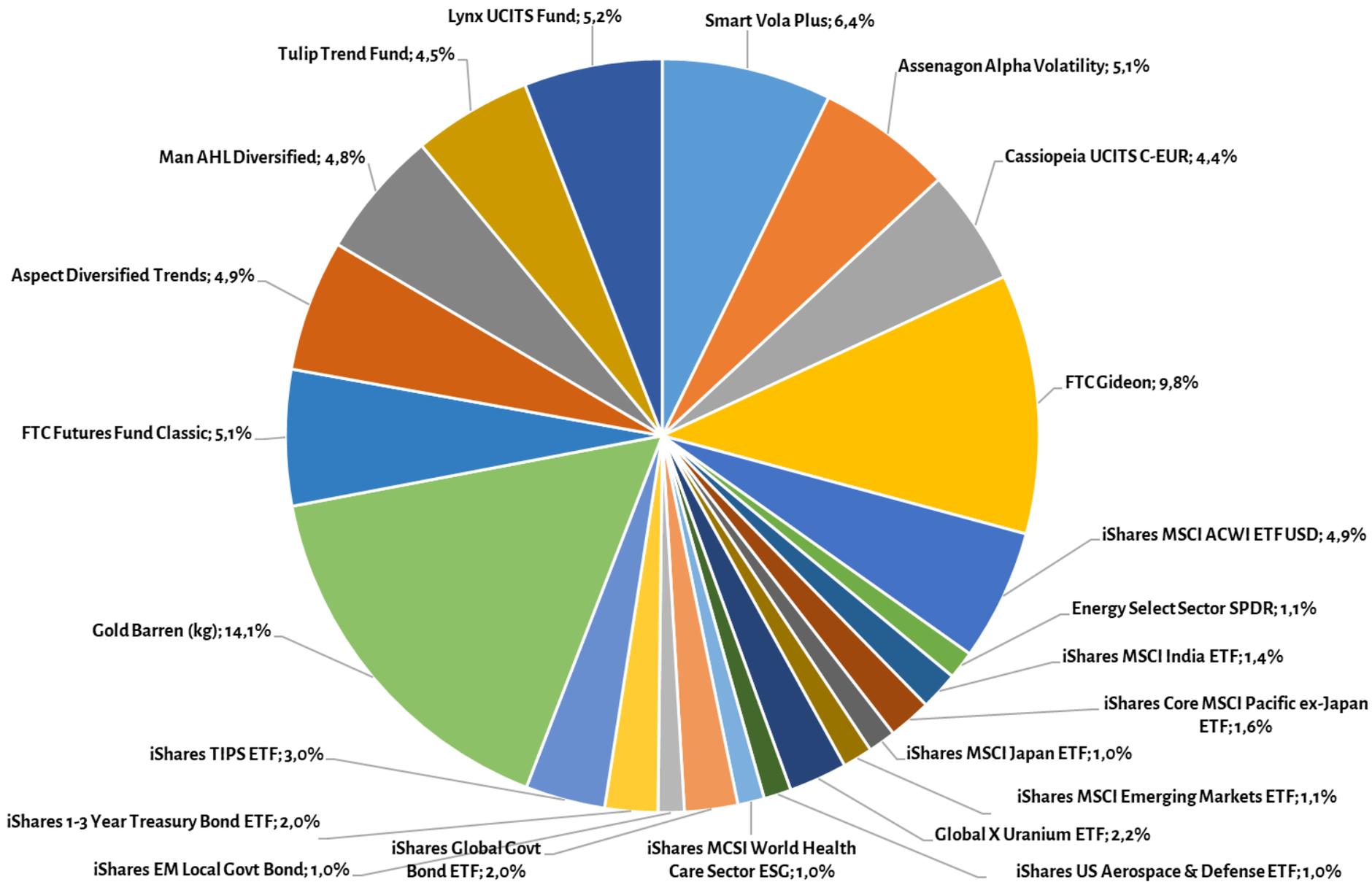
www.ftc-capital.com



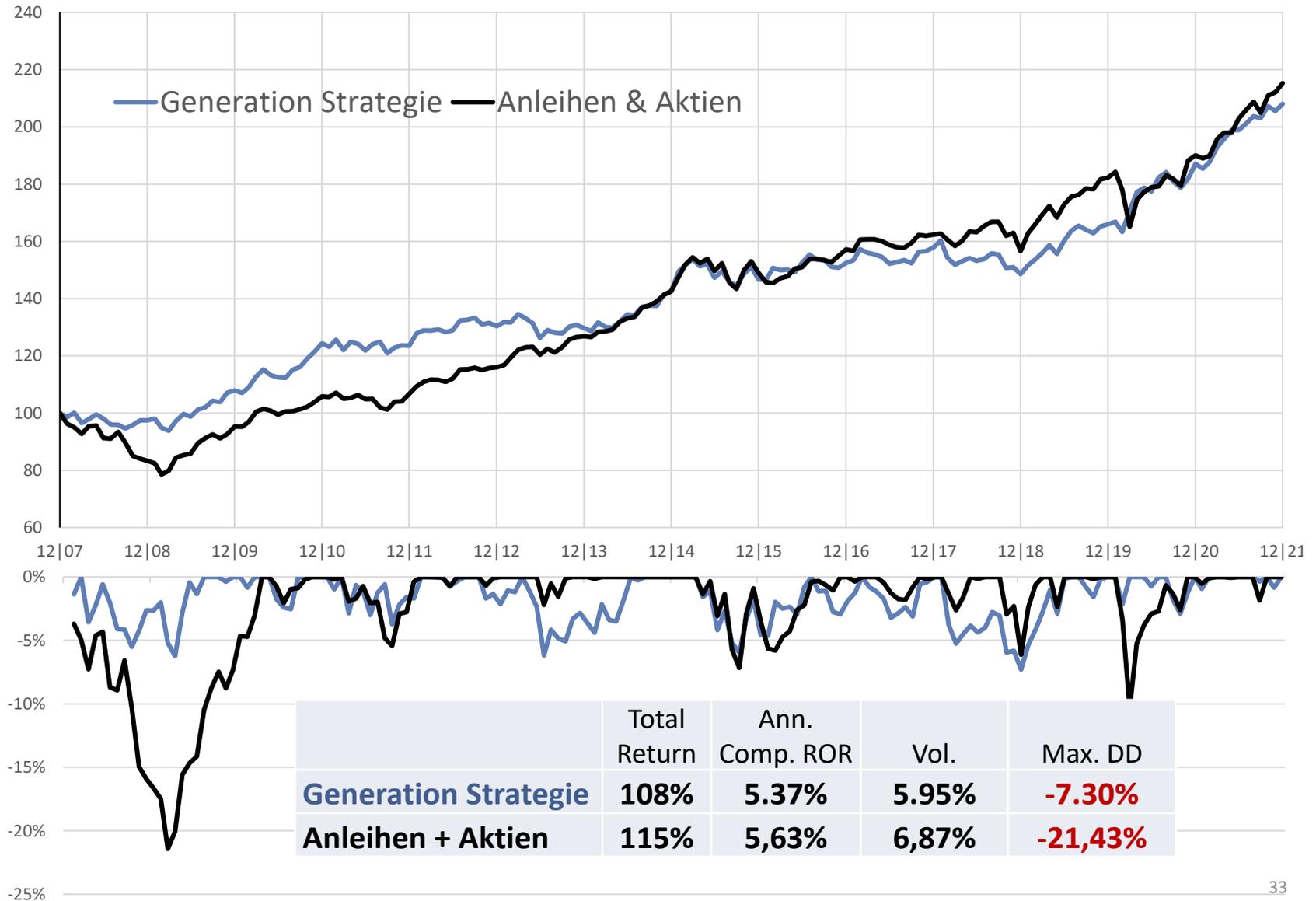
Asset Allocation 2.0: FTC Generation Fund



FTC Generation Fund: Multiple Subfunds



FTC Generation Rückrechnung vs. traditionelles Portfolio (50:50)



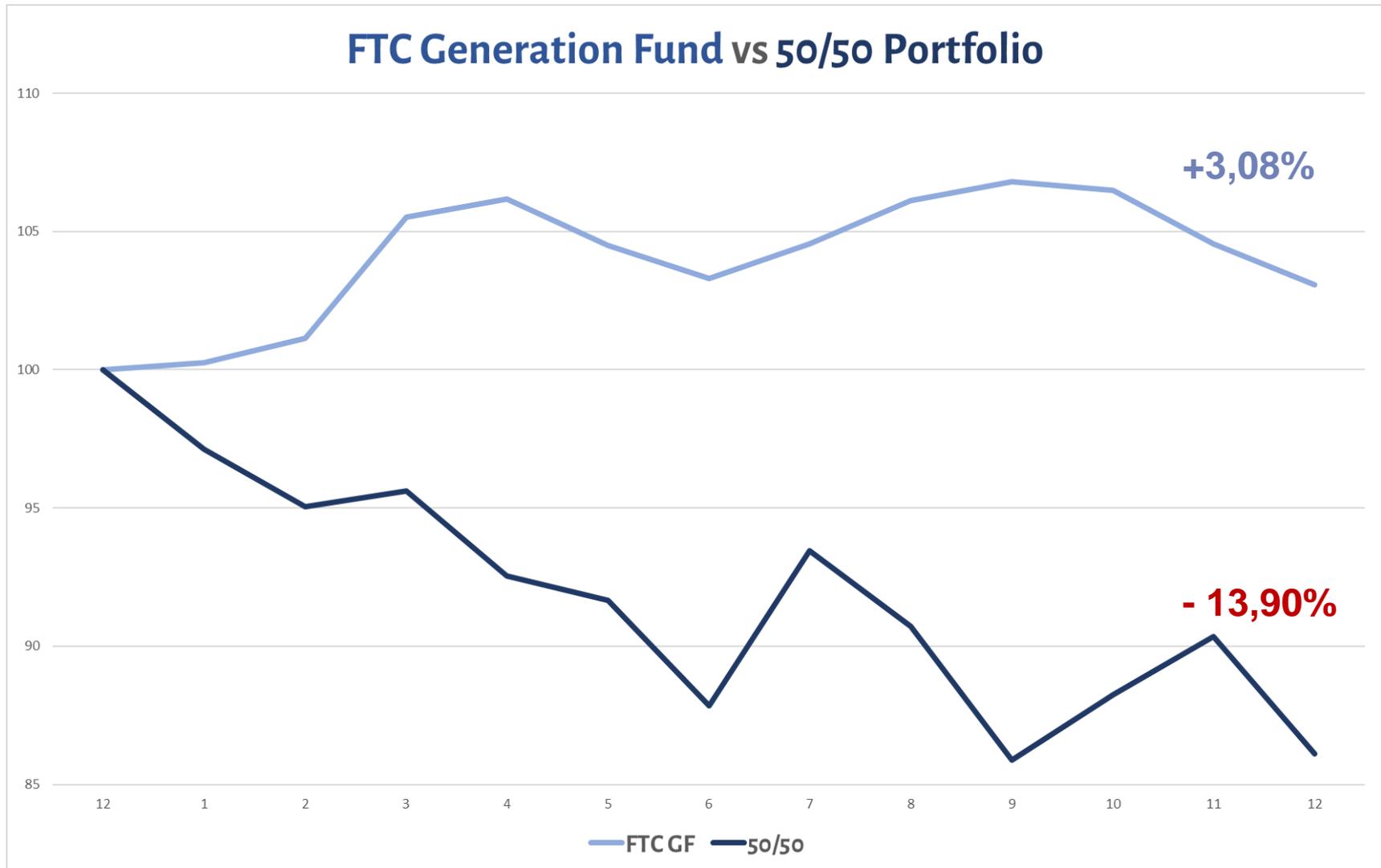
FTC Generation Fund: Simulierte historische Entwicklung bis 2021, Track-Record ab 2022

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2008	-1,36%	1,50%	-3,57%	1,39%	1,68%	-1,48%	-2,09%	-0,05%	-1,42%	1,34%	1,68%	-0,02%	-2,53%
2009	0,67%	-3,26%	-1,10%	3,65%	2,46%	-0,91%	2,51%	0,74%	2,21%	-0,37%	3,11%	0,77%	10,74%
2010	-0,84%	1,87%	3,50%	2,13%	-1,76%	-0,67%	-0,12%	2,53%	0,84%	2,48%	2,04%	2,41%	15,21%
2011	-0,97%	2,04%	-2,87%	2,29%	-0,49%	-1,90%	1,81%	0,67%	-3,17%	1,61%	0,62%	-0,12%	-0,67%
2012	3,57%	0,77%	-0,04%	0,36%	-0,75%	0,43%	2,72%	0,19%	0,49%	-1,70%	0,36%	-0,81%	5,60%
2013	1,09%	-0,10%	2,20%	-1,11%	-1,24%	-3,94%	2,15%	-0,70%	-0,24%	1,88%	0,46%	-0,81%	-0,54%
2014	-0,79%	2,32%	-1,24%	-0,13%	1,70%	1,85%	-0,19%	2,19%	0,21%	-0,01%	2,84%	0,89%	9,98%
2015	4,83%	1,45%	1,34%	-1,58%	0,49%	-3,12%	1,58%	-2,57%	-0,83%	2,82%	1,61%	-2,88%	2,82%
2016	-0,04%	2,79%	-0,54%	0,15%	-0,62%	2,23%	1,85%	-1,14%	0,05%	-1,69%	-0,19%	1,09%	3,90%
2017	0,63%	2,53%	-0,81%	-0,35%	-0,57%	-1,53%	0,36%	0,50%	-0,75%	2,61%	0,18%	0,79%	3,57%
2018	1,53%	-3,77%	-1,55%	0,81%	0,70%	-0,58%	0,39%	1,29%	-0,29%	-2,99%	0,14%	-1,57%	-5,88%
2019	2,10%	1,27%	1,49%	1,74%	-1,90%	2,83%	2,30%	1,10%	-0,83%	-0,76%	1,44%	0,44%	11,71%
2020	0,55%	-2,15%	4,58%	3,78%	0,86%	-0,75%	2,79%	0,97%	-1,81%	-1,12%	1,70%	2,92%	12,74%
2021	-0,94%	1,25%	2,78%	1,47%	1,63%	0,00%	1,13%	1,30%	-0,35%	2,10%	-0,84%	1,21%	11,20%
2022	0,25%	0,89%	4,34%	0,62%	-1,59%	-1,14%	1,21%	1,50%	0,63%	-0,29%	-1,81%	-1,41%	3,08%

Quelle: FTC Research & Database

Historische Wertentwicklung und simulierte historische Wertentwicklung sind kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Performance im Krisenjahr 2022



Fund Facts

FTC Generation Fund	
Rechtliche Struktur	AIF (Alternativer Investmentfonds)
Gründungsland	Liechtenstein
Start	April 2021
Geschäftsjahr	1. Januar - 31. Dezember.
Rechnungswährung des AIF	Euro
Zuständige Aufsichtsbehörde	Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA); www.fma-li.li
Portfolioverwaltung	FTC Capital GmbH
KAG/AIFM	LLB Fund Services AG
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz
Liquidität	Wöchentlich (Mittwoch)

Anteilklassen	EUR-Institutional	EUR-Retail	USD-Institutional
ISIN	LI0583477273	LI0583490342	LI0598650872
Minimum Inv.	100.000.-	10.000.-	100.000.-
Management Fee	0,60%	0,90%	0,60%
Gewinnbeteiligung	10%	10%	10%

Investmentlegenden und Regeln

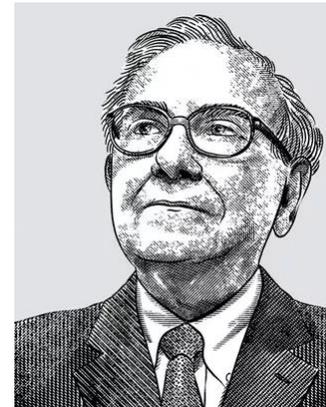
“The **essence of investment management** is the **management of risks**, not the management of returns”

Benjamin Graham



“**The first rule of investment is don`t lose.** And the second rule is **don`t forget the first rule.** And that is all the rules there are.”

Warren Buffet



Rechtliche Hinweise

Dies ist eine Marketingmitteilung.

FTC Capital GmbH ist ein Alternativer Investmentfonds Manager (EU-AIFM) gemäß EU-Richtlinie 2011/61/EU („AIFM-Richtlinie“). 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. Die Inhalte dürfen nicht als Vermögens-, Rechts- oder Steuerberatung ausgelegt werden.

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, fondsspezifischen Dokumente (Prospekt, Jahres-, Halbjahresbericht, Kundeninformationsdokument [KID], etc.) sorgfältig studiert werden, bevor eine endgültige Anlageentscheidung getroffen wird. Es wird auf die wesentlichen Risiken verwiesen, die im KID und im Prospekt genannt sind; die genannten Dokumente können in deutscher Sprache kostenlos bei FTC Capital GmbH, Seidlgasse 36/1/3, A-1030 Wien, www.ftc.at bezogen werden. Datenquelle soweit nicht anders angegeben: FTC Capital GmbH.

Performance-Zahlen beziehen sich auf die Vergangenheit. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen! Die Wertentwicklung kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Performanceangaben zu den genannten Fonds berücksichtigen alle Gebühren in den jeweiligen Fonds aber keinen Ausgabeaufschlag (AGA) oder andere ertragsmindernde Kosten wie individuelle Konto- und Depotgebühren; 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.

Smart Volatility Plus und FTC Gideon I entsprechen der EU-Richtlinie 2009/65/EU ("UCITS-Richtlinie"). FTC Futures Fund Classic und FTC GENERATION FUND sind alternative Investmentfonds (AIF) gemäß EU-Richtlinie 2011/61/EU ("AIFM-Richtlinie"); auf das besondere mit diesen Veranlagungen verbundene Risiko wird ausdrücklich hingewiesen. Smart Volatility Plus, FTC Gideon I und FTC Futures Fund Classic können zu wesentlichen Teilen in derivative Instrumente iSd § 73 InvFG 2011 investieren; sie weisen aufgrund der Zusammensetzung ihres Portfolios oder der verwendeten Portfoliomanagementtechniken (insb. Hebelwirkung) eine erhöhte Volatilität auf. Smart Volatility Plus und FTC Futures Fund Classic können zu wesentlichen Teilen in Sichteinlagen oder kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten iSd § 72 InvFG 2011 investieren.

Das von FTC zum Einsatz gebrachte Computersystem verwendet bestimmte Strategien, die auf der Zuverlässigkeit und der Genauigkeit von Analysemodellen beruhen. Sollten sich diese Modelle (oder die ihnen zugrunde liegenden Annahmen) als nicht richtig erweisen, so entspricht die Performance der Fonds möglicherweise nicht den Erwartungen, was substantielle Verluste für die Fonds und damit für die Investoren zur Folge haben kann.

Vertriebszulassungen:

Smart Volatility Plus und FTC Gideon I sind in Österreich und Deutschland zum öffentlichen Vertrieb zugelassen.

FTC Futures Fund Classic darf in Österreich und Luxemburg an Privatkunden und in Deutschland an semi-professionelle Kunden vertrieben werden.

FTC GENERATION FUND darf in Österreich an qualifizierte Privatkunden, in Deutschland an semi-professionelle Kunden und in Liechtenstein an Privatkunden vertrieben werden.

Informationen richten sich nur an jene Zielgruppe, bezüglich der die Vertriebs Erlaubnis gilt!

Hinweis für die USA: Die in dieser Unterlage 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).

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.