



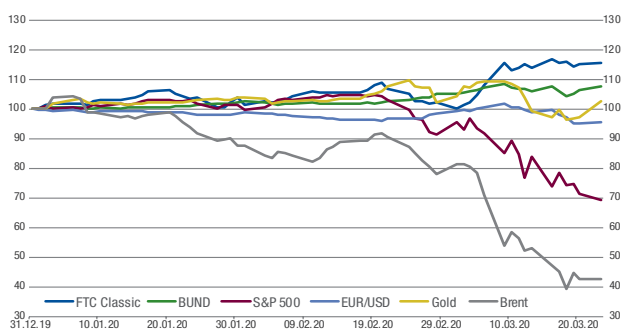
Betrieb in geordneten Bahnen

Maßnahmen und Risiko-Management bei FTC angesichts der Corona-Krise

Die Finanzmärkte reagieren mit schweren Verwerfungen auf die fortschreitende Pandemie und es ist vorerst nicht davon auszugehen, dass die Notenbanken eine nachhaltige Beruhigung herbeizwingen können. Zudem müssen für die gewohnten Abläufe in allen Unternehmen Alternativen gefunden werden, um die Handlungsfähigkeit auch weiterhin zu gewährleisten. FTC hat alles unternommen, um den Betrieb aufrechtzuerhalten und alles mögliche für die Sicherheit unserer Investoren zu unternehmen.

Am 24. März, dem neunten Tag der staatlich verordneten Ausgangsbeschränkungen in Österreich, sind die meisten Räume der FTC Capital in der Wiener Seidlgasse menschenleer. Alle Mitarbeiter wurden bereits in der zweiten Märzwoche mit gesicherten VPN-Verbindungen ausgestattet, die ihnen einen komfortablen Home-Office-Betrieb ermöglichen. Auf diese Art laufen alle Prozesse – vom Trading bis zum Back-Office – weiterhin ungestört und effektiv. Bislang konnten wir auch keinerlei Störungen auf Seiten der Broker, Administratoren oder Depotbanken unserer Fonds wahrnehmen.

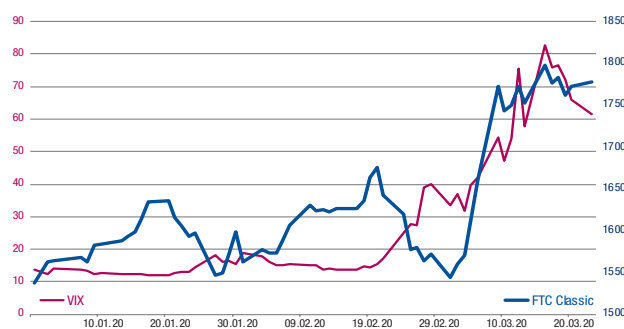
Ein gänzlich anderes Bild zeigt sich, wenn man auf die aktuellen Marktdaten blickt – in den Charts und Zahlen zeigen sich Verwerfungen, wie wir sie seit dem Höhepunkt der Finanzkrise im Herbst 2008 nicht mehr gesehen haben. Die Volatilitäten sind so rasant angestiegen, wie noch nie zuvor. Der VIX, der die implizite Volatilität des US-Aktienindex S&P 500 misst, explodierte am 16. März auf über 80 Prozent. Rohstoffpreise, darunter ganz besonders jene für Öl, verfielen. Der Brent-Future ist seit Mitte Februar von 50 bis auf 20 Dollar je Barrell gefallen. Selbst auf den vergleichsweise gemächlichen Anleihenmärkten haben die Schwankungen extrem zugenommen. So hat sich etwa die 20-Tage-Volatilität des BUND-Futures auf 10jährige deutsche Bundesanleihen zuletzt mehr als vervierfacht.



Indexierte Wertentwicklung unterschiedlicher Assets 2020 (bis 23. März): Managed Futures wie der FTC Classic profitierten vom volatilen Umfeld.
Quelle: FTC Datenbank

Sieht man sich dagegen unsere Futures-Strategie FTC Classic an, stellt man fest, dass die Volatilität und damit das Risiko, in den letzten Tagen stark abgenommen haben. In der Abbildung rechts unten haben wir zur Veranschaulichung des Zusammenhangs VIX und FTC Classic verglichen. Es ist klar zu erkennen, dass der FTC Classic am vorläufigen Höhepunkt der Volatilitätsentwicklung bereits deutlich gedämpft reagiert. Der Grund dafür liegt im systematischen Risikomanagement, das die Positionsgrößen in den einzelnen Märkten automatisch an die vorherrschende Volatilität anpasst. Das bedeutet: je höher die Volatilität, desto weniger wird investiert, um das Risiko im Zaum zu halten. Waren etwa noch am 17. Februar 20 Prozent des Fondskapitals in Futures-Positionen investiert, so betrug die Quote am 9. März nur noch sechs Prozent und blieb seither in etwa auf diesem Niveau.

Im bisherigen Krisenverlauf hat sich die trendfolgende Managed Futures Strategie wie auch in allen anderen Bärenmärkten seit Auflage gut geschlagen. Seit dem Beginn des temporeichen Absturzes der Aktienmärkte am 24. Februar legte der FTC Classic um 10 Prozent zu. Der Fonds konnte damit die typischen „sicheren Häfen“, Gold und Staatsanleihen klar outperformen und er ist für ein fortgesetzt volatiles Umfeld gut gerüstet.



Kursentwicklung des FTC Futures Fund Classic 2020 (bis 23. März, rechte Werteachse) im Vergleich zum Volatilitätsindex VIX (linke Werteachse).
Quelle: FTC Datenbank

Rechtliche Hinweise: Dies ist eine Marketingmitteilung. Die Inhalte dieser Unterlage dienen ausschließlich der unverbindlichen Information und sind weder als Angebot noch als Aufforderung zum Kauf bzw. Verkauf oder als eine Empfehlung zugunsten irgendwelcher Finanzinstrumente zu verstehen. FTC kann keinerlei Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit, Vollständigkeit oder dauernde Verfügbarkeit von in dieser Unterlage bereitgestellten Informationen übernehmen. Vervielfältigung oder Weitergabe von Informationen oder Daten, insbesondere die Verwendung von Texten, Textteilen oder Bildmaterial bedürfen der vorherigen Zustimmung der FTC Capital GmbH. Die veröffentlichten Prospekte und Kundeninformationsdokumente sämtlicher hierin genannten Fonds können kostenlos insbesondere bei FTC Capital GmbH bezogen werden. Weitere Abholstellen – auch in Ländern, in welchen die Fonds zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind - geben wir auf Wunsch gerne bekannt. Alle Angaben erfolgen ohne Gewähr. **Keiner der genannten FTC-Fonds ist in Deutschland zum öffentlichen Vertrieb zugelassen.**

Warnhinweise und Risiken: Jede Kapitalanlage ist mit einem Risiko verbunden. Kurse können sowohl steigen als auch fallen. Die Angaben zur Wertentwicklung beziehen sich auf die Vergangenheit. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Performance-Angaben beruhen auf der Nettowertentwicklung der hierin genannten Fonds, die bei Verrechnung von Ausgabeaufschlägen [bis max. 4,5 %] verringert wird. Beispiel: Bei einem AGA von 4 % muss eine Performance von 4 % erzielt werden, um den AGA auszugleichen. 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 möglicherweise nicht den Erwartungen, was substantielle Verluste für den Fonds und damit für die Investoren zur Folge haben kann. **Alle genannten Fonds weisen eine erhöhte Volatilität auf.**

Warnhinweis zum FTC Futures Fund Classic (USD): Diese Anteilsklasse notiert in US Dollar; bei Anlagen in Fremdwährungen kann die Rendite infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

FTC Futures Fund Classic kann zu wesentlichen Teilen in börsengehandelte Futures sowie in Sichteinlagen oder kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten investieren.

Gem. § 48 (7) Z.9 AIFMG wird auf das besondere mit dieser Veranlagung verbundene Risiko hingewiesen.

Impressum: Medieninhaber, Herausgeber und Redaktion: FTC Capital GmbH, Seidlgasse 36/3, A-1030 Wien;
Firmenbuchnummer: 131215p; Firmenbuchgericht: Handelsgericht Wien; Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH); Aufsichtsbehörde gemäß ECG: Österreichische Finanzmarktaufsicht (FMA).
Weitere Informationen gemäß Mediengesetz: <http://www.ftc.at/impressum/>