



we are the futures

**Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss
zum 30. September 2019
für die österreichische Finanzmarktaufsicht (FMA)**

FTC FUTURES FUND SICAV

Société d'investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg B47021

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

FTC FUTURES FUND SICAV

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	2
Informationen für die Anleger	4
Aktivitätsbericht	5
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	8
Kombinierte Vermögensaufstellung	11
Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	12
Kombinierte Veränderungen des Nettovermögens	13
FTC Futures Fund Classic	14
Vermögensaufstellung	14
Ertrags- und Aufwandsrechnung	15
Veränderungen des Nettovermögens	16
Entwicklung des Nettovermögens	17
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. September 2019	18
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. September 2018	19
Terminkontrakte zum 30. September 2019	20
Terminkontrakte zum 30. September 2018	22
Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft)	24
Erläuterungen zum Jahresabschluss	25
Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	28

FTC FUTURES FUND SICAV
Management und Verwaltung

Gesellschaftssitz	88, Grand-Rue L-1660 Luxemburg (seit dem 1. Oktober 2019) 11, Rue Aldringen L-1118 Luxemburg (bis zum 30. September 2019)
Verwaltungsrat	
Vorsitzender	Serge D'ORAZIO Independent Director 25, Cité Schmiedenacht L-4993 Sanem
Verwaltungsratsmitglieder	Mag. Franz HARTLIEB Geschäftsführer FTC Capital GmbH Seidlgasse 36/3 A-1030 Wien Dr. Rolf MAJCEN Geschäftsführer FTC Capital GmbH Seidlgasse 36/3 A-1030 Wien
Investment Manager und Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFM)	FTC Capital GmbH Seidlgasse 36/3 A-1030 Wien
Geschäftsführer des AIFM	Mag. Franz HARTLIEB Dr. Rolf MAJCEN Eduard POMERANZ
Verwahrstelle	KBL European Private Bankers S.A. 43, Boulevard Royal L-2955 Luxemburg
Domizilier-, Register-, Verwaltungs- und Transferstelle	Kredietrust Luxembourg S.A. 88, Grand-Rue L-1660 Luxemburg (seit dem 1. Oktober 2019) 11, Rue Aldringen L-2960 Luxemburg (bis zum 30. September 2019)
Cabinet de Révision agréé	Deloitte Audit Société à responsabilité limitée 20, Boulevard de Kockelscheuer L-1821 Luxemburg
Verkaufsstelle	FTC Capital GmbH Seidlgasse 36/3 A-1030 Wien
Steuerlicher Vertreter in Österreich	PwC Österreich Donau-City-Strasse 7 A-1220 Wien

FTC FUTURES FUND SICAV

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Steuerlicher Vertreter in Deutschland

Deloitte & Touche GmbH
Rosenheimer Platz 4
D-81669 München

FTC FUTURES FUND SICAV

Informationen für die Anleger

1. Informationen für österreichische Anleger

Aktien des FTC Futures Fund Classic können gem. § 49 AIFMG in Österreich vertrieben werden. Die FMA hat am 18.2.2015 im Sinne des § 49 (7) AIFMG bestätigt, dass die Aktien am FTC Futures Fund Classic bis auf Weiteres an Privatkunden gemäß Definition nach § 2 (1) Z 36 AIFMG in Österreich vertrieben werden dürfen.

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.

Die Informationen gem. § 21 (4), (5) AIFMG werden im jeweils aktuellen Fonds-Rechenschaftsbericht offengelegt.

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

2. Informationen für US-Personen

Die angebotenen Aktien wurden nicht gemäß dem U.S. Securities Act von 1933 in seiner novellierten Form registriert und die Gesellschaft ist nach dem U.S. Investment Company Act von 1940 in seiner novellierten Form nicht registriert. Die angebotenen Aktien dürfen und werden in den Vereinigten Staaten von Amerika, ihren Territorien oder Besitzungen oder an US-Personen, (außer in Transaktionen, mit denen keine gesetzlichen Bestimmungen verletzt werden) weder direkt noch indirekt zum Verkauf angeboten, verkauft, übertragen oder vorgelegt. US-Personen werden nach den im aktuellen Verkaufsprospekt beschriebenen Merkmalen betrachtet.

Teilfondsstrategie

Der Teilfonds FTC Futures Fund Classic (vormals FTC Futures Fund) wurde im Mai 1998 gegründet. Er basiert auf einem rein systematischen, technischen und überwiegend trendfolgenden Multi-Style Ansatz, bei dem unterschiedliche Teilstrategien zum Einsatz kommen: kurz- bis langfristige Trendfolge, opportunistische Tradingstrategien mit Momentum- und Mean-Reversion-Charakteristika, statistische Quant-Modelle. Die Zielvolatilität von 20 Prozent wird durch systematisches Risikomanagement kontrolliert. Der Teilfonds investiert in ein breit diversifiziertes Universum aus liquiden, an internationalen Börsen gehandelten Futures-Kontrakten aus den Sektoren Währungen, Zinsen, Aktienindizes und Rohstoffe. Zielgruppe sind erfahrene Investoren.

Zusammenfassung der wichtigsten Ereignisse

Oktober 2018

Der Oktober 2018 war für Aktien der schlechteste Monat seit sieben Jahren. Der Absturz war vorerst kurz aber global – die Verluste der wichtigsten Leitindizes lagen zwischen 5 und 11 Prozent. Wie in einem Risk-Off-Regime zu erwarten, ging es auch bei Industrierohstoffen steil bergab. Energiewerte fielen im Schnitt um knapp 9, Buntmetalle um rund 5 Prozent. Der Dollar – die typische Fluchtwährung – legte gut 2 Prozent gegen die anderen Leitwährungen zu und auch Gold ging in eine Rally über, nachdem es sechs Monate lang gefallen war.

November 2018

Widersprüchliche Wirtschaftsdaten und Rätselraten um die künftige Entwicklung der wichtigsten ökonomischen Bausteine – darunter die Zinspolitik der FED, Italiens Haushalt, der Brexit und der Handelskrieg der Regierung Trump – führten zu zahlreichen Marktturbulenzen. US-Aktien etwa vollzogen einen dreifachen Richtungswechsel mit einer Erholung zum Monatsbeginn, einer darauffolgenden, heftigen Abwärtskorrektur und einer neuerlichen Erholung am Monatsende. Dieser Rollercoaster war in ähnlicher Form in der Entwicklung des US-Dollar zu beobachten. Preise für US-Treasuries zeigten dagegen nur eine Richtungsumkehr: Zunächst setzte sich die Abwärtsbewegung aus dem Oktober noch fort. In der zweiten Woche setzte dann eine V-förmige Erholung ein. Diese war auch bei Deutschen Bundesanleihen zu beobachten.

Dezember 2018

Zu den bekannten Unsicherheiten wie Brexit, Italien oder Handelskrieg gesellten sich eine weitere Zinserhöhung in den USA, Vorzeichen für eine künftig etwas weniger lockere Zinspolitik der EZB und einige lahme Wirtschaftsdaten. In diesem Umfeld zeigten sich vor allem die Aktienbörsen hoch volatil und auf Tauchstation. Um 9,2 Prozent ging es im S&P 500 talwärts, der Nikkei verlor 10,5 Prozent und die Blue Chips des EuroStoxx 5,4 Prozent. Nicht ganz so turbulent ging es an den Anleihenmärkten zu, wo die Preise von deutschen Bundesanleihen und US-Treasuries weiter stiegen – die zehnjährigen US-Papiere um 2,2, die deutschen um 0,7 Prozent. Der US-Dollar war trotz Zinserhöhung unter Druck. Er gab gegen den Euro und stärker noch gegen den Yen nach. Im Rohstoffsegment fielen die Ölpreise nochmals stark. US-Leichtöl schloss bei 45 Dollar/Barrel um 12,5 Prozent tiefer als Ende November.

Januar 2019

Gleich zu Beginn erschütterte ein „Flash Crash“ die Währungsmärkte, in dem der Austral- Dollar innerhalb von Minuten etwa 8 Prozent gegen den Yen verlor. Die deutsche Wirtschaft schwächte sich weiter ab und für die Weltwirtschaft im Jahr 2019 korrigierte die Weltbank ihre Prognose nach unten. Die Aktienmärkte setzten, unter anderem getrieben von der Aussicht, dass die US-Notenbank den Zyklus der Zinserhöhungen unterbrechen wird, dennoch zu einer kräftigen Erholung aus dem Abwärtstrend an. In den USA legte der S&P 500 um fast 8 Prozent zu, die Euroland Blue-Chips im Euro-Stoxx 50 kletterten um 5,3 Prozent und auch der Nikkei konnte 3,8 Prozent aufholen. Eine ähnlich dynamische Umkehr sahen wir bei Öl. Im Währungssegment setzte der US-Dollar seine Abwärtsbewegung zunächst fort, setzte ab der zweiten Woche zu einer Erholung an und fiel zum Monatsende wieder.

Februar 2019

Der Februar begann mit starken Arbeitsmarktdaten aus den USA. Zur Monatsmitte kamen positive Zahlen zum Außenhandel aus China. Und zum Ende zeichnete sich ein Kompromiss im Handelsstreit zwischen den beiden Staaten ab. Die wahrscheinliche Verschiebung des Brexit wurde an den Märkten ebenfalls günstig aufgenommen. Die wichtigsten Aktienindizes setzten in diesem Umfeld die Erholung fort und legten zwischen 3 und 5 Prozent zu und es setzte sich ein typisches Risk-on Sentiment durch. Neben Aktien zogen industrielle Rohstoffe an. Brent-Rohöl verteuerte sich um 8,5 Prozent, Kupfer stieg um 5,6 Prozent. Staatsanleihen dagegen wurden verkauft. Der Preis für 10-jährige US-Treasuries fiel um 0,6 Prozent und der deutsche Bund-Future verzeichnete den ersten negativen Monat seit dem September 2018.

März 2019

Schwachen Arbeitsmarktdaten folgte in den USA die Entscheidung der FED, die Zinsen aktuell und voraussichtlich auch im weiteren Jahresverlauf unverändert zu belassen. In Europa blieb die Frage ungelöst, ob und unter welchen Bedingungen sich die Briten denn nun aus der EU verabschieden werden. International wurde über eine Eintrübung der Weltkonjunktur spekuliert. Die Märkte reagierten auf nichts davon besonders ausgeprägt. US-Aktienindizes

FTC FUTURES FUND SICAV

Aktivitätsbericht (Fortsetzung)

legten ab der zweiten Woche bei moderater Volatilität zu, während die Ergebnisse auf den europäischen und pazifischen Aktienbörsen durchmischt ausfielen. Auf den Währungsmärkten dauerte die schon seit einiger Zeit zu beobachtende volatile Seitwärtsbewegung des US-Dollar weiter an. Erdöl verteuerte sich den dritten Monat in Folge, wenn auch mit abnehmender Dynamik. Die langfristige Anleihen-Rally, die zuletzt ins Stocken geraten war, nahm im März wieder Fahrt auf. Der Bund-Future etwa legte 2,2 Prozent zu.

April 2019

Robuste Wirtschaftsdaten aus den USA und Europa ergaben zusammen mit fehlenden Signalen der Notenbanken ein freundliches Klima für Risiko-Assets. Ungünstige Faktoren wie das prolongierte Brexit-Drama und der ungelöste Handelskonflikt zwischen den USA und China traten dagegen in den Hintergrund. Aktienindizes und Industrierohstoffe legten in diesem risikoaffinen Umfeld zu, während die Preise für erstklassige Staatsanleihen, die im Vormonat noch kräftig gestiegen waren, nachgaben. Im Währungssegment setzte sich die Dollarstärke gebremst fort – während Euro und Pfund zum Dollar nahezu unverändert blieben, verloren Yen und Franken deutlich.

Mai 2019

Der von der Regierung Trump neuerlich zugespitzte Handelskonflikt mit neuen Strafmaßnahmen gegen China und Drohungen gegen Kanada und Mexiko führte in Verbindung mit neuen Daten, die eine Verlangsamung des Wirtschaftswachstums nahelegen, zu einem Rückzug aus Risiko-Assets. Im Aktiensegment verzeichneten fast alle Leitindizes signifikante Verluste, Energierohstoffe korrigierten zweistellig, auch Industriemetalle handelten mit deutlichen Abschlägen gegenüber dem April. Gekauft wurden dagegen der US-Dollar sowie „sichere“ Anleihen. Preise für zehnjährige US Treasury-Notes kletterten um mehr als 2 Prozent, der deutsche Bund-Future legte um 1,8 Prozent zu.

Juni 2019

Angesichts schwacher Fundamentaldaten – etwa vom US-Arbeitsmarkt oder vom deutschen Geschäftsklima – hätte eine Fortsetzung des risikoaversen Marktumfelds nicht verwundert. Doch Aussichten auf Zinssenkungen in den USA und im Euroraum sorgten für eine Rückkehr in den Bullenmarkt. Aktien legten weltweit zu – in den USA und in der Eurozone kräftig. Industrielle Rohstoffe verteuerten sich. Der Preis für US-Leichtöl, das noch im Vormonat um rund 16 Prozent abgestürzt war, kletterte um mehr als 8 Prozent. Der Dollar büßte gegen den Euro 1,8 Prozent ein. Lediglich die Entwicklung der Staatsanleihen-Preise passte nicht ins Bild eines lupenreinen Risk-on Regimes: sie kletterten weiter. Der deutsche BUND-Future notierte um 1,2 Prozent höher auf der extrem hohen Marke von 172,7 Punkten – ein weiterer Rekord.

Juli 2019

Zunächst sorgte eine vorläufige Beruhigung im Handelskonflikt zwischen den USA und China für Beruhigung an den Märkten. Im Monatsverlauf drückten dann wieder alte Probleme die Stimmung, darunter der drohende, unregelmäßige Brexit sowie Hinweise auf eine beginnende Konjunkturschwäche. Die bereits erwartete Zinssenkung durch die US-Notenbank FED vermochte dagegen nur wenig zu bewegen. In diesem Umfeld bewegten sich die wichtigsten Aktienindizes nach dem Kurssprung zu Anfang des Monats seitwärts. Nach der kurzfristigen Schwäche des US-Dollars im Juni wertete er im Juli wieder deutlich auf und notierte am Ende bei 90 Eurocent. Anleihenpreise entwickelten sich unterschiedlich. Während US-Treasuries etwas nachgaben, hielt der Run auf deutsche Bundespapiere weiter an und der BUND-Future legte um 1,4 Prozent zu.

August 2019

Neue Entwicklungen bei alten Themen wie Handelskrieg, Brexit und Konjunkturabschwung sorgten zusammen mit den Massenprotesten in Hongkong für einen holprigen August an den Märkten. Nach einer Ankündigung neuer Strafzölle durch US-Präsident Trump ging es im Aktiensegment gleich zu Monatsbeginn kräftig bergab. Danach gingen die meisten gehandelten Indizes in eine volatile Seitwärtsbewegung über und schlossen bis auf den TSX in Kanada mit Verlusten. Wie es für ein Stress-Szenario typisch ist, verloren auch industrielle Rohstoffe deutlich an Boden, während auf der Gegenseite Anleihen höchster Bonität deutlich zulegten und der US-Dollar aufwertete.

September 2019

Wichtige Konjunkturdaten, wie zum Beispiel zum US-Arbeitsmarkt oder zum Geschäftsklima in Deutschland blieben auch im letzten Monatsmonat eher schwach. Aber temporäre Entspannung bei den brennendsten Polit-Themen wie Brexit, Italien und Handelskrieg sowie geldpolitische Lockerungsmaßnahmen durch die Notenbanken EZB und FED bereiteten dennoch den Boden für einen Sentimentwechsel über fast alle Märkte hinweg. Risiko-Assets waren nach den Verlusten im August wieder gefragt und sowohl Aktien- als auch Rohstoff-Preise rallierten. Die wichtigsten Aktienindizes legten zwischen 1,4 und 5 Prozent zu, Nordseeöl der Sorte Brent handelte 2,7 und Heizöl 3,7 Prozent über dem Preis von Ende August. Auch Agrarrohstoffe verteuerten sich gegen den Trend besonders massiv. Umgekehrt korrigierten die Kurse von Staatsanleihen – der deutsche Bund-Future zum Beispiel fiel um 1,2 Prozent.

Entwicklung der Handelsstrategien im FTC Futures Fund Classic

Für die mehrheitlich auf Trendfolge basierten Handelssysteme boten die zahlreichen Sentiment- und damit verbundenen Richtungswechsel an den Märkten ein äußerst schwieriges Umfeld. Dennoch gelang es über den Sommer 2019, die über mehrere Wochen stabile Entwicklung zu nutzen und für das Geschäftsjahr in die Gewinnzone zu kommen. Der neuerliche Abriss im September 2019, der beinahe alle Märkte erfasste, verhinderte aber am Ende ein Plus vor der Jahresperformance. Das Geschäftsjahr endete daher mit einem Verlust von 3,4 Prozent in der Stammklasse B Euro. Für die US-Dollar-Anteilsklasse reichte es dagegen noch für eine schwarze Null (+0,4 Prozent).

Luxemburg, den 11. November 2019

Der Verwaltungsrat

Anmerkung: Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

An die Aktionäre
der FTC FUTURES FUND SICAV
c/o Kredietrust Luxemburg S.A.
88, Grand-Rue
L-1660 Luxembourg

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der FTC FUTURES FUND SICAV (die "Gesellschaft") und seines Teilfonds - bestehend aus der Vermögensaufstellung, des Wertpapierbestands und des sonstigen Nettofondsvermögens und der Aufstellung der Terminkontrakte zum 30. September 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der FTC FUTURES FUND SICAV und seines Teilfonds zum 30. September 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des *Réviseur d'Entreprises Agréé* für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von der Gesellschaft in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen *International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants* (IESBA Code) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des *Réviseur d'Entreprises Agréé* zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé (Fortsetzung)

Verantwortung des Verwaltungsrates der Gesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Gesellschaft als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Gesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Gesellschaft beabsichtigt, die Gesellschaft zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises Agréé für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des *Réviseur d'Entreprises Agréé*, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentlich falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

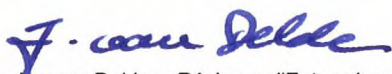
Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Gesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Gesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des *Réviseur d'Entreprises Agréé* auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des *Réviseur d'Entreprises Agréé* erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Gesellschaft seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen wir, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé (Fortsetzung)

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie die wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Für Deloitte Audit, *Cabinet de Révision Agréé*



Jan van Delden, *Réviseur d'Entreprises Agréé*
Partner

12. Dezember 2019

FTC FUTURES FUND SICAV

Kombinierte Vermögensaufstellung (in EUR)

	30.09.2019	30.09.2018
<u>Vermögenswerte</u>		
Anlagen		
Wertpapierbestand zum Marktwert	2.143.564,35	2.379.537,94
	<u>2.143.564,35</u>	<u>2.379.537,94</u>
Barmittel und Barmitteläquivalente		
Bankguthaben	24.044.347,93	27.640.575,73
Andere liquide Guthaben	13.358.685,31	11.841.833,25
	<u>37.403.033,24</u>	<u>39.482.408,98</u>
Forderungen		
Ausstehende Zeichnungsbeträge	-	11.698,53
Zinsforderungen aus Bankguthaben	279,17	6.788,89
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	985.478,09	1.331.859,26
Rechnungsabgrenzungsposten	4.084,48	2.172,29
	<u>989.841,74</u>	<u>1.352.518,97</u>
Gesamtvermögenswerte	<u>40.536.439,33</u>	<u>43.214.465,89</u>
<u>Verbindlichkeiten</u>		
Zahlbare Beträge		
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	1.200.285,06	4.244.739,51
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	-	3.014,01
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	12.842,50	24.789,17
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	745.428,75	252.694,67
Fällige Kosten	225.608,76	215.192,55
	<u>2.184.165,07</u>	<u>4.740.429,91</u>
Gesamtverbindlichkeiten	<u>2.184.165,07</u>	<u>4.740.429,91</u>
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	<u>38.352.274,26</u>	<u>38.474.035,98</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

FTC FUTURES FUND SICAV

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (in EUR)

	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018
Erträge		
Anlageerträge		
Nettodividendenerträge	19.473,11	21.468,65
Zinserträge aus Bankguthaben	12.322,88	18.572,78
	<u>31.795,99</u>	<u>40.041,43</u>
Realisierte Anlagegewinne		
- aus Terminkontrakten	46.578.586,88	50.470.843,32
- aus Devisentermingeschäften	-	6.859,97
- aus Devisengeschäften	-	21.441,44
	<u>46.578.586,88</u>	<u>50.499.144,73</u>
Anstieg der nicht realisierten Ergebnisse aus Anlagen		
- aus Wertpapieren	-	36.303,63
- aus Terminkontrakten	1.238.172,76	2.004.655,09
	<u>1.238.172,76</u>	<u>2.040.958,72</u>
Andere Einkünfte		
Erhaltene Kommissionen	19.719,31	43.315,88
	<u>19.719,31</u>	<u>43.315,88</u>
Gesamterträge	<u>47.868.274,94</u>	<u>52.623.460,76</u>
Aufwendungen		
Entgelte für Anlageberatung oder Anlageverwaltung		
Verwaltungs- und Vertriebsgebühren	1.415.924,29	1.493.017,61
Performance Fee	-	158.739,65
	<u>1.415.924,29</u>	<u>1.651.757,26</u>
Sonstige Aufwendungen		
Verwahrstellenaufwand	25.751,77	26.089,23
Bankspesen und sonstige Gebühren	1.478,18	8.603,90
Transaktionskosten	532.907,75	571.699,68
Zentralverwaltungsaufwand	132.674,78	137.087,75
Honorare externer Dienstleister	35.735,23	35.656,92
Sonstiger Verwaltungsaufwand	40.140,59	44.122,73
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	18.362,70	18.873,65
Andere Steuern	500,00	-
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	184.790,94	204.881,94
Zinsaufwendungen aus Terminguthaben	15.394,45	12.828,61
Sonstige Kosten	4.153,85	5.048,50
	<u>991.890,24</u>	<u>1.064.892,91</u>
Realisierte Anlageverluste		
- aus Terminkontrakten	43.729.568,93	46.675.657,60
- aus Devisentermingeschäften	-	2.987,95
- aus Devisengeschäften	25.754,84	-
	<u>43.755.323,77</u>	<u>46.678.645,55</u>
Minderung der nicht realisierten Ergebnisse aus Anlagen		
- aus Wertpapieren	235.973,59	-
- aus Terminkontrakten	2.077.288,01	2.051.811,77
	<u>2.313.261,60</u>	<u>2.051.811,77</u>
Gesamtaufwendungen	<u>48.476.399,90</u>	<u>51.447.107,49</u>
Nettoaufwand	<u>-608.124,96</u>	<u>-</u>
Nettoertrag	<u>-</u>	<u>1.176.353,27</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

FTC FUTURES FUND SICAV

Kombinierte Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018
Nettoaufwand	-608.124,96	-
Nettoertrag	-	1.176.353,27
Zeichnung von Aktien	4.204.903,48	4.665.339,15
Rücknahme von Aktien	-3.718.540,24	-5.504.136,48
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-121.761,72	337.555,94
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	38.474.035,98	38.136.480,04
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	38.352.274,26	38.474.035,98

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

FTC Futures Fund Classic
Vermögensaufstellung (in EUR)

	30.09.2019	30.09.2018
<u>Vermögenswerte</u>		
Anlagen		
Wertpapierbestand zum Marktwert	2.143.564,35	2.379.537,94
	<u>2.143.564,35</u>	<u>2.379.537,94</u>
Barmittel und Barmitteläquivalente		
Bankguthaben	24.044.347,93	27.640.575,73
Andere liquide Guthaben	13.358.685,31	11.841.833,25
	<u>37.403.033,24</u>	<u>39.482.408,98</u>
Forderungen		
Ausstehende Zeichnungsbeträge	-	11.698,53
Zinsforderungen aus Bankguthaben	279,17	6.788,89
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	985.478,09	1.331.859,26
Rechnungsabgrenzungsposten	4.084,48	2.172,29
	<u>989.841,74</u>	<u>1.352.518,97</u>
Gesamtvermögenswerte	<u><u>40.536.439,33</u></u>	<u><u>43.214.465,89</u></u>
<u>Verbindlichkeiten</u>		
Zahlbare Beträge		
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	1.200.285,06	4.244.739,51
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	-	3.014,01
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	12.842,50	24.789,17
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	745.428,75	252.694,67
Fällige Kosten	225.608,76	215.192,55
	<u>2.184.165,07</u>	<u>4.740.429,91</u>
Gesamtverbindlichkeiten	<u><u>2.184.165,07</u></u>	<u><u>4.740.429,91</u></u>
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	<u><u>38.352.274,26</u></u>	<u><u>38.474.035,98</u></u>
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Klasse B EUR		
Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse B EUR	1.922.569,847	1.896.654,442
	16,64	17,21
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Klasse B USD		
Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse B USD	618.906,145	591.619,145
	USD 9,07	USD 9,03
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Klasse C EUR		
Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse C EUR	70.281,278	70.281,278
	17,28	17,47

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

FTC Futures Fund Classic

Ertrags- und Aufwandsrechnung (in EUR)

	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018
Erträge		
Anlageerträge		
Nettodividendenerträge	19.473,11	21.468,65
Zinserträge aus Bankguthaben	12.322,88	18.572,78
	<u>31.795,99</u>	<u>40.041,43</u>
Realisierte Anlagegewinne		
- aus Terminkontrakten	46.578.586,88	50.470.843,32
- aus Devisentermingeschäften	-	6.859,97
- aus Devisengeschäften	-	21.441,44
	<u>46.578.586,88</u>	<u>50.499.144,73</u>
Anstieg der nicht realisierten Ergebnisse aus Anlagen		
- aus Wertpapieren	-	36.303,63
- aus Terminkontrakten	1.238.172,76	2.004.655,09
	<u>1.238.172,76</u>	<u>2.040.958,72</u>
Andere Einkünfte		
Erhaltene Kommissionen	19.719,31	43.315,88
	<u>19.719,31</u>	<u>43.315,88</u>
Gesamterträge	<u>47.868.274,94</u>	<u>52.623.460,76</u>
Aufwendungen		
Entgelte für Anlageberatung oder Anlageverwaltung		
Verwaltungs- und Vertriebsgebühren	1.415.924,29	1.493.017,61
Performance Fee	-	158.739,65
	<u>1.415.924,29</u>	<u>1.651.757,26</u>
Sonstige Aufwendungen		
Verwahrstellenaufwand	25.751,77	26.089,23
Bankspesen und sonstige Gebühren	1.478,18	8.603,90
Transaktionskosten	532.907,75	571.699,68
Zentralverwaltungsaufwand	132.674,78	137.087,75
Honorare externer Dienstleister	35.735,23	35.656,92
Sonstiger Verwaltungsaufwand	40.140,59	44.122,73
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	18.362,70	18.873,65
Andere Steuern	500,00	-
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	184.790,94	204.881,94
Zinsaufwendungen aus Terminguthaben	15.394,45	12.828,61
Sonstige Kosten	4.153,85	5.048,50
	<u>991.890,24</u>	<u>1.064.892,91</u>
Realisierte Anlageverluste		
- aus Terminkontrakten	43.729.568,93	46.675.657,60
- aus Devisentermingeschäften	-	2.987,95
- aus Devisengeschäften	25.754,84	-
	<u>43.755.323,77</u>	<u>46.678.645,55</u>
Minderung der nicht realisierten Ergebnisse aus Anlagen		
- aus Wertpapieren	235.973,59	-
- aus Terminkontrakten	2.077.288,01	2.051.811,77
	<u>2.313.261,60</u>	<u>2.051.811,77</u>
Gesamtaufwendungen	<u>48.476.399,90</u>	<u>51.447.107,49</u>
Nettoaufwand	<u>-608.124,96</u>	<u>-</u>
Nettoertrag	<u>-</u>	<u>1.176.353,27</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

FTC Futures Fund Classic

Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

	01.10.2018 - 30.09.2019	01.10.2017 - 30.09.2018
Nettoaufwand	-608.124,96	-
Nettoertrag	-	1.176.353,27
Zeichnung von Aktien	4.204.903,48	4.665.339,15
Rücknahme von Aktien	-3.718.540,24	-5.504.136,48
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-121.761,72	337.555,94
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	38.474.035,98	38.136.480,04
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	38.352.274,26	38.474.035,98

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

FTC Futures Fund Classic

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. September 2019

Nettovermögen	Währung	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2019
	EUR	38.136.480,04	38.474.035,98	38.352.274,26

Aktienwert	Währung	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2019
B EUR	EUR	16,90	17,21	16,64
B USD	USD	8,59	9,03	9,07
C EUR	EUR	-	17,47	17,28

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
B EUR	1.896.654,442	232.708,239	-206.792,834	1.922.569,847
B USD	591.619,145	66.001,000	-38.714,000	618.906,145
C EUR	70.281,278	638,000	-638,000	70.281,278

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

FTC Futures Fund Classic

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. September 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	165.016,501	FTC Gideon I Isth Cap	1.999.999,99	2.143.564,35	5,59
Summe des Wertpapierbestandes			1.999.999,99	2.143.564,35	5,59
<u>Bankguthaben</u>					
Terminguthaben bei Banken					
EUR	3.000.000,00	Raiffeisenbank im Rheintal eGen, Dornbirn 0.0500% 27.07.2020	3.000.000,00	3.000.000,00	7,82
Summe Terminguthaben bei Banken			3.000.000,00	3.000.000,00	7,82
Sichtguthaben bei Banken					
Summe Bankguthaben			21.044.347,93	21.044.347,93	54,87
Andere liquide Guthaben, netto				12.158.400,25	31,70
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)				5.961,73	0,02
Gesamt				38.352.274,26	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

FTC Futures Fund Classic

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. September 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	165.016,501	FTC Gideon Istl Cap	1.999.999,99	2.379.537,94	6,18
Summe des Wertpapierbestandes			1.999.999,99	2.379.537,94	6,18
<u>Bankguthaben</u>					
Terminguthaben bei Banken					
EUR	4.000.000,00	KBL Europ. Private Bankers SA -0.1500% 28.03.2019	4.000.000,00	4.000.000,00	10,40
EUR	4.000.000,00	Raiffeisenbank im Rheintal eGen, Dornbirn 0.1000% 19.07.2019	4.000.000,00	4.000.000,00	10,40
EUR	4.000.000,00	Société Générale Paris -0.2300% 15.05.2019	4.000.000,00	4.000.000,00	10,40
EUR	4.000.000,00	Sparkasse Schwaz 0.2000% 07.01.2019	4.000.000,00	4.000.000,00	10,40
Summe Terminguthaben bei Banken			16.000.000,00	16.000.000,00	41,60
Sichtguthaben bei Banken					
Summe Bankguthaben			11.640.575,73	11.640.575,73	30,25
Summe Bankguthaben			27.640.575,73	27.640.575,73	71,85
Andere liquide Guthaben, netto				7.597.093,74	19,75
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)				856.828,57	2,22
Gesamt				38.474.035,98	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

FTC Futures Fund Classic

Terminkontrakte (in EUR)

zum 30. September 2019

Währung	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Markt	Datum	Marktpreis*	Exposition	Nicht realisierte Wertentwicklung (in EUR)
<u>Terminkontrakte</u>							
Zinsterminkontrakte							
EUR	108	EURIBOR 3 Months	ICE	Dec-20	100,56	27.149.850,00	8.250,00
USD	206	EUR-USD 3 Months	CME	Dec-20	98,53	46.542.262,89	14.034,12
GBP	39	GBP 3 Months	ICE	Dec-20	99,46	5.479.501,14	3.213,89
Summe der Zinsterminkontrakte						79.171.614,03	25.498,01
Devisenterminkontrakte							
USD	-171	AUD	CME	Dec-19	1,48	21.193.835,99	42.056,50
USD	-117	CAD	CME	Dec-19	1,32	16.220.478,95	-7.310,59
USD	-107	CHF	CME	Dec-19	1,00	24.675.533,33	111.183,73
USD	-117	EUR	CME	Dec-19	0,92	14.625.000,00	131.621,49
USD	-113	GBP	CME	Dec-19	0,81	15.970.630,39	55.448,54
USD	5	JPY	CME	Dec-19	108,07	1.063.499,25	-917,26
<u>An die Aktien der Klasse B USD gebundene Devisenterminkontrakte</u>							
USD	-40	EUR	CME	Dec-19	0,92	5.000.000,00	78.959,14
Summe der Devisenterminkontrakte						98.748.977,91	411.041,55
Indexterminkontrakte							
EUR	67	CAC 40 Index	CAC	Oct-19	5.676,00	3.804.119,30	35.585,00
USD	-108	CBOE SPX Volatility Index	CBF	Oct-19	17,13	-1.608.805,72	-6.283,25
EUR	20	DAX Germany Index	DAX	Dec-19	12.411,00	6.214.040,00	75.250,00
USD	1	DJ Industrial Average Index Euro Stoxx 50 EUR (Price)	CBT	Dec-19	26.901,00	123.449,05	-233,90
EUR	93	Index	EUX	Dec-19	3.555,00	3.319.588,50	32.540,00
GBP	35	FTSE 100 Index	ICE	Dec-19	7.383,50	2.930.360,89	29.101,61
EUR	24	FTSE MIB Index	MIL	Dec-19	22.066,00	2.652.924,00	10.645,00
HKD	-8	Hang Seng Index	HFE	Oct-19	26.042,00	-1.221.181,12	-4.253,17
USD	29	Nasdaq 100 Stock Index	CME	Dec-19	7.770,50	4.122.803,54	-953,95
JPY	17	Nikkei 225 Index	SGX	Dec-19	21.740,00	1.569.507,42	-8.466,06
USD	-4	RUSSELL 2000	CME	Dec-19	1.525,00	-279.466,67	233,90
USD	22	S&P 500 Index	CME	Dec-19	2.978,50	3.003.498,44	2.040,91
CAD	42	S&P TSX 60 Index	MSE	Dec-19	996,10	5.806.130,70	-42.292,59
AUD	37	S&P/ASX 200 Index	SFE	Dec-19	6.682,00	3.827.091,64	-231,98
CHF	54	Swiss Market index	EUX	Dec-19	10.054,00	5.007.536,57	42.674,95
JPY	2	TOPIX Index (TOKYO)	OSE	Dec-19	1.588,00	269.522,10	-2.715,93
USD	172	US Dollar Index SPOT	FNX	Dec-19	99,02	15.678.633,02	111.426,34
Summe der Indexterminkontrakte						55.219.751,66	274.066,88
Rohstoffterminkontrakte							
USD	-1	Brent Crude	ICE	Dec-19	59,25	-54.347,83	64,21
USD	-29	Coffee 'C'	FNX	Dec-19	1,01	-1.008.994,91	-18.350,99
USD	-52	Copper	CMX	Dec-19	2,58	-3.074.711,06	2.316,09
USD	-54	Corn	CBT	Dec-19	3,88	-960.924,60	-45.335,72
USD	-81	Cotton	NYB	Dec-19	0,61	-2.259.782,61	-33.163,64
USD	4	Gasoline	NYM	Nov-19	1,57	241.397,91	-7.119,43
USD	45	Gold - Ounce	CMX	Dec-19	1.472,90	6.079.664,28	-177.682,99
USD	-36	Lean Hogs	CME	Dec-19	0,73	-958.943,31	-62.795,82
USD	-58	Live Cattle	CME	Dec-19	1,10	-2.347.239,04	-73.197,58
USD	-5	Natural Gas	NYM	Nov-19	2,33	-106.861,13	825,54

* Die Angaben sind als Marktpreis pro Kontrakt zu verstehen.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

FTC Futures Fund Classic

Terminkontrakte (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. September 2019

Währung	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Markt	Datum	Marktpreis*	Exposition	Nicht realisierte Wertentwicklung (in EUR)
USD	-6	NY Harbor ULSD	NYM	Nov-19	1,90	-438.538,25	9.026,42
USD	22	Silver	CMX	Dec-19	17,00	1.715.079,80	-90.437,53
USD	-3	Soybean	CBT	Nov-19	9,06	-124.656,03	0,00
USD	-193	Sugar 11 West Texas Intermediate	NYB	Mar-20	0,13	-2.508.185,65	-87.785,73
USD	-19	Crude	NYM	Nov-19	54,07	-942.331,68	32.599,52
USD	-79	Wheat	CBT	Dec-19	4,96	-1.796.195,65	-75.754,45
Summe der Rohstoffterminkontrakte						-8.545.569,76	-626.792,10
Anleihenterminkontrakte							
CAD	44	Canada Govt Bond 6% 10 Years	MSE	Dec-19	142,60	4.345.899,16	3.144,58
EUR	94	Euro Bund 10 Years	EUX	Dec-19	174,25	16.379.500,00	3.160,00
EUR	99	Euro-BOBL 5 Years	EUX	Dec-19	135,65	13.429.350,00	11.430,00
EUR	34	Euro-Schatz 6% 2 Years Japan Govt Bond 6% 10 Years	EUX	Dec-19	112,33	3.819.220,00	180,00
JPY	7	Years	OSE	Dec-19	155,02	9.209.888,36	10.269,61
GBP	27	Long Gilt Fut 10 Years	ICE	Dec-19	134,24	4.096.240,88	59.423,79
USD	52	US Treasury Bond (Long)	CBT	Dec-19	162,31	7.741.928,09	18.488,58
USD	103	US Treasury Note 10 Years	CBT	Dec-19	130,31	12.311.674,46	24.622,78
USD	91	US Treasury Note 2 Years	CBT	Dec-19	107,75	17.987.983,86	-146,19
USD	170	US Treasury Note 5 Years	CBT	Dec-19	119,15	18.579.374,78	25.661,85
Summe der Anleihenterminkontrakte						107.901.059,59	156.235,00
Summe der Terminkontrakte						332.495.833,43	240.049,34

* Die Angaben sind als Marktpreis pro Kontrakt zu verstehen.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

FTC Futures Fund Classic

Terminkontrakte (in EUR)

zum 30. September 2018

Währung	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Markt	Datum	Marktpreis*	Exposition	Nicht realisierte Wertentwicklung (in EUR)
Terminkontrakte							
Zinsterminkontrakte							
EUR	276	EURIBOR 3 Months	ICE	Dec-19	100,08	69.055.200,00	4.475,00
USD	-511	EUR-USD 3 Months	CME	Dec-19	96,86	-106.533.491,18	-2.260,01
GBP	-148	GBP 3 Months	ICE	Dec-19	98,78	-20.516.304,09	-1.992,77
Summe der Zinsterminkontrakte						-57.994.595,27	222,22
Devisenterminkontrakte							
USD	-125	AUD	CME	Dec-18	1,38	15.563.925,96	30.417,56
USD	-26	CAD	CME	Dec-18	1,29	3.466.438,75	-13.654,76
USD	-1	CHF	CME	Dec-18	0,98	220.868,30	53,81
USD	-57	EUR	CME	Dec-18	0,86	7.125.000,00	-6.236,55
USD	-59	GBP	CME	Dec-18	0,77	8.294.414,55	23.122,04
USD	-137	JPY	CME	Dec-18	113,56	26.036.973,85	171.357,08
<u>An die Aktien der Klasse B USD gebundene Devisenterminkontrakte</u>							
USD	-37	EUR	CME	Dec-18	0,86	4.625.000,00	2.184,67
Summe der Devisenterminkontrakte						65.332.621,41	207.243,85
Indexterminkontrakte							
EUR	80	CAC 40 Index	CAC	Oct-18	5.489,50	4.394.792,00	7.665,00
USD	-135	CBOE SPX Volatility Index	CBF	Oct-18	13,98	-1.408.695,65	77.077,06
EUR	-6	DAX Germany Index	DAX	Dec-18	12.241,50	-1.837.009,50	8.362,50
USD	32	DJ Industrial Average Index	CBT	Dec-18	26.476,00	3.644.709,08	20.529,49
EUR	-73	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index	EUX	Dec-18	3.387,00	-2.481.416,00	9.150,00
EUR	-10	FTSE MIB Index	MIL	Dec-18	20.681,00	-1.035.585,00	15.850,00
HKD	-9	Hang Seng Index	HFE	Oct-18	27.877,00	-1.375.781,28	-17.751,72
USD	33	Nasdaq 100 Stock Index	CME	Dec-18	7.655,25	4.334.265,13	24.274,64
JPY	34	Nikkei 225 Index	SGX	Dec-18	24.145,00	3.108.588,47	171.372,37
USD	49	RUSSELL 2000	CME	Dec-18	1.700,80	3.578.647,18	-42.703,40
USD	42	S&P 500 Index	CME	Dec-18	2.919,00	5.268.495,91	-7.382,69
CAD	11	S&P TSX 60 Index	MSE	Dec-18	950,30	1.395.201,02	-11.294,72
AUD	36	S&P/ASX 200 Index	SFE	Dec-18	6.194,00	3.480.050,57	17.737,12
CHF	74	Swiss Market index	EUX	Dec-18	9.066,00	5.928.453,14	44.244,47
JPY	21	TOPIX Index (TOKYO)	OSE	Dec-18	1.817,50	2.893.145,39	52.764,95
USD	122	US Dollar Index SPOT	FNX	Dec-18	94,74	9.992.340,94	40.188,55
Summe der Indexterminkontrakte						39.880.201,42	410.083,62
Rohstoffterminkontrakte							
USD	72	Brent Crude	ICE	Dec-18	82,73	5.128.334,05	95.032,29
USD	-55	Coffee 'C'	FNX	Dec-18	1,02	-1.819.226,22	-27.911,11
USD	-28	Copper	CMX	Dec-18	2,81	-1.690.486,44	-12.365,48
USD	-171	Corn	CBT	Dec-18	3,56	-2.622.417,13	18.219,97
USD	-16	Cotton	NYB	Dec-18	0,76	-526.009,47	12.793,80
USD	54	Gasoline	NYM	Nov-18	2,09	4.072.636,76	82.922,43
USD	-74	Gold - Ounce	CMX	Dec-18	1.196,20	-7.621.076,19	5.665,09
USD	-24	Lean Hogs	CME	Dec-18	0,58	-478.760,22	-9.995,70
USD	57	Live Cattle	CME	Dec-18	1,19	2.333.000,43	15.204,48
USD	70	Natural Gas	NYM	Nov-18	3,01	1.812.828,24	-11.149,38
USD	34	NY Harbor ULSD	NYM	Nov-18	2,35	2.887.350,84	133.398,36
USD	-46	Silver	CMX	Dec-18	14,71	-2.913.267,33	-75.578,99

* Die Angaben sind als Marktpreis pro Kontrakt zu verstehen.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

FTC Futures Fund Classic

Terminkontrakte (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. September 2018

Währung	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Markt	Datum	Marktpreis*	Exposition	Nicht realisierte Wertentwicklung (in EUR)
USD	-116	Soybean	CBT	Nov-18	8,46	-4.222.040,46	3.583,73
USD	-147	Sugar 11 West Texas Intermediate	NYB	Mar-19	0,11	-1.587.574,69	52.060,96
USD	67	Crude	NYM	Nov-18	73,25	4.225.355,14	82.531,21
USD	-27	Wheat	CBT	Dec-18	5,09	-591.605,68	9.276,80
Summe der Rohstoffterminkontrakte						-3.612.958,37	373.688,46
Anleihenterminkontrakte							
CAD	-100	Canada Govt Bond 6% 10 Years	MSE	Dec-18	132,62	-8.831.987,91	41.282,98
EUR	-9	Euro Bund 10 Years	EUX	Dec-18	158,79	-1.429.110,00	590,00
EUR	-64	Euro-BOBL 5 Years	EUX	Dec-18	130,70	-8.364.800,00	-2.510,00
EUR	-129	Euro-Schatz 6% 2 Years Japan Govt Bond 6% 10 Years	EUX	Dec-18	111,78	-14.418.975,00	-885,00
JPY	-17	Years	OSE	Dec-18	150,09	-19.343.584,99	6.140,75
GBP	-20	Long Gilt Fut 10 Years	ICE	Dec-18	120,94	-2.715.553,34	-4.771,42
USD	-70	US Treasury Bond (Long)	CBT	Dec-18	140,50	-8.467.498,92	-4.250,97
USD	-284	US Treasury Note 10 Years	CBT	Dec-18	118,78	-29.043.370,64	1.748,82
USD	-383	US Treasury Note 2 Years	CBT	Dec-18	105,37	-69.488.821,03	39.025,52
USD	-346	US Treasury Note 5 Years	CBT	Dec-18	112,48	-33.505.717,29	11.555,76
Summe der Anleihenterminkontrakte						-195.609.419,12	87.926,44
Summe der Terminkontrakte						-152.004.149,93	1.079.164,59

* Die Angaben sind als Marktpreis pro Kontrakt zu verstehen.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

FTC Futures Fund Classic

Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft)

vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
	keine		

FTC FUTURES FUND SICAV

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. September 2019

1. Allgemeine Informationen

FTC FUTURES FUND SICAV (die "Gesellschaft") ist nach Teil II des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in die Liste der Luxemburger Investmentfonds eingetragen. Die Gesellschaft ist ein Investmentfonds, welcher unter Luxemburger Recht als Aktiengesellschaft in Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital ("*Société d'Investissement à Capital Variable*", SICAV) errichtet wurde. Als alternativer Investmentfonds unterliegt die Gesellschaft den Bedingungen gemäß des Gesetzes vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds ("AIFM") ("Gesetz vom 12. Juli 2013").

Die Gesellschaft wurde als "Umbrella-Fonds" gegründet, was den Anlegern ermöglicht, zwischen einem oder mehreren Anlagezielen durch die Anlage in einem oder mehreren Teilfonds innerhalb derselben gesellschaftlichen Struktur zu wählen.

Ausfertigungen der Satzung der Gesellschaft, der gültige Verkaufsprospekt sowie die jüngsten Berichte der Gesellschaft sind kostenlos am Sitz der Gesellschaft erhältlich, wo auch die Begleitverträge zur Einsicht vorliegen. Anleger können den gültigen Prospekt sowie die Satzung der Gesellschaft am Sitz der Zahl- und Informationsstelle einsehen. Dasselbe gilt auch für die jeweils neuesten Jahres- und Halbjahresberichte sowie für die im gültigen Prospekt unter "Begleitverträge" aufgeführten Verträge.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte der Gesellschaft sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen ("OGA") und den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsmethoden erstellt.

b) Bewertung der Aktiva

Der Wert von Barmitteln, Schuldwechseln, Schuldscheinen und Forderungen, verauslagten Kosten, Bardividenden und zugesagten oder angefallenen, aber noch nicht erhaltenen Zinsen wird zum jeweiligen vollen Wert bewertet, es sei denn, dass die Zahlung oder der Erhalt in voller Höhe nicht wahrscheinlich ist, in welchem Fall vom Wert ein Abschlag vorgenommen wird, welcher nach Ansicht des Verwaltungsrates geeignet ist, den wahren Wert widerzuspiegeln.

Wertpapiere, welche an einer Börse notiert oder auf einem geregelten oder organisierten Markt gehandelt werden, werden auf der Grundlage ihres letzt verfügbaren Kurses bewertet, entsprechend der Veröffentlichung dieses Kurses durch ein vom Verwaltungsrat bestimmtes Kurssystem. Sofern diese Kurse den Marktwert solcher Wertpapiere nicht angemessen wiedergeben oder soweit in dem entsprechenden Portefeuille befindliche Wertpapiere nicht in der erwähnten Weise notiert oder gehandelt werden, wird die Bewertung auf der Grundlage der wahrscheinlich zu erzielenden Verkaufspreise aufgrund einer sachlichen Einschätzung nach bestem Wissen und Gewissen durch den Verwaltungsrat bzw. unter dessen Verantwortung bestimmt.

Der Wert von Futures und/oder Optionen, welche an einer Börse oder auf einem anderen geregelten oder organisierten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzt verfügbaren und durch ein genehmigtes Kursinformationssystem (z.B. Reuters, Telerate, Telekurs) übermittelten Kurses an dem entsprechenden Bewertungstag bewertet.

Sofern im Fondsvermögen gehaltene Wertpapiere, Futures oder Optionen an dem entsprechenden Tag nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten oder organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder wenn der wie vorstehend bestimmte Kurs den echten Marktwert solcher Wertpapiere, Futures oder Optionen nicht widerspiegelt, wird der Wert solcher Wertpapiere, Futures oder Optionen auf der Grundlage des voraussichtlichen Verkaufspreises aufgrund einer sachlichen Einschätzung nach bestem Wissen und Gewissen bewertet.

Der Verwaltungsrat kann nach eigenem Ermessen eine bestimmte andere Bewertungsmethode zulassen, sofern er der Meinung ist, dass die Bewertung nach einer solchen Bewertungsmethode den echten Marktwert eines Vermögenswertes angemessener wiedergibt. Der Verwaltungsrat kann sich dabei auf eine Bestätigung des Principal Brokers und dessen Filialen für die Bestimmung der für die Gesellschaft gehaltenen Vermögenswerte stützen, Ertrag und Ausgaben der Gesellschaft werden auf der Grundlage kumulierter Werte bestimmt.

Die Bewertung von Anteilen oder Aktien anderer offener Investmentfonds entspricht dem zuletzt nach den Richtlinien dieser Investmentfonds festgestellten Preis.

Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten in anderen Währungen als derjenigen, auf welche das Nettovermögen des entsprechenden Teilfonds lautet, werden zu den Marktkursen oder Umtauschkursen bewertet, welche zum Zeitpunkt der Bestimmung des Anteilwertes gelten.

FTC FUTURES FUND SICAV

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2019

c) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des Teilfonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

d) Realisierte Anlagegewinne / (Anlageverluste) aus Wertpapieren

Die realisierten Anlagegewinne und Anlageverluste aus Wertpapieren werden auf der Grundlage der Durchschnittseinstandspreise berechnet.

e) Bewertung der Terminkontrakte

Offene Terminkontrakte sind außerhalb der Vermögensaufstellung festgehalten. Nicht realisierte Gewinne und Verluste werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Realisierte Anlagegewinne / (Anlageverluste), Anstieg und Minderung der nicht realisierten Ergebnisse werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

f) Kombiniertes Jahresabschluss

Der kombinierte Abschluss der Gesellschaft wird in EUR geführt und entspricht den jeweiligen Rubriken des Abschlusses des Teilfonds.

g) Umrechnung von Fremdwährungen

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere im Bestand, welche auf eine andere Referenzwährung als die des jeweiligen Teilfonds lauten, werden zu den am Berichtsdatum gültigen Wechselkursen umgerechnet. Die Erträge und Aufwendungen in einer anderen Referenzwährung als die des jeweiligen Teilfonds, wurden zu dem am Tag der Transaktion gültigen Wechselkurs umgerechnet. Die Wechselkursgewinne oder -verluste, die sich daraus ergeben, werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

Zum Berichtsdatum wurden folgende Umrechnungskurse zugrunde gelegt:

1	EUR	=	1,6165480	AUD	Australischer Dollar
			1,4437519	CAD	Kanadischer Dollar
			1,0868204	CHF	Schweizer Franken
			0,8848308	GBP	Britisches Pfund
			8,5465684	HKD	Hongkong Dollar
			117,8233609	JPY	Japanischer Yen
			1,0902000	USD	Amerikanischer Dollar

h) Transaktionskosten

Die Transaktionsgebühren, die unter der Rubrik "Transaktionskosten" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen werden, bestehen hauptsächlich aus von der Gesellschaft getragenen Maklergebühren und Abwicklungsgebühren, die an die Verwahrstelle gezahlt werden sowie aus Kosten in Bezug auf Geschäfte mit Finanzinstrumenten und Derivaten.

3. Verwaltungsgebühr und Performance Fee

Die Gesellschaft zahlt an den Investment Manager eine monatliche Verwaltungsgebühr, welche einen jährlichen Betrag von insgesamt 4% p.a. für die Aktien der Klasse B EUR, 3% p.a. für die Aktien der Klasse B USD und 1,75% p.a. für die Aktien der Klasse C EUR, der diesem Investment Manager zugeteilten Vermögenswerte nicht überschreitet. Die Verwaltungsgebühr wird am Ende jedes Monats auf die dem Investment Manager zugeteilten Vermögenswerte nach Abzug von Brokerprovisionen und sonstigen im Zusammenhang mit dem Handel an den Investment Manager bezahlten Gebühren ("give-up fees"), jedoch vor Abzug der Performance Fee gezahlt. Die Verwaltungsgebühr ist unabhängig von der Erwirtschaftung von Handelsgewinnen zahlbar.

Die Gesellschaft ist ermächtigt, eine Vertriebsgebühr von bis zu 2,0% p.a. zu berechnen, die zusammen mit der dem Investment Manager zustehenden Verwaltungsgebühr insgesamt den Betrag von 4,0% p.a. (Aktien der Klasse B EUR) bzw. 3,0% p.a. (Aktien der Klasse B USD) nicht übersteigen darf, und welche von der Gesellschaft an Vertriebsstellen, die mit der Gesellschaft eine entsprechende Vertriebsvereinbarung abgeschlossen haben, zu zahlen ist. Bei den Aktien der Klasse C EUR darf keine Vertriebsgebühr berechnet werden. Berechnungs- und Zahlungsmethode für die Vertriebsgebühr entsprechen jenen, wie sie bei der Verwaltungsgebühr zur Anwendung gelangen.

Darüber hinaus zahlt die Gesellschaft an den Investment Manager eine erfolgsorientierte Gebühr ("Performance Fee"), die 23% für die Aktien der Klasse B EUR und 20% für die Aktien der Klasse B USD und C EUR der zusätzlichen

FTC FUTURES FUND SICAV

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2019

Handelsgewinne pro Kalenderquartal bzw. bezogen auf eine andere Zeitspanne entsprechend der Übereinkunft mit der Gesellschaft, nicht übersteigt. Eine Performance Fee wird nur gezahlt, wenn der Investment Manager zusätzliche Handelsgewinne erwirtschaftet. Wenn der Investment Manager Verluste erleidet, wird grundsätzlich keine Performance Fee an diesen Investment Manager gezahlt, bis die Verluste aufgeholt sind und neue Handelsgewinne erwirtschaftet werden. Die Wertentwicklung in Bezug auf den Investment Manager insgesamt wird für die Bestimmung von Handelsgewinnen nicht kombiniert, so dass der Investment Manager, welcher Handelsgewinne erwirtschaftet, eine Performance Fee erhalten kann, auch wenn ein anderer Investment Manager oder ein anderer Teilfonds Verluste erleiden.

Für das am 30. September 2019 endende Geschäftsjahr ist keine Performance Fee für den Teilfonds angefallen.

4. Verwahrstellenaufwand

KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A. wurde zur Verwahrstelle der Gesellschaft ernannt.

Die Gebühren und Kosten von KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A., berechnet auf Basis des Nettovermögens und monatlich zahlbar, werden grundsätzlich von der Gesellschaft getragen und sind konform zu den in Luxemburg geltenden Bestimmungen.

5. Zentralverwaltungsaufwand

Die Rubrik "Zentralverwaltungsaufwand", die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen wird, besteht hauptsächlich aus Verwaltungsstellen-, Transfer-, Domizilierungs- und Registerkosten.

6. Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")

Die Gesellschaft unterliegt gemäß den Luxemburger Gesetzen einer jährlichen Steuer in Höhe von 0,05% des Nettovermögens für die Aktien der Klassen B EUR, B USD und C EUR, die vierteljährlich zu zahlen ist und auf der Grundlage des Nettovermögens jedes Teilfonds am letzten Tag des jeweiligen Quartals berechnet wird.

Gemäß Artikel 175 (a) des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGAW's angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

7. Sicherheitshinterlegung für Terminkontrakte

Für den Teilfonds FTC Futures Fund Classic hat die Gesellschaft einen Betrag von EUR 12.398.449,59 (Zinserträge und -aufwendungen, Gewinne, Verluste und Kosten der Finanzinstrumente einbegriffen), bei den Clearing Brokern hinterlegt. Davon ist ein Nettobetrag von EUR 12.158.400,25 Bestandteil der Position "Andere liquide Guthaben" und der Position "Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten" gemäß der Vermögensaufstellung. Der Restbetrag von EUR 240.049,34 (netto) ist als nicht realisierter Gewinn und Verlust aus Terminkontrakten ausgewiesen. Ein Betrag von EUR 6.880.253,92 gilt davon als erforderliche Sicherheitsleistung (Einschusszahlung) für die zum 30. September 2019 bestehenden Verpflichtungen aus Terminkontrakten.

FTC FUTURES FUND SICAV

Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

zum 30. September 2019

1 - Vergütung

FTC Capital GmbH hat eine Vergütungspolitik festgelegt, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und keine Anreize zum Eingehen übermäßiger Risiken enthält. Ziel der Vergütungspolitik ist es, ein leistungsgerechtes Vergütungssystem zu schaffen, das die aufsichtsrechtlichen Anforderungen erfüllt und die strategischen Ziele der FTC unterstützt. Die Vergütungspolitik gilt für alle Mitarbeiter gleichermaßen. Bei der Konzeption von Vergütungsgrundsätzen und -verfahren wurde darauf geachtet, dass keine Anreize entstehen, die Mitarbeiter veranlassen können, ihre persönlichen Interessen oder die Interessen der FTC zum potenziellen Nachteil von Kunden über die Kundeninteressen zu stellen. Die Geschäftsführung überprüft die Umsetzung der Vergütungspolitik mindestens einmal jährlich. Sie überprüft insbesondere, ob das Vergütungssystem insgesamt wie beabsichtigt funktioniert und es mit den nationalen und internationalen Vorschriften, Grundsätzen und Standards vereinbar ist. Risk-Manager, Interne Revision und Compliance-Officer sind eng an der Überprüfung des Vergütungssystems beteiligt. Sofern die Überprüfung ergeben sollte, dass das Vergütungssystem nicht wie beabsichtigt oder vorgeschrieben funktioniert, wird die Geschäftsführung sicherstellen, dass rechtzeitig ein Plan umgesetzt wird, um Abhilfe zu schaffen.

Im Geschäftsjahr endend am 31.12.2018 hat der AIFM Vergütungen (Bruttogehälter vor Steuern und Abgaben) in Höhe von EUR 759.011,75 an seine durchschnittlich 14 Mitarbeiter bezahlt (bzw. für die Auszahlung im Jahr 2019 zurückgestellt).

Davon entfielen auf feste Vergütungen: EUR 759.011,75

Davon entfielen auf variable Vergütungen: EUR 0,00

Es wurden keine Carried Interests bezahlt.

Aus dem Gesamtbetrag iHv EUR 759.011,75 entfielen dabei EUR 201.097,68 auf die Führungskräfte des AIFM, bzw. EUR 304.872,04 auf Mitarbeiter, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des AIF auswirkt.

2 - Informationen gem. § 21 (4), (5) AIFMG:

- 1) Ad § 21 (4) Z. 1 AIFMG: Unterrichtung über den prozentualen Anteil an den Vermögenswerten des FTC Futures Fund Classic, die schwer zu liquidieren sind und für die deshalb besondere Regelungen gelten:

Es gibt per 30. September 2019 keine Vermögenswerte des FTC Futures Fund Classic, die schwer zu liquidieren sind. Der Anteil an den Vermögenswerten des FTC Futures Fund Classic, die schwer zu liquidieren sind, beträgt daher 0%.

- 2) Ad § 21 (4) Z. 2 AIFMG: Unterrichtung über jegliche neuen Regelungen zur Steuerung der Liquidität des FTC Futures Fund Classic:

Es gab im abgelaufenen Geschäftsjahr keine Änderungen bezüglich der Steuerung der Liquidität des FTC Futures Fund Classic.

- 3) Ad § 21 (4) Z. 3 AIFMG: Unterrichtung über das aktuelle Risikoprofil des FTC Futures Fund Classic und die von FTC Capital GmbH zur Steuerung dieser Risiken eingesetzten Risikomanagement-Systeme:

Der FTC Futures Fund Classic ist in erster Linie für erfahrene, risikofreudige Anleger geeignet, die ganz bestimmte Anlageziele verfolgen und die in der Lage sind, die Risiken und den Wert der Anlage abzuschätzen. Der Anleger sollte Erfahrung mit volatilen Produkten haben, Schwankungen des Kapitals in Kauf nehmen können und muss bereit und in der Lage sein, einen weitgehenden oder vollständigen Verlust des eingesetzten Kapitals hinnehmen zu können. Da der weitgehende oder vollständige Verlust des Kapitals nicht ausgeschlossen werden kann, ist eine eher mittel- bis langfristige Anlage als Beimischung im Gesamtportfolio des Anlegers zu empfehlen.

Der wesentliche Teil des Risikomanagements wird bereits auf Ebene der Systementwicklung und der Portfoliozusammenstellung gemacht. Diversifizierung ist entscheidend und für jeden Markt wird nur ein Bruchteil der Vermögensgegenstände pro Trade riskiert. Positionen sind jederzeit durch Stopp-Loss-Orders geschützt. Eine zusätzliche Überwachung erfolgt mit Indikatoren wie Value-at-Risk, Volatilitäts- und Stressszenarien. Bei den Trendfolgemodellen erfolgt die Streuung auf die einzelnen Märkte dynamisch nach der jeweiligen Trendstärke, wobei den einzelnen Teilmärkten jeweils minimale und maximale Gewichtungen im Portfolio zugewiesen sind.

- 4) Ad § 21 (5) Z. 1 AIFMG: Offenlegung über alle Änderungen zum maximalen Umfang, in dem FTC Capital GmbH für Rechnung des FTC Futures Fund Classic eine Hebelfinanzierung einsetzen kann, sowie etwaige Rechte zur Wiederverwendung von Sicherheiten oder sonstige Garantien, die im Rahmen der Hebelfinanzierung gewährt wurden:

FTC FUTURES FUND SICAV

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

zum 30. September 2019

Im abgelaufenen Geschäftsjahr gab es keine Änderungen zum maximalen Umfang, in dem FTC Capital GmbH für Rechnung des FTC Futures Fund Classic eine Hebelfinanzierung einsetzen kann. Vereinbarungen über Sicherheiten und über die Wiederverwendung von Vermögenswerten sind nicht vorhanden (§ 21 Z. 1 AIFMG). Im Rahmen der Hebelfinanzierung wurden keine Rechte zur Wiederverwendung von Sicherheiten oder sonstige Garantien gewährt.

5) Ad § 21 (5) Z. 1 AIFMG: Gesamthöhe der Hebelfinanzierung des FTC Futures Fund Classic:

Während des Geschäftsjahres gab es keine Änderungen gegenüber dem Höchstmaß der Hebelwirkung, welches der AIFM für den Teilfonds FTC Futures Fund Classic einsetzen kann.

Zum Berichtsdatum betrug die Höhe der Hebelwirkung, die der Teilfonds angewendet hat, wie folgt:

Teilfonds	AIF-Commitment-Methode	AIF-Bruttomethode
FTC Futures Fund Classic	1.053,17% (Das entspricht dem 10,531-fachen Fondsvolumen)	953,17% (Das entspricht dem 9,531-fachen Fondsvolumen)

Die Hebelkraft des FTC Futures Fund Classic ist definiert als das Verhältnis zwischen dem Risiko des FTC Futures Fund Classic und seinem Nettoinventarwert, wobei dieses Risiko sowohl nach der AIF-Commitment-Methode als auch nach der AIF-Bruttomethode berechnet wird.

3 - Informationen zur Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Wiederverwendung von Barsicherheiten (Verordnung (EU) 2015/2365, im Folgenden "SFTR-Verordnung")

Im Berichtszeitraum hat die Gesellschaft keine Geschäfte getätigt, die den Veröffentlichungspflichten der SFTR unterliegen. Dementsprechend sind keine Informationen über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die Wiederverwendung von Barsicherheiten zu melden.