



**Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss  
zum 30. September 2023  
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

---

<b>Management und Verwaltung</b> .....	<b>2</b>
<b>Informationen für die Anleger</b> .....	<b>3</b>
<b>Aktivitätsbericht</b> .....	<b>4</b>
<b>Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé</b> .....	<b>7</b>
<b>Kombinierte Vermögensaufstellung</b> .....	<b>10</b>
<b>Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung</b> .....	<b>11</b>
<b>Kombinierte Veränderungen des Nettovermögens</b> .....	<b>12</b>
<b>FTC Futures Fund Classic</b> .....	<b>13</b>
Vermögensaufstellung .....	13
Ertrags- und Aufwandsrechnung .....	14
Veränderungen des Nettovermögens .....	15
Entwicklung des Nettovermögens .....	16
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. September 2023 .....	17
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen zum 30. September 2022 .....	18
Terminkontrakte zum 30. September 2023 .....	19
Terminkontrakte zum 30. September 2022 .....	21
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	23
Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft) .....	24
<b>Erläuterungen zum Jahresabschluss</b> .....	<b>25</b>
<b>Zusätzliche Informationen (ungeprüft)</b> .....	<b>29</b>

# FTC FUTURES FUND SICAV

## Management und Verwaltung

---

### Gesellschaftssitz

2, Rue d'Alsace  
L-1122 Luxemburg  
(seit dem 1. Juli 2023)

88, Grand-Rue  
L-1660 Luxemburg  
(bis zum 30. Juni 2023)

### 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

Quintet Private Bank (Europe) S.A.  
43, Boulevard Royal  
L-2955 Luxemburg

#### Domizilier-, Register-, Verwaltungs- und Transferstelle

UI efa S.A.  
2, Rue d'Alsace  
L-1122 Luxemburg  
(seit dem 1. Juli 2023)

Kredittrust Luxembourg S.A.  
88, Grand-Rue  
L-1660 Luxemburg  
(bis zum 30. Juni 2023)

#### Cabinet de Révision agréé (Abschlussprüfer)

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 GmbH  
Donau-City-Strasse 7  
A-1220 Wien

# 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. 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 2022

Der Monat verlief politisch äußerst turbulent aber wirtschaftlich ohne große Überraschungen. Auch die Erhöhung der Leitzinsen durch die EZB war erwartet worden. Die meisten Aktienindizes erholten sich in diesem Umfeld spürbar. In den USA legte der S&P 500 8 Prozent zu, Der Frankfurter DAX gewann noch etwas stärker, der Londoner FTSE geringer um nur rund 3 Prozent. Preise für Staatsanleihen fielen erneut. Nur geringfügig in Deutschland, deutlicher in den USA, wo 10jährige Treasury Notes 1,3 Prozent abgaben. Die Dollar-Rally auf dem Währungsmarkt machte im Oktober Pause – der Dollarindex-Future gab um 0,6 Prozent nach. Nachdem Energiewerte über den Sommer nachgegeben hatten, zogen die Preise für Öl- und Ölprodukte im Oktober wieder stark an.

#### November 2022

Gemischte Nachrichten vom US-Arbeitsmarkt (mehr neue Jobs bei gleichzeitig höherer Arbeitslosenrate als erwartet), ein Rückgang der Inflation auf immer noch hohem Niveau (USA: 7,7, Eurozone: 10 Prozent) und eine leichte Erholung auf dem zuletzt schwächelnden US-Immobilienmarkt – das waren die wichtigsten Fundamental-Daten im November.

Die Aktienmärkte setzten in diesem Umfeld die im Oktober begonnene Erholung fort. In Europa legten die Leitindizes in Frankfurt, Paris und London zwischen sechs und neun Prozent zu, in den USA holte der S&P 500 nochmals 5,4 Prozent auf. Auch Anleihenpreise zogen deutlich an. Der US-Dollar dagegen brach geradezu ein – der Dollar-Index-Future sackte um fünf Prozent ab, der Euro legte relativ zum Dollar sogar 5,3 Prozent zu. Rohstoffe entwickelten sich uneinheitlich – während Energie und Agrarprodukte im Schnitt billiger wurden, verteuerten sich Metalle.

#### Dezember 2022

Zur aktuellen Wertentwicklung: Nicht die – erwarteten – Leitzinserhöhungen sondern die klare Positionierung der Notenbankspitzen Powell und Lagarde bewegten zur Monatsmitte die Märkte. Beide machten klar, dass die Inflationsbekämpfung weiterhin das zentrale Element der Geldpolitik sei. Die Aktienmärkte in den USA und Europa reagierten daraufhin mit hohen Tagesverlusten und am Monatsende zeigten sich fast alle Leitindizes tiefrot. Wie unverlässlich die frühere, überwiegend negative Korrelation zwischen Aktien und Anleihen mittlerweile ist, zeigte sich erneut: Auch die Preise für US-Treasuries oder deutsche Bundesanleihen fielen. Im Währungssegment setzte sich die Dollar-Korrektur fort. Energie-Rohstoffe handelten etwas tiefer, Getreide und Metalle höher als Ende November.

#### Januar 2023

Robuste Arbeitsmarktzahlen und ein leichter Rückgang der Inflation in den USA sowie etwas über den Erwartungen gelegene Konjunkturdaten aus Deutschland trugen wohl zu der Stimmungsaufhellung an den Märkten bei. Alle wichtigen Leitbörsen erholten sich kräftig. In den USA legte der S&P 500 rund 6 Prozent zu, die Standardwerte im Euro Stoxx 50 stiegen um fast 10 Prozent. Parallel dazu legten die Anleihenpreise eine Kehrtwende aus dem Abwärtstrend hin. Der deutsche Bund-Future verteuerte sich mit 2,9 Prozent besonders stark. Die Schwäche des US-Dollars setzte sich indes fort. Der Dollar-Index fiel den vierten Monat in Folge. Der Euro notierte zuletzt bei 1,09 Dollar. Rohstoffe entwickelten sich uneinheitlich. Energieprodukte und Getreide wurden etwas tiefer gehandelt, Metalle teils deutlich höher als im Dezember des Vorjahres.

#### Februar 2023

Sowohl in den USA als auch in der Euro-Zone wurden die Leitzinsen Anfang Februar erneut und wie erwartet angehoben. In weiterer Folge kamen Inflationsdaten, die etwas über und Konjunkturdaten, die teilweise etwas unter den Erwartungen lagen. Die meisten etablierten Aktienmärkte legten zunächst noch kräftig zu, die Rally verlor jedoch rasch an Schwung und verebbte schließlich ganz. Die Volatilitäten blieben dabei auf relativ niedrigem Niveau. Die amerikanischen Leitbörsen schlossen, ebenso wie Australien und Hong Kong, mit Verlusten, jene in Europa vorwiegend mit Gewinnen. Anleihen – vor allem am langen Ende – fielen deutlich. Der 10jährige Bund-Future gab ebenso wie der Kontrakt auf Treasury Notes gleicher Laufzeit fast 3 Prozent nach. Auch Metalle, Energie- Rohstoffe und Getreide wurden mit starken Abschlägen zum Januar gehandelt.

#### März 2023

In den USA erhöhte die FED erneut die Leitzinsen, nachdem der Zusammenbruch der Silicon Valley Bank kurz zuvor Phantasien über ein Ende der geldpolitischen Straffungen geweckt hatte. Dem Ansturm auf sichere Staatsanleihen, der die Zinsen so stark nach unten trieb, wie zuletzt 1987 beobachtet, folgte nach der FED-Entscheidung der Umkehrschub. Diese extreme Schaukelbewegung spielte sich, etwas abgeschwächt und invertiert, auch auf den Aktienmärkten ab. Am Ende schlossen die Kontrakte auf zehnjährige US-Treasuries ebenso wie der deutsche Bund immer noch um knapp 3 Prozent höher. Die Aktien-Leitindizes schafften es nach den Anfangsverlusten wieder auf positives Terrain. Der Dollar verlor nach den Zugewinnen vom Februar im März wieder gegenüber den anderen Majors-Währungen. Im Commodity-

## FTC FUTURES FUND SICAV

### Aktivitätsbericht (Fortsetzung)

Segment sahen wir eine Gold-Rally – der Frontmonat-Kontrakt legte gut 7 Prozent zu – und Abschlüge bei den meisten Industrierohstoffen inklusive Energie.

#### April 2023

Die Konjunkturindikatoren im Mai brachten kaum Überraschungen. Die Inflation blieb in den USA und Europa kaum verändert auf hohem Niveau, Arbeitsmarkt- Produktions- und Konsumdaten lagen im Rahmen der Erwartungen. Ein Ausreißer war die erste Berechnung des deutschen Wirtschaftswachstums für das erste Quartal: im Einjahresvergleich hatte es erstmals seit 2021 wieder ein negatives Vorzeichen (-0,1%).

Fast alle gehandelten Aktienindizes der etablierten Märkte setzten in diesem Umfeld die Mitte März begonnene Aufwärtsbewegung bei geringer Volatilität fort. Ausreißer war einmal mehr der Hang Seng mit einem Verlust von 2,5 Prozent. Anleihenpreise tendierten seitwärts. Die aktuelle Dollarschwäche setzte sich fort. Viele Rohstoffpreise gaben nach, am stärksten Getreide.

#### Mai 2023

Der Streit um die Schuldenobergrenze in den USA, Sorgen um eine bevorstehende Rezession, Inflation und Spekulationen über die künftige Geldpolitik der Notenbanken waren wichtige Faktoren im Mai. Aktien entwickelten sich in diesem Umfeld uneinheitlich. Während europäische Standardwerte um die 3 Prozent verloren, konnte der S&P 500 leicht zulegen. Auch im Anleihensegment lief es nicht überall in dieselbe Richtung. Während in den USA und Japan die Zinsen stiegen und die Preise fielen, legte etwa der deutsche Bund-Future etwas zu. Der Dollar notierte wieder deutlich fester. Rohstoffpreise fielen auf breiter Front. Der nächst fällige Kontrakt auf Brent-Öl handelte fast 10 Prozent unter dem Wert von Ende April.

#### Juni 2023

In einer von wenigen Überraschungen geprägten Nachrichtenlage wuchs der Risikoappetit an den Märkten. Die wichtigsten Aktienindizes stiegen. Rohstoffe verteuerten sich auf breiter Front. Brent Rohöl legte nach sieben negativen Monaten mehr als 3 Prozent zu, US-Flüssiggas wurde ebenso wie Soja gar 20 Prozent höher gehandelt als Ende Mai. Die typischen „Fluchtassets“ – Staatsanleihen, der US-Dollar und Gold – gaben dagegen spürbar nach. 10jährige US-Treasury Notes handelten knapp 2 Prozent tiefer und der Euro stieg auf 1,09 US-Dollar.

#### Juli 2023

In den USA ist die Inflationsrate im Juni auf 3 Prozent gefallen. Die damit verbundenen Erwartungen auf ein baldiges Ende der Zinserhöhungen wurden auch durch den weiteren Zinsschritt der FED Ende Juli nicht maßgeblich getrübt. In der Eurozone blieb die Teuerung dagegen auf weit höheren Niveaus – in Deutschland z.B. bei 6,5 Prozent, begleitet von weiter sinkenden Einzelhandelsumsätzen. In diesem Umfeld legten US-Aktien nochmals deutlich zu – der S&P 500 gewann 3,3 Prozent, in Europa stieg der Euro Stoxx 50 um bescheidenere 1,6 Prozent. Leichte Verluste gab es in Tokyo. Anleihenpreise fielen zunächst weiter, erholten sich ab der zweiten Juliwoche, schlossen aber dennoch etwas tiefer als Ende Juni. Auf den Rohstoffmärkten gab es eine Reihe von Turbulenzen. Getreide etwa verteuerte sich nach der Aufkündigung des Getreideabkommens und der Bombardierung ukrainischer Hafen-Infrastruktur durch Russland empfindlich. Rohöl drehte aus einer Schwächephase ebenfalls scharf nordwärts – das Barrell US-Öl verteuerte sich um rund 11 Dollar.

#### August 2023

Während die Inflation in den USA um eine Spur zurückgegangen ist, hat sie in der Eurozone wieder leicht zugelegt. Stärkere Beachtung als diese wenig signifikanten Daten fand das Notenbanktreffen in Jackson Hole, von dem am Ende aber keine klaren Signale kamen. Mediale Aufmerksamkeit erhielt auch die aktuelle Schwäche der chinesischen Wirtschaft. In diesem eher nachrichtenarmen Sommermonat sahen wir eine Korrektur aller gehandelten Aktienindizes in einer Bandbreite zwischen -1,4 (ASX) und -8,5 Prozent (Hang Seng). Preise für Staatsanleihen entwickelten sich uneinheitlich. Während etwa zehnjährige US-Treasury Notes den vierten Monat in Folge mit Abschlügen gehandelt wurden, verteuerte sich der deutsche Bund um eine Spur. Der Dollar notierte nach der Schwächephase der beiden Vormonate wieder stärker. Der Dollar-Index Future legte fast zwei Prozent zu. Im Rohstoff-Segment fielen die Preise von Agrarprodukten und Metallen, während sich Öl und Ölprodukte nochmals etwas verteuerten.

#### September 2023

Zwar beließ die US-Notenbank nach ihrer Sitzung vom 20. September die Leitzinsen auf dem bestehenden Niveau, signalisierte aber, anders als erwartet, noch kein Ende des Erhöhungs-Zyklus. Bereits in der Woche zuvor hatte die EZB die Leitzinssätze erneut um 0,25 Prozentpunkte angehoben – ebenfalls entgegen der Konsensprognose. Die Aktienmärkte korrigierten auf breiter Front und zeigten einmal mehr positive Korrelation zu Anleihenpreisen, die ebenfalls nachgaben. Im Währungssegment setzte sich die Dollarstärke, die bereits im Vormonat wieder Schwung genommen hatte, fort. Der Euro sank unter die Marke von 1,06 Dollar – ein Minus von 2,5 Prozent. Preise für Agrarrohstoffe gingen zurück, während Energie nochmals teurer wurde.

**Entwicklung der Handelsstrategien im FTC Futures Fund Classic**

Zu Beginn des Berichtsjahres führte der Umschwung auf dem Aktienmarkt, der aus dem Abwärtstrend in eine deutliche Erholung drehte, zu Verlusten der trendfolgenden Handelsmodelle. Im weiteren Verlauf lösten aber die mehrfach drehenden Zinsmärkte das Aktiensegment als bedeutendste Triebfeder der Fondsperformance ab. Die Marktumkehr bei den Anleihenpreisen im März – sie drehten aus einem temporeichen Abwärtsmarkt in eine Rally – verursachte besonders schmerzhaft Verluste und war hauptverantwortlich für den Rückschlag von rund 17 Prozent (in der Retail-Klasse B EUR) im ersten Halbjahr.

Das zweite Halbjahr verlief für den Fonds überwiegend seitwärts. Bedeutende Ereignisse waren der Einbruch der Ölmärkte im Mai, den die Trendfolgestrategien, die bereits auf der Verkaufsseite positioniert waren, profitabel nutzen konnten und die Erholung des gesamten Rohstoff-Segments im April, das dank der guten Ergebnisse in den anderen Handelsklassen nur einen Teil der vorherigen Gewinne erodierte. Am Ende blieb ein deutliches Plus für das zweite Halbjahr, das den hohen Drawdown der ersten sechs Monate aber nicht wettmachen konnte.

Luxemburg, den 20. Oktober 2023

Der Verwaltungsrat

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



## BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

An die Aktionäre  
der FTC FUTURES FUND SICAV  
2, Rue d'Alsace  
L-1122 Luxembourg

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der FTC FUTURES FUND SICAV (die "Gesellschaft") und seines Teilfonds - bestehend aus der Vermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen und der Aufstellung der Terminkontrakte zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, den Veränderungen des Nettovermögens und der Entwicklung des Nettovermögens 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 Gesellschaft und seines Teilfonds zum 30. September 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens 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, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des *“réviseur d'entreprises agréé“* für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, 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 gewonnen 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.

## **Verantwortung des Verwaltungsrats 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 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 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 Kontrollsystems, 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.

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*

PP.

Rainer Mahnkopf, *Réviseur d'Entreprises Agréé*  
*Managing Director*

5. Februar 2024

# FTC FUTURES FUND SICAV

## Kombinierte Vermögensaufstellung (in EUR)

	30.09.2023	30.09.2022
<b><u>Vermögenswerte</u></b>		
<b>Anlagen</b>		
Wertpapierbestand zum Marktwert	17.749.962,94	2.819.247,53
	<u>17.749.962,94</u>	<u>2.819.247,53</u>
<b>Barmittel und Barmitteläquivalente</b>		
Bankguthaben	8.933.466,73	35.139.757,19
Andere liquide Guthaben	24.108.335,59	29.243.795,92
	<u>33.041.802,32</u>	<u>64.383.553,11</u>
<b>Forderungen</b>		
Forderungen aus Geldgeschäften	-	65.773,41
Ausstehende Zeichnungsbeträge	-	15.216,54
Forderungen aus Wertpapiererträgen	82.705,48	-
Zinsforderungen aus Bankguthaben	61.641,78	2.250,00
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	1.444.611,76	2.485.181,44
Forderungen aus Terminkontrakten	-	87.179,13
Rechnungsabgrenzungsposten	6.420,79	10.642,06
	<u>1.595.379,81</u>	<u>2.666.242,58</u>
<b>Gesamtvermögenswerte</b>	<u>52.387.145,07</u>	<u>69.869.043,22</u>
<b><u>Verbindlichkeiten</u></b>		
<b>Zahlbare Beträge</b>		
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	18.352.247,02	26.261.916,96
Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften	-	64.455,94
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	20.368,76	-
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	-	5.230,73
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	568.894,66	152.778,78
Fällige Kosten	136.608,34	311.774,91
Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten	146.665,41	-
	<u>19.224.784,19</u>	<u>26.796.157,32</u>
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<u>19.224.784,19</u>	<u>26.796.157,32</u>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<u>33.162.360,88</u>	<u>43.072.885,90</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# FTC FUTURES FUND SICAV

## Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (in EUR)

	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
<b>Erträge</b>		
<b>Anlageerträge</b>		
Nettodividendenerträge	55.300,62	-
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	190.308,22	-
Zinserträge aus Bankguthaben	275.572,68	2.250,00
	<u>521.181,52</u>	<u>2.250,00</u>
<b>Realisierte Anlagegewinne</b>		
- aus Wertpapieren	323.761,47	-
- aus Terminkontrakten	20.598.834,04	36.458.711,94
- aus Devisengeschäften	15.843,31	-
	<u>20.938.438,82</u>	<u>36.458.711,94</u>
<b>Nichtrealisierte Anlagegewinne</b>		
- aus Wertpapieren	51.738,27	-
- aus Terminkontrakten	1.597.390,54	2.699.633,45
	<u>1.649.128,81</u>	<u>2.699.633,45</u>
<b>Andere Einkünfte</b>		
Andere erhaltene Kommissionen	10.899,29	19.779,55
	<u>10.899,29</u>	<u>19.779,55</u>
<b>Gesamterträge</b>	<u>23.119.648,44</u>	<u>39.180.374,94</u>
<b>Aufwendungen</b>		
<b>Entgelte für Anlageberatung oder Anlageverwaltung</b>		
Verwaltungs- und Vertriebsgebühren	1.263.279,98	1.322.454,83
Performance Fee	-	1.307.917,43
	<u>1.263.279,98</u>	<u>2.630.372,26</u>
<b>Sonstige Aufwendungen</b>		
Verwahrstellenaufwand	21.197,37	21.725,41
Bankspesen und sonstige Gebühren	3.776,34	7.135,58
Transaktionskosten	126.181,42	186.832,64
Zentralverwaltungsaufwand	116.019,03	119.151,11
Honorare externer Dienstleister	29.554,20	24.876,06
Sonstiger Verwaltungsaufwand	18.140,26	23.464,18
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	15.090,55	16.832,19
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	3.860,83	191.982,91
Sonstige Kosten	2.534,44	2.234,23
	<u>336.354,44</u>	<u>594.234,31</u>
<b>Realisierte Anlageverluste</b>		
- aus Terminkontrakten	24.356.832,65	26.638.928,97
- aus Devisengeschäften	-	101.508,76
	<u>24.356.832,65</u>	<u>26.740.437,73</u>
<b>Nichtrealisierte Anlageverluste</b>		
- aus Wertpapieren	24.932,77	216.747,98
- aus Terminkontrakten	3.054.076,10	1.739.010,69
	<u>3.079.008,87</u>	<u>1.955.758,67</u>
<b>Gesamtaufwendungen</b>	<u>29.035.475,94</u>	<u>31.920.802,97</u>
<b>Nettoaufwand</b>	<u>-5.915.827,50</u>	<u>-</u>
<b>Nettoertrag</b>	<u>-</u>	<u>7.259.571,97</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## FTC FUTURES FUND SICAV

### Kombinierte Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Nettoaufwand	-5.915.827,50	-
Nettoertrag	-	7.259.571,97
Zeichnung von Aktien	2.702.775,88	3.681.231,22
Rücknahme von Aktien	-6.697.473,40	-3.433.693,00
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-9.910.525,02	7.507.110,19
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	43.072.885,90	35.565.775,71
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>33.162.360,88</b>	<b>43.072.885,90</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**FTC Futures Fund Classic**  
**Vermögensaufstellung (in EUR)**

	<b>30.09.2023</b>	<b>30.09.2022</b>
<b><u>Vermögenswerte</u></b>		
<b>Anlagen</b>		
Wertpapierbestand zum Marktwert	17.749.962,94	2.819.247,53
	<u>17.749.962,94</u>	<u>2.819.247,53</u>
<b>Barmittel und Barmitteläquivalente</b>		
Bankguthaben	8.933.466,73	35.139.757,19
Andere liquide Guthaben	24.108.335,59	29.243.795,92
	<u>33.041.802,32</u>	<u>64.383.553,11</u>
<b>Forderungen</b>		
Forderungen aus Geldgeschäften	-	65.773,41
Ausstehende Zeichnungsbeträge	-	15.216,54
Forderungen aus Wertpapiererträgen	82.705,48	-
Zinsforderungen aus Bankguthaben	61.641,78	2.250,00
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	1.444.611,76	2.485.181,44
Forderungen aus Terminkontrakten	-	87.179,13
Rechnungsabgrenzungsposten	6.420,79	10.642,06
	<u>1.595.379,81</u>	<u>2.666.242,58</u>
<b>Gesamtvermögenswerte</b>	<u>52.387.145,07</u>	<u>69.869.043,22</u>
<b><u>Verbindlichkeiten</u></b>		
<b>Zahlbare Beträge</b>		
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	18.352.247,02	26.261.916,96
Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften	-	64.455,94
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Aktien	20.368,76	-
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	-	5.230,73
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	568.894,66	152.778,78
Fällige Kosten	136.608,34	311.774,91
Verbindlichkeiten aus Terminkontrakten	146.665,41	-
	<u>19.224.784,19</u>	<u>26.796.157,32</u>
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<u>19.224.784,19</u>	<u>26.796.157,32</u>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<u>33.162.360,88</u>	<u>43.072.885,90</u>
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Klasse B EUR	1.286.732,602	1.481.682,929
Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse B EUR	18,06	20,86
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Klasse B USD	407.123,299	469.063,299
Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse B USD	USD 10,84	USD 12,21
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der Klasse C EUR	278.751,518	270.683,937
Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse C EUR	20,65	23,31

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# FTC Futures Fund Classic

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (in EUR)

	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
<b>Erträge</b>		
<b>Anlageerträge</b>		
Nettodividendenerträge	55.300,62	-
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	190.308,22	-
Zinserträge aus Bankguthaben	275.572,68	2.250,00
	<u>521.181,52</u>	<u>2.250,00</u>
<b>Realisierte Anlagegewinne</b>		
- aus Wertpapieren	323.761,47	-
- aus Terminkontrakten	20.598.834,04	36.458.711,94
- aus Devisengeschäften	15.843,31	-
	<u>20.938.438,82</u>	<u>36.458.711,94</u>
<b>Nichtrealisierte Anlagegewinne</b>		
- aus Wertpapieren	51.738,27	-
- aus Terminkontrakten	1.597.390,54	2.699.633,45
	<u>1.649.128,81</u>	<u>2.699.633,45</u>
<b>Andere Einkünfte</b>		
Andere erhaltene Kommissionen	10.899,29	19.779,55
	<u>10.899,29</u>	<u>19.779,55</u>
<b>Gesamterträge</b>	<u>23.119.648,44</u>	<u>39.180.374,94</u>
<b>Aufwendungen</b>		
<b>Entgelte für Anlageberatung oder Anlageverwaltung</b>		
Verwaltungs- und Vertriebsgebühren	1.263.279,98	1.322.454,83
Performance Fee	-	1.307.917,43
	<u>1.263.279,98</u>	<u>2.630.372,26</u>
<b>Sonstige Aufwendungen</b>		
Verwahrstellenaufwand	21.197,37	21.725,41
Bankspesen und sonstige Gebühren	3.776,34	7.135,58
Transaktionskosten	126.181,42	186.832,64
Zentralverwaltungs-aufwand	116.019,03	119.151,11
Honorare externer Dienstleister	29.554,20	24.876,06
Sonstiger Verwaltungsaufwand	18.140,26	23.464,18
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	15.090,55	16.832,19
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	3.860,83	191.982,91
Sonstige Kosten	2.534,44	2.234,23
	<u>336.354,44</u>	<u>594.234,31</u>
<b>Realisierte Anlageverluste</b>		
- aus Terminkontrakten	24.356.832,65	26.638.928,97
- aus Devisengeschäften	-	101.508,76
	<u>24.356.832,65</u>	<u>26.740.437,73</u>
<b>Nichtrealisierte Anlageverluste</b>		
- aus Wertpapieren	24.932,77	216.747,98
- aus Terminkontrakten	3.054.076,10	1.739.010,69
	<u>3.079.008,87</u>	<u>1.955.758,67</u>
<b>Gesamtaufwendungen</b>	<u>29.035.475,94</u>	<u>31.920.802,97</u>
<b>Nettoaufwand</b>	<u>-5.915.827,50</u>	<u>-</u>
<b>Nettoertrag</b>	<u>-</u>	<u>7.259.571,97</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



## FTC Futures Fund Classic

### Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

	01.10.2022 - 30.09.2023	01.10.2021 - 30.09.2022
Nettoaufwand	-5.915.827,50	-
Nettoertrag	-	7.259.571,97
Zeichnung von Aktien	2.702.775,88	3.681.231,22
Rücknahme von Aktien	-6.697.473,40	-3.433.693,00
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-9.910.525,02	7.507.110,19
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	43.072.885,90	35.565.775,71
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>33.162.360,88</b>	<b>43.072.885,90</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## FTC Futures Fund Classic

### Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. September 2023

Nettovermögen	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
	EUR	35.565.775,71	43.072.885,90	33.162.360,88

Wert pro Aktienklasse	Währung	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2023
B EUR	EUR	17,77	20,86	18,06
B USD	USD	10,17	12,21	10,84
C EUR	EUR	19,32	23,31	20,65

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
B EUR	1.481.682,929	62.009,796	-256.960,123	1.286.732,602
B USD	469.063,299	10.000,000	-71.940,000	407.123,299
C EUR	270.683,937	66.448,581	-58.381,000	278.751,518

## FTC Futures Fund Classic

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. September 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b><u>Wertpapierbestand</u></b>					
<b><u>Amtlich notierte Wertpapiere</u></b>					
<b>Anleihen</b>					
EUR	5.000.000	Oesterreich 1.75% 13/20.10.23	4.984.900,00	4.994.950,00	15,06
<b>Summe Anleihen</b>			4.984.900,00	4.994.950,00	15,06
<b><u>Geldmarktinstrumente</u></b>					
<b>Geldmarktinstrumente</b>					
EUR	3.000.000	Deutschland 0% 23/13.12.23	2.966.991,00	2.978.760,00	8,98
EUR	2.000.000	Deutschland 0% 23/21.02.24	1.971.100,00	1.971.260,00	5,94
EUR	2.000.000	France 0% 23/10.01.24	1.971.887,46	1.979.620,00	5,96
EUR	2.000.000	France 0% BTF 23/15.11.23	1.972.542,32	1.991.070,00	6,00
EUR	2.000.000	Netherlands 0% 23/30.01.24	1.972.310,95	1.975.810,00	5,95
<b>Summe Geldmarktinstrumente</b>			10.854.831,73	10.896.520,00	32,85
<b><u>Offene Investmentfonds</u></b>					
<b>Investmentfonds (OGAW)</b>					
EUR	119.980,177	FTC Gideon I Istl Cap	1.562.219,89	1.858.492,94	5,60
<b>Summe Investmentfonds (OGAW)</b>			1.562.219,89	1.858.492,94	5,60
Summe des Wertpapierbestandes			17.401.951,62	17.749.962,94	53,52
<b><u>Bankguthaben</u></b>					
<b>Terminguthaben bei Banken</b>					
EUR	2.000.000,00	Natixis 4.1600% 20.09.2024	2.000.000,00	2.000.000,00	6,03
EUR	2.000.000,00	Société Générale SA 2.4600% 31.10.2023	2.000.000,00	2.000.000,00	6,03
<b>Summe Terminguthaben bei Banken</b>			4.000.000,00	4.000.000,00	12,06
Sichtguthaben bei Banken			4.933.466,73	4.933.466,73	14,87
<b>Summe Bankguthaben</b>			8.933.466,73	8.933.466,73	26,93
Andere liquide Guthaben, netto				5.756.088,57	17,35
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)				722.842,64	2,17
<b>Gesamt</b>				33.162.360,88	100,00

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## FTC Futures Fund Classic

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. September 2022

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b><u>Wertpapierbestand</u></b>					
<b><u>Offene Investmentfonds</u></b>					
<b>Investmentfonds (OGAW)</b>					
EUR	197.150,177	FTC Gideon I Isth Cap	<u>2.498.041,71</u>	<u>2.819.247,53</u>	<u>6,55</u>
Summe des Wertpapierbestandes			2.498.041,71	2.819.247,53	6,55
<b><u>Bankguthaben</u></b>					
<b>Terminguthaben bei Banken</b>					
EUR	2.000.000,00	Raiffeisen ZB Oesterreich AG 2.0000% 27.09.2023	2.000.000,00	2.000.000,00	4,64
EUR	2.000.000,00	Raiffeisenlandesbk Burgenland 2.3000% 15.09.2023	<u>2.000.000,00</u>	<u>2.000.000,00</u>	<u>4,64</u>
<b>Summe Terminguthaben bei Banken</b>			4.000.000,00	4.000.000,00	9,28
<b>Sichtguthaben bei Banken</b>					
Summe Bankguthaben			<u>31.139.757,19</u>	<u>31.139.757,19</u>	<u>72,30</u>
Andere liquide Guthaben, netto			35.139.757,19	35.139.757,19	81,58
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten)				2.981.878,96	6,92
Gesamt				<u>2.132.002,22</u>	<u>4,95</u>
				<u>43.072.885,90</u>	<u>100,00</u>

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## FTC Futures Fund Classic

### Terminkontrakte (in EUR)

zum 30. September 2023

Währung	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Markt	Datum	Marktpreis*	Exposition	Nicht realisierte Wertentwicklung (in EUR)
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Zinsterminkontrakte</b>							
GBP	1	BBG Calc SONIA Coup 3M Tenor ISDA Fallback Rates	ICE	Dez. 24	95,13	288.176,41	43,23
EUR	-67	EURIBOR 3 Months BASE 365	ICE	Dez. 24	96,62	-16.750.000,00	3.462,50
USD	-105	US Dollar CME Term SOFR 3 Month Rate	CME	Dez. 24	95,41	-9.915,95	5.123,24
<b>Summe der Zinsterminkontrakte</b>						<b>-16.471.739,54</b>	<b>8.628,97</b>
<b>Devisenterminkontrakte</b>							
USD	-72	AUD	CME	Dez. 23	0,65	11.188.591,93	1.619,61
USD	-61	CAD	CME	Dez. 23	0,74	10.014.104,24	-23,61
USD	-66	NZD	CME	Dez. 23	0,60	9.973.548,02	-49.400,32
USD	-13	EUR	CME	Dez. 23	1,06	1.534.611,39	9.083,72
USD	-4	GBP	CME	Dez. 23	1,22	524.364,91	-525,31
USD	-66	JPY	CME	Dez. 23	0,68	13.071.524,70	103.539,05
USD	24	MXN	CME	Dez. 23	0,06	11.975.295,11	-8.050,81
<u>An die Aktien der Klasse B USD gebundene Devisenterminkontrakte</u>							
USD	-33	EUR	EUR	Dez. 23	1,06	3.895.551,99	65.675,47
<b>Summe der Devisenterminkontrakte</b>						<b>62.177.592,29</b>	<b>121.917,80</b>
<b>Indexterminkontrakte</b>							
EUR	1	CAC 40 Index	CAC	Okt. 23	7.151,50	71.350,60	-2.085,00
USD	-29	CBOE SPX Volatility Index	CBF	Okt. 23	17,77	-479.818,68	-55.732,17
EUR	-1	DAX Germany Index	DAX	Dez. 23	15.526,00	-384.664,50	400,00
USD	1	DJ Industrial Average Index	CBT	Dez. 23	33.725,00	158.218,43	-5.217,68
EUR	-3	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index	EUX	Dez. 23	4.204,00	-125.239,80	-1.450,00
USD	3	FST Taiwan RIX Capped Price Return TWD Index	SGX	Okt. 23	1.425,00	161.488,34	1.907,64
GBP	20	FTSE 100 Index	ICE	Dez. 23	7.671,00	1.753.975,34	-10.662,53
EUR	5	FTSE MIB Index	MIL	Dez. 23	28.283,00	706.081,50	-15.950,00
USD	-20	FTSE XINHUA CHINA A 50 Index	SGX	Okt. 23	12.598,00	-32.137,75	-3.155,16
HKD	-6	Hang Seng Index	HFE	Okt. 23	17.889,00	-625.775,44	-12.770,23
SGD	-16	MSCI Singapore Free IndexSM (The)	SGX	Okt. 23	285,65	-314.609,89	-4.767,03
USD	2	Nasdaq 100 Stock Index	CME	Dez. 23	14.866,50	555.869,07	-26.097,84
JPY	8	Nikkei 225 Index	SGX	Dez. 23	32.005,00	806.448,77	-4.240,12
SEK	-13	OMX Stockholm 30 Index	OML	Okt. 23	2.160,00	-243.451,28	-382,28
USD	-13	RUSSELL 2000	CME	Dez. 23	1.798,60	-1.095.775,27	30.810,27
USD	-1	S&P 400 MIDCAP	CME	Dez. 23	2.520,40	-236.294,27	878,27
USD	3	S&P 500 Index	CME	Dez. 23	4.325,50	607.429,88	-26.938,33
CAD	-3	S&P TSX 60 Index	MSE	Dez. 23	1.176,30	-491.554,90	-796,44
AUD	2	S&P/ASX 200 Index	SFE	Dez. 23	7.086,00	214.822,88	-5.394,50
CHF	-3	Swiss Market Index	EUX	Dez. 23	11.002,00	-339.538,77	1.166,53
JPY	20	TOPIX Index (TOKYO)	OSE	Dez. 23	2.323,50	2.940.732,87	-51.640,88
USD	37	US Dollar Index SPOT	FNX	Dez. 23	105,82	3.709.923,51	39.720,46
<b>Summe der Indexterminkontrakte</b>						<b>7.317.480,64</b>	<b>-152.397,02</b>
<b>Rohstoffterminkontrakte</b>							
USD	-8	Aluminum Primary	LME	Dez. 23	2.352,50	-444.329,02	-26.477,95
USD	25	Brent Crude	ICE	Dez. 23	92,20	2.176.787,23	7.290,58
CAD	-5	Canola	WCE	Nov. 23	707,00	-49.393,30	1,40

\*\* 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 2023

Währung	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Markt	Datum	Marktpreis*	Exposition	Nicht realisierte Wertentwicklung (in EUR)
USD	-10	Coffee 'C'	FNX	Dez. 23	1,46	-517.577,20	22.505,67
USD	8	Coffee Robusta	ICE	Nov. 23	2.462,00	186.004,34	-1.189,91
USD	-7	Copper	CMX	Dez. 23	3,74	-617.681,08	11.143,64
USD	-4	Copper	LME	Dez. 23	8.270,00	-780.999,15	-5.477,38
USD	-99	Corn	CBT	Dez. 23	4,77	-2.228.645,29	54.702,99
USD	13	Cotton	NYB	Dez. 23	0,87	534.965,53	-5.496,27
USD	-2	Etain Tin	LME	Dez. 23	23.919,00	-225.885,35	14.921,14
USD	14	Gas Oil	ICE	Nov. 23	966,25	1.277.504,96	-3.494,19
USD	12	Gasoline	NYM	Nov. 23	2,40	1.142.079,52	-93.277,36
USD	-8	Gold - Ounce	CMX	Dez. 23	1.866,10	-1.409.840,40	37.878,93
USD	1	Lean Hogs	CME	Dez. 23	0,72	27.113,04	-2.455,38
USD	29	Live Cattle	CME	Dez. 23	1,88	2.058.674,10	-23.921,05
USD	10	NY Harbor ULSD	NYM	Nov. 23	3,30	1.309.143,45	24.940,60
USD	-26	Natural Gas	NYM	Nov. 23	2,93	-719.180,28	-8.574,94
USD	-11	Nickel	LME	Dez. 23	18.661,00	-1.163.118,33	80.222,87
USD	-4	Palladium	NYM	Dez. 23	1.256,00	-474.454,62	-10.388,14
EUR	-8	Rapeseed	EUX	Nov. 23	442,50	-177.000,00	1.825,00
USD	-3	Silver	CMX	Dez. 23	22,45	-318.018,70	4.438,57
USD	17	Soybean	CBT	Nov. 23	12,75	1.023.467,75	-69.694,97
USD	-2	Soybean Meal	CBT	Dez. 23	381,20	-71.999,24	1.312,68
USD	3	Soybean Oil	CBT	Dez. 23	0,56	94.904,15	-11.468,51
USD	19	Sugar 11	NYB	Mrz. 24	0,26	532.150,72	-13.718,39
USD	5	TSI Iron Ore	SGX	Nov. 23	117,17	55.326,28	2.044,57
USD	21	West Texas Intermediate Crude	NYM	Nov. 23	90,79	1.800.538,29	2.691,47
USD	-17	Wheat 5000 Bushel Hard Red Winter	CBT	Dez. 23	6,64	-532.805,27	56.320,24
USD	-16	Wheat	CBT	Dez. 23	5,42	-409.103,79	49.013,13
EUR	-23	Wheat Miling	EOP	Dez. 23	235,50	-270.825,00	562,50
USD	10	White Sugar	ICE	Dez. 23	705,90	333.317,59	-7.979,98
<b>Summe der Rohstoffterminkontrakte</b>						<b>2.141.120,93</b>	<b>88.201,56</b>
<b>Anleihenterminkontrakte</b>							
CAD	-48	Canada Govt Bond 6% 10 Years	MSE	Dez. 23	115,13	-3.860.809,86	97.354,41
EUR	-13	Euro BTP 10 Years	EUX	Dez. 23	109,73	-1.426.490,00	33.490,00
EUR	-39	Euro BTP 3 Years	EUX	Dez. 23	104,15	-4.061.850,00	14.370,00
EUR	-12	Euro BUXL 30 Years	EUX	Dez. 23	122,36	-1.468.320,00	83.220,00
EUR	-26	Euro Bund 10 Years	EUX	Dez. 23	128,64	-3.344.640,00	49.120,00
EUR	-54	Euro-BOBL 5 Years	EUX	Dez. 23	115,75	-6.250.500,00	41.920,00
EUR	-98	Euro-Schatz 6% 2 Years	EUX	Dez. 23	104,99	-10.289.020,00	18.855,00
EUR	-25	French OAT	EUX	Dez. 23	123,20	-3.080.000,00	46.990,00
JPY	-3	Japan Govt Bond 6% 10 Years	OSE	Dez. 23	144,96	-2.752.155,06	7.087,96
GBP	-16	Long Gilt Fut 10 Years	ICE	Dez. 23	94,16	-1.736.620,21	13.025,57
USD	-24	US Treasury Bond (Long)	CBT	Dez. 23	113,78	-2.578.855,42	120.614,55
USD	-17	US Treasury Bond Ultra Long	CBT	Dez. 23	118,69	-1.905.456,13	117.781,42
USD	-53	US Treasury Note 10 Years	CBT	Dez. 23	108,06	-5.408.737,84	88.520,52
USD	-64	US Treasury Note 2 Years	CBT	Dez. 23	101,36	-12.251.865,29	23.467,61
USD	-75	US Treasury Note 5 Years	CBT	Dez. 23	105,36	-7.462.417,13	53.548,75
<b>Summe der Anleihenterminkontrakte</b>						<b>-67.877.736,94</b>	<b>809.365,79</b>
<b>Summe der Terminkontrakte</b>						<b>-12.713.282,62</b>	<b>875.717,10</b>

\*\* 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 2022

Währung	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Markt	Datum	Marktpreis**	Exposition	Nicht realisierte Wertentwicklung (in EUR)
<b><u>Terminkontrakte</u></b>							
<b>Zinsterminkontrakte</b>							
GBP	-10	BBG Calc SONIA Coup 3M Tenor ISDA Fallback Rates	ICE	Dez. 23	94,27	-2.848.941,06	21.922,60
USD	-24	EUR-USD 3 Months	CME	Dez. 23	95,51	-6.124.011,23	15.284,51
EUR	-24	EURIBOR 3 Months BASE 365	ICE	Dez. 23	96,96	-6.000.000,00	5.500,00
<b>Summe der Zinsterminkontrakte</b>						<b>-14.972.952,29</b>	<b>42.707,11</b>
<b>Devisenterminkontrakte</b>							
USD	-26	AUD	CME	Dez. 22	0,64	4.356.243,94	113.095,18
USD	-36	CAD	CME	Dez. 22	0,72	6.334.493,51	107.619,29
USD	-27	NZD	CME	Dez. 22	0,56	4.302.776,22	87.364,12
USD	-18	EUR	CME	Dez. 22	0,99	2.296.504,21	55.805,05
USD	-21	GBP	CME	Dez. 22	1,12	2.837.464,92	43.824,96
USD	-27	JPY	CME	Dez. 22	0,70	5.843.512,38	39.697,63
USD	28	MXN	CME	Dez. 22	0,05	14.989.681,04	-6.593,52
<b><u>An die Aktien der Klasse B USD gebundene Devisenterminkontrakte</u></b>							
USD	-47	EUR	EUR	Dez. 22	0,99	5.996.427,66	188.817,30
<b>Summe der Devisenterminkontrakte</b>						<b>46.256.782,37</b>	<b>629.630,01</b>
<b>Indexterminkontrakte</b>							
EUR	-11	CAC 40 Index	CAC	Okt. 22	5.763,50	-633.857,40	19.380,00
EUR	-2	DAX Germany Index	DAX	Dez. 22	12.134,00	-605.718,00	44.150,00
USD	-6	DJ Industrial Average Index	CBT	Dez. 22	28.801,00	-879.576,73	83.414,14
EUR	-21	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index	EUX	Dez. 22	3.315,00	-696.822,00	42.400,00
USD	-5	FST Taiwan RIX Capped Price Return TWD Index	SGX	Okt. 22	1.167,50	-238.326,10	6.307,73
GBP	-2	FTSE 100 Index	ICE	Dez. 22	6.914,50	-157.120,47	-757,82
EUR	-6	FTSE MIB Index	MIL	Dez. 22	20.529,00	-619.465,50	51.230,00
USD	-24	FTSE XINHUA CHINA A 50 Index	SGX	Okt. 22	12.916,00	-44.353,09	221,49
HKD	-4	Hang Seng Index	HFE	Okt. 22	17.210,00	-447.873,24	17.338,58
SGD	-18	MSCI Singapore Free IndexSM (The)	SGX	Okt. 22	280,65	-359.232,07	867,96
USD	-3	Nasdaq 100 Stock Index	CME	Dez. 22	11.035,50	-671.878,87	85.715,74
JPY	-6	Nikkei 225 Index	SGX	Dez. 22	25.980,00	-548.688,30	3.843,06
SEK	-39	OMX Stockholm 30 Index	OML	Okt. 22	1.830,00	-656.273,82	28.077,22
USD	-7	RUSSELL 2000	CME	Dez. 22	1.669,80	-594.693,25	41.398,32
USD	-3	S&P 400 MIDCAP	CME	Dez. 22	2.208,20	-674.722,12	57.259,50
USD	-4	S&P 500 Index	CME	Dez. 22	3.601,50	-731.945,90	84.664,46
CAD	-6	S&P TSX 60 Index	MSE	Dez. 22	1.116,00	-995.580,73	53.027,53
AUD	-7	S&P/ASX 200 Index	SFE	Dez. 22	6.466,00	-743.566,58	13.060,17
CHF	-9	Swiss Market Index	EUX	Dez. 22	10.259,00	-958.320,33	46.169,64
JPY	-6	TOPIX Index (TOKYO)	OSE	Dez. 22	1.836,00	-776.767,28	1.551,33
USD	22	US Dollar Index SPOT	FXN	Dez. 22	112,08	2.517.554,48	42.325,08
<b>Summe der Indexterminkontrakte</b>						<b>-9.517.227,30</b>	<b>721.644,13</b>
<b>Rohstoffterminkontrakte</b>							
USD	-15	Aluminum Primary	LME	Dez. 22	2.161,00	-827.124,27	53.329,93
USD	-1	Brent Crude	ICE	Dez. 22	85,14	-86.899,72	-990,05
CAD	-3	Canola	WCE	Nov. 22	852,00	-37.965,93	-1.622,02
USD	2	Coffee 'C'	FXN	Dez. 22	2,22	169.596,84	-13.606,79

\*\* 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 2022

Währung	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Markt	Datum	Marktpreis**	Exposition	Nicht realisierte Wertentwicklung (in EUR)
USD	10	Coffee Robusta	ICE	Nov. 22	2.153,00	219.749,94	-13.033,94
USD	-7	Copper	CMX	Dez. 22	3,41	-609.530,49	16.828,27
USD	-4	Copper	LME	Dez. 22	7.579,00	-773.564,68	13.198,52
USD	33	Corn	CBT	Dez. 22	6,78	1.140.979,84	-8.127,07
USD	-1	Cotton	NYB	Dez. 22	0,85	-43.551,93	1.459,56
USD	-3	Etain Tin	LME	Dez. 22	20.659,00	-316.289,87	9.196,22
USD	1	Gas Oil	ICE	Nov. 22	941,75	96.121,46	-867,57
USD	-1	Gasoline	NYM	Nov. 22	2,37	-101.588,77	2.987,91
USD	-11	Gold - Ounce	CMX	Dez. 22	1.672,00	-1.877.213,57	91.196,73
USD	-9	Lean Hogs	CME	Dez. 22	0,76	-280.081,65	71,45
USD	11	Live Cattle	CME	Dez. 22	1,47	660.392,96	-17.953,56
USD	1	NY Harbor ULSD	NYM	Nov. 22	3,22	138.103,80	-1.950,50
USD	1	Natural Gas	NYM	Nov. 22	6,77	69.058,43	275,58
USD	-1	Nickel	LME	Dez. 22	21.092,00	-129.167,64	17.912,73
USD	-1	Palladium	NYM	Dez. 22	2.182,20	-222.730,29	-9.104,36
EUR	-1	Rapeseed	EUX	Nov. 22	633,00	-31.650,00	787,50
USD	-8	Silver	CMX	Dez. 22	19,04	-777.300,33	-24.097,98
USD	6	Soybean	CBT	Nov. 22	13,65	417.887,22	-34.485,84
USD	5	Soybean Meal	CBT	Dez. 22	403,00	205.664,71	-2.878,29
USD	-1	Soybean Oil	CBT	Dez. 22	0,62	-37.699,41	532,79
USD	-13	Sugar 11	NYB	Mrz. 23	0,18	-262.741,31	-4.606,89
USD	-4	TSI Iron Ore	SGX	Nov. 22	94,24	-38.475,12	39,81
USD	-1	West Texas Intermediate Crude	NYM	Nov. 22	79,49	-81.132,94	5.470,78
USD	1	Wheat 5000 Bushel Hard Red Winter	CBT	Dez. 22	9,92	50.599,64	1.377,90
USD	-1	Wheat	CBT	Dez. 22	9,22	-47.027,30	-8.790,51
EUR	10	Wheat Miling	EOP	Dez. 22	356,75	178.375,00	5.687,50
USD	8	White Sugar	ICE	Dez. 22	528,70	215.850,98	-3.312,07
<b>Summe der Rohstoffterminkontrakte</b>						<b>-3.019.354,40</b>	<b>74.925,74</b>
<b>Anleiherenterminkontrakte</b>							
CAD	-10	Canada Govt Bond 6% 10 Years	MSE	Dez. 22	123,59	-917.881,29	334,21
EUR	-13	Euro BTP 10 Years	EUX	Dez. 22	111,98	-1.455.740,00	67.730,00
EUR	-17	Euro BTP 3 Years	EUX	Dez. 22	105,32	-1.790.440,00	19.530,00
EUR	-6	Euro BUXL 30 Years	EUX	Dez. 22	146,64	-879.840,00	84.620,00
EUR	-14	Euro Bund 10 Years	EUX	Dez. 22	138,49	-1.938.860,00	80.650,00
EUR	-28	Euro-BOBL 5 Years	EUX	Dez. 22	119,75	-3.353.000,00	77.230,00
EUR	-41	Euro-Schatz 6% 2 Years	EUX	Dez. 22	107,17	-4.393.765,00	45.870,00
EUR	-14	French OAT	EUX	Dez. 22	132,12	-1.849.680,00	79.120,00
JPY	-3	Japan Govt Bond 6% 10 Years	OSE	Dez. 22	148,30	-3.137.210,02	4.160,38
GBP	-7	Long Gilt Fut 10 Years	ICE	Dez. 22	96,40	-768.986,17	58.973,08
USD	-10	US Treasury Bond (Long)	CBT	Dez. 22	126,41	-1.290.188,82	75.816,53
USD	-7	US Treasury Bond Ultra Long	CBT	Dez. 22	137,00	-978.821,13	62.803,01
USD	-18	US Treasury Note 10 Years	CBT	Dez. 22	112,06	-2.058.816,02	79.436,72
USD	-22	US Treasury Note 2 Years	CBT	Dez. 22	102,70	-4.611.986,36	62.831,83
USD	-24	US Treasury Note 5 Years	CBT	Dez. 22	107,51	-2.633.516,14	64.389,91
<b>Summe der Anleiherenterminkontrakte</b>						<b>-32.058.730,95</b>	<b>863.495,67</b>
<b>Summe der Terminkontrakte</b>						<b>-13.311.482,57</b>	<b>2.332.402,66</b>

\*\* Die Angaben sind als Marktpreis pro Kontrakt zu verstehen.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



## FTC Futures Fund Classic

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2023

---

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Staaten und Regierungen	47,92 %
Investmentfonds	5,60 %
Gesamt	<u>53,52 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Österreich	20,66 %
Deutschland	14,92 %
Frankreich	11,97 %
Niederlande	5,95 %
Gesamt	<u>53,52 %</u>

## FTC Futures Fund Classic

### Wertpapierbestandsveränderungen (ungeprüft)

vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
<b><u>Anleihen</u></b>			
EUR	Deutschland 2% 13/15.08.23	5.000.000	5.000.000
EUR	France 1.75% OAT Sen 13/25.05.23	5.000.000	5.000.000
EUR	Oesterreich 1.75% 13/20.10.23	5.000.000	0
<b><u>Geldmarktinstrumente</u></b>			
EUR	Deutschland 0% 22/17.05.23	2.400.000	2.400.000
EUR	Deutschland 0% 22/21.06.23	2.000.000	2.000.000
EUR	Deutschland 0% 22/22.03.23	5.000.000	5.000.000
EUR	Deutschland 0% 23/13.12.23	3.000.000	0
EUR	Deutschland 0% 23/21.02.24	2.000.000	0
EUR	France 0% 23/10.01.24	2.000.000	0
EUR	France 0% 23/19.07.23	1.000.000	1.000.000
EUR	France 0% 23/20.09.23	1.000.000	1.000.000
EUR	France 0% 23/21.06.23	1.000.000	1.000.000
EUR	France 0% BTF 23/15.11.23	2.000.000	0
EUR	Netherlands 0% 23/28.09.23	1.000.000	1.000.000
EUR	Netherlands 0% 23/30.01.24	2.000.000	0
<b><u>Investmentfonds (OGAW)</u></b>			
EUR	FTC Gideon I Istl Cap	0	77.170

# FTC FUTURES FUND SICAV

## Erläuterungen zum Jahresabschluss

zum 30. September 2023

### 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. Der Jahresabschluss der Gesellschaft wurde unter der Prämisse der Unternehmensfortführung aufgestellt.

#### 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 2023

#### 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 und werden netto in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

#### e) Erträge des Wertpapierbestandes

Dividendenerträge werden am Ex-Datum abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

Aufgelaufene und fällige Zinserträge werden abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

#### f) Bewertung der Terminkontrakte

Offene Terminkontrakte werden mit ihrem an den Börsen bzw. geregelten Märkten letzten Abrechnungskurs ("settlement price") oder Schlusskurs bewertet. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste offener Kontrakte werden netto in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Realisierte Anlagegewinne / (Anlageverluste), nichtrealisierte Anlagegewinne / (Anlageverluste) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

#### g) Kombiniertes Jahresabschluss

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

#### h) 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	=	1,6405608	AUD	Australischer Dollar
			1,4313681	CAD	Kanadischer Dollar
			0,9686817	CHF	Schweizer Franken
			0,8675242	GBP	Britisches Pfund
			8,2927224	HKD	Hongkong Dollar
			158,0143525	JPY	Japanischer Yen
			11,5100312	SEK	Schwedische Krone
			1,4453456	SGD	Singapur Dollar
			1,0589000	USD	Amerikanischer Dollar

#### i) Forderungen/Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften

Die Rubrik "Forderungen aus Geldgeschäften" enthält Fälligkeiten von Termineinlagen, neue Geldanleihen, Devisengeschäfte, die noch nicht unter der Rubrik "Bankguthaben" ausgewiesen sind.

Die Rubrik "Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften" enthält neue Termineinlagen, Fälligkeiten von Geldanleihen, Devisengeschäfte, die noch nicht unter der Rubrik "Bankguthaben" ausgewiesen sind.

Auf Teilfondsebene werden die Beträge der Rubrik "Forderungen/Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften" in der Vermögensaufstellung ausgeglichen.

#### j) 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.

# FTC FUTURES FUND SICAV

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2023

k) Andere liquide Guthaben / Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten

Die in der Vermögensaufstellung ausgewiesene Rubrik "Andere liquide Guthaben" setzt sich hauptsächlich aus den von den Gegenparteien der Finanzinstrumente und Derivate gehaltenen Geldkonten zusammen.

Die in der Vermögensaufstellung ausgewiesene Rubrik "Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten" setzt sich hauptsächlich aus den von den Gegenparteien der Finanzinstrumente und Derivate gehaltenen Geldforderungen zusammen.

### **3. Verwaltungsgebühr und Performance Fee**

Der Investment Manager erhält von der Gesellschaft für seine Verwaltungstätigkeit eine Verwaltungsgebühr, die täglich berechnet wird und monatlich für jede Aktienklasse zahlbar ist, wie folgt:

- Aktien der Klasse B EUR: 4% p.a.
- Aktien der Klasse B USD: 3% p.a.
- Aktien der Klasse C EUR: 1,75% p.a.

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 erhält der Investment Manager von der Gesellschaft eine Performance Fee. Die Performance Fee bezieht sich auf die erzielte Wertsteigerung des Vermögens des FTC Futures Fund Classic. Hierbei wird das High Watermark Modell verwendet, wonach die Performance Fee nur ausbezahlt werden darf, wenn der relevante Nettoinventarwert ("NAV") über dem NAV liegt, bei dem die Performance Fee zuletzt ausbezahlt wurde. Höhe der Performance Fee: 23% (Klasse B EUR) bzw. 20% (Klassen B USD, C EUR).

Der NAV nach Abzug aller Kosten, der einen neuen Höchststand erreicht und alle bisherigen NAV der 20 vorangegangenen Rechnungsperioden am Quartalsende übersteigt. Dieser NAV bildet die neue High Watermark. Die High Watermark wird laufend und dauerhaft berechnet, das heißt es ist keine Rücksetzung vergangener Verluste für die Berechnung der Performance Fee vorgesehen.

Die Performance Fee wird bei jeder Berechnung des NAV ermittelt und abgegrenzt. Überschreitet der Zuwachs des NAV in der Betrachtungsperiode nach Abzug aller Kosten die High Watermark, so wird dem Vermögen des FTC Futures Fund Classic eine Performance Fee belastet.

Die Betrachtungsperiode ist das jeweilige Quartal. Jede Underperformance wird für einen Zeitraum von 5 Jahren vorgetragen.

Für die Berechnung einer allfälligen Ausschüttung der Performance Fee gelangen die folgenden zwei Bedingungen zur Anwendung:

Bedingung 1: Der NAV nach Abzug aller Kosten am Quartalsende ist größer als der NAV am Ende des Vorquartals.

Bedingung 2: Der NAV nach Abzug aller Kosten erreicht einen neuen Höchststand und übersteigt alle bisherigen NAV der 20 vorangegangenen Rechnungsperioden am Quartalsende. Dieser NAV bildet die neue High Watermark.

Nur wenn beide Bedingungen erfüllt sind, besteht ein Anspruch auf eine Performance Fee.

Die Performance Fee ist quartalsweise zu Beginn des Folgequartals zahlbar. Wenn Anteile während der Betrachtungsperiode zurückgenommen werden und eine Performance Fee zurückgestellt wurde, wird der Teil der Performance Fee, der den zurückgenommenen Anteilen zuzurechnen ist, ebenfalls zu Beginn des Folgequartals ausgezahlt.

Zum Berichtsdatum erfolgte keine Rückstellung für eine Performance Fee für den Teilfonds.

### **4. Verwahrstellenaufwand**

Quintet Private Bank (Europe) S.A. wurde zur Verwahrstelle der Gesellschaft ernannt. Die Gebühren und Kosten von Quintet Private Bank (Europe) 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.

## FTC FUTURES FUND SICAV

### Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2023

#### 5. Zentralverwaltungsaufwand

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

#### 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 in Höhe von 0,01% des Nettovermögens für die Aktien der Klasse 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 6.631.805,67 (Zinserträge und -aufwendungen, Gewinne, Verluste und Kosten der Finanzinstrumente einbegriffen), bei den Clearing Brokern hinterlegt. Davon ist ein Nettobetrag von EUR 5.756.088,57 Bestandteil der Position "Andere liquide Guthaben" und der Position "Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten" gemäß der Vermögensaufstellung. Der Restbetrag von EUR 875.717,10 (netto) ist als nicht realisierter Gewinn und Verlust aus Terminkontrakten ausgewiesen. Ein Betrag von EUR 4.723.963,36 gilt davon als erforderliche Sicherheitsleistung (Einschusszahlung) für die zum 30. September 2023 bestehenden Verpflichtungen aus Terminkontrakten.

#### 8. Ereignisse

##### Russland / Ukraine Konflikt

Im Zusammenhang mit den besonderen Marktbedingungen durch den Russland / Ukraine Konflikt kam es beim FTC Futures Fund Classic zu keinen Problemen, weil es sich beim FTC Futures Fund Classic um einen Managed Futures Fonds handelt und sich das Fondsvermögen außer den börsengehandelten Terminkontrakten nur aus Cash, das von EU-Banken gehalten wird, und Anteilen an einem österreichischen UCITS-Fonds zusammensetzt. Managed Futures können speziell in Krisenzeiten und bei Crashes den Wert des Vermögens absichern und zusätzliche Erträge generieren; diese Rolle hat auch der FTC Futures Fund Classic während des Konfliktes gut erfüllt. Wie es an den Finanzmärkten und mit der Weltwirtschaft weitergeht, hängt auch von der Entwicklung des Russland / Ukraine Konflikt ab. Auch wenn der weitere Verlauf dieses Konfliktes in Bezug auf die Wertentwicklung des FTC Futures Fund Classic und die FTC Futures Fund SICAV derzeit nur schwer abgeschätzt werden kann, so ist der Verwaltungsrat der FTC FUTURES FUND SICAV zum gegenwärtigen Zeitpunkt der Meinung, dass sowohl Portfolio- als auch Risikomanagement des FTC Futures Fund Classic seit Beginn des Russland / Ukraine Konflikt sehr gut funktioniert haben.

##### Ernennung von UI efa S.A.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat beschlossen, UI efa S.A. als Dienstleister für die Erbringung von Domizilierungs-, Verwaltungs-, Register- und Transferstellendienstleistungen anstelle von Kredittrust Luxembourg S.A. ab dem 1. Juli 2023 zu ernennen.

In diesem Zusammenhang wurde der eingetragene Gesellschaftssitz der Gesellschaft ab dem 1. Juli 2023 nach 2, Rue d'Alsace, L-1122 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, verlegt.

# FTC FUTURES FUND SICAV

## Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

zum 30. September 2023

### 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. Dezember 2022 hat der AIFM Vergütungen (Bruttogehälter vor Steuern und Abgaben) in Höhe von EUR 1.002.219,39 an seine durchschnittlich 13,25 Mitarbeiter bezahlt (bzw. für die Auszahlung im Jahr 2023 zurückgestellt).

Davon entfielen auf feste Vergütungen: EUR 913.919,39

Davon entfielen auf variable Vergütungen: EUR 88.300,00

Es wurden keine Carried Interests bezahlt.

Aus dem Gesamtbetrag iHv EUR 1.002.219,39 entfielen dabei EUR 264.770,57 auf die Führungskräfte des AIFM, bzw. EUR 191.916,16 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 2023 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 2023

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	567,35% (Das entspricht dem 5,6735-fachen Fondsvolumen)	508,37% (Das entspricht dem 5,0837-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.

### 4 - Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Gemäß der EU-Verordnung 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor in der geänderten Fassung (SFDR), wird der Teilfonds Artikel 6 zugeordnet.

Die zugrundeliegenden Investitionen des Teilfonds berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.