

ThirdYear Capital

ART Global Macro (UCITS)

Fondspräsentation | November 24



Die Geschichte hinter dem Fondskonzept



Die Vorgeschichte seit 2015

Durch langjährige Global-Macro-Research und Investmenterfahrung bei der Man Group, einem führenden alternativen Asset Manager, wurden verschiedene Ideen in den Bereichen Strategie und Risikomanagement generiert.

Das Konzept

Nach mehrjähriger Strategieentwicklung und Marktforschung konnte ein innovatives Fondskonzept mit Nischenpotential präsentiert werden.

Der Fondsstart im August 2020

Gemeinsam mit einem institutionellen Seed-Investor und etablierten Fondspartnern wurde das Fondskonzept in institutioneller Qualität umgesetzt.

Der Track-Record

Mittlerweile hat der Fonds eine Größe von über 50 Millionen AUM und über 3 Jahre Track-Record.

Warum ART Global Macro?

Das aktuelle Umfeld erfordert ein aktives, flexibles und unabhängiges Management



Herausfordernde Zeiten für Anleger



Hohe Verschuldung verwässert historische Investmentregeln



Strukturelle Inflation



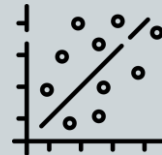
Risiken der Indexkonzentration



Externe Schocks wie Kriege, Pandemien und Klimawandel



Geografische und sektorale Unterschiede



Veränderte Korrelationen zwischen den Anlageklassen



Unsere Lösung

Mehrere und unabhängige Renditequellen (hohes Renditepotential)

Maximale Flexibilität zur Anpassung an wechselnde Umgebungen (geringe Korrelation)

Diversifikation zum Schutz vor unerwarteten Ereignissen (ex-ante Risikomanagement)

Anlagephilosophie

Woran wir bei ThirdYear Capital glauben



Systematische Ansätze



Wie kreiert man einen wiederholbaren Anlageprozess?

- Unvoreingenommen und emotionslos
- Hohe Analysekapazität durch intensive Nutzung von Computerleistung
- Metriken zur regelmäßigen datenbasierten Qualitätskontrolle

Quantamentale Analyse



Wie erreicht man eine positive Gewinnwahrscheinlichkeit?

- Echtzeit-Datenverarbeitung durch Einsatz von modernen Technologien
- Tiefgreifende fundamentale Wirtschaftsmodelle
- Zeitlose Ursache-Wirkungs-Beziehungen

Diversifizierte Portfolios



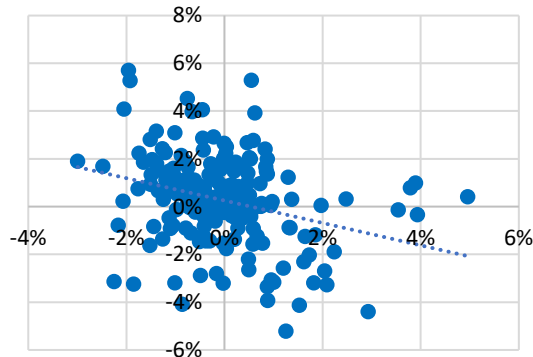
Wie kann man Verluste begrenzen, wenn man falsch liegt?

- Breite Diversifikation über Anlageklassen und Länder
- Risiko-gewichtete Positionen mit geringer Korrelation
- Keine Korrelationsannahmen in der Risikobudgetverteilung

Mehrwert alternativer Anlagestrategien

Eine Klassifizierung und schematische Darstellung basierend auf drei Kategorien

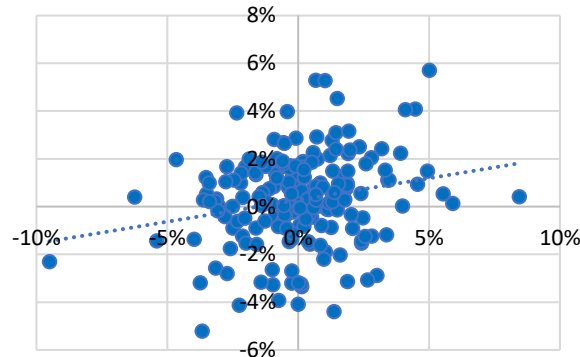
Risiko-Hedger (Beispiel: Long-Volatilität)



Vorteil: Schutz in Zeiten von Marktstress

Nachteil: Negative Renditeerwartung über die Zeit

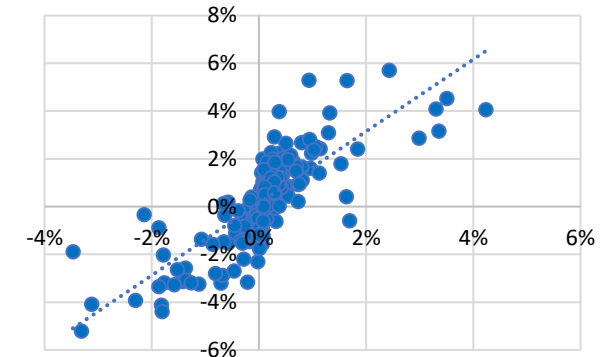
Diversifizierer (Beispiel: marktneutral)



Vorteil: Unabhängig vom Marktumfeld

Nachteil: Geringere Renditeerwartung im Laufe der Zeit

Renditeerhöher (Beispiel: Private Equity)



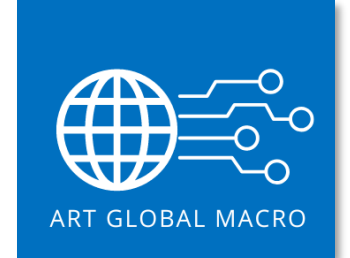
Vorteil: Höhere Renditeerwartung im Laufe der Zeit

Nachteil: Höheres Leverage-, Konzentrations- oder Liquiditätsrisiko

Der ART Global Macro soll Anlegern eine Kombinationslösung aus Diversifikations- und Renditeerhöhungspotential bieten

Fondskonzept: Key Facts

Das Wichtigste in Kürze



Strategie	Benchmark-freie Global Macro-Strategie, Alt UCITS, systematisch und fundamental
Rendite-Risiko-Profil	7-9 % Renditeziel p.a. bei 10-15 % Volatilität
Korrelationseigenschaften	Niedrige Korrelation zu traditionellen Anlageklassen und vergleichbaren Fonds
Investmentuniversum	20 Länder und 4 Anlageklassen (Aktien, Anleihen, Inflationmärkte und Währungen)
Instrumente	Aktien, ETFs, Staatsanleihen, Kassa-FX, Xetra-Gold und Futures
Renditequellen	Taktische Asset-Allokation (2/3) und effizientes Abschöpfen von Risikoprämien (1/3)

Mehrfach ausgezeichnet - auch in Monaten mit schwachen Aktienmärkten



Erläuterungen zur Wertentwicklung und Anlagezielen: Quelle: Datastream, eigene Berechnungen. Auflage des ART Global Macro - I Fonds in Euro am 14.08.2020. Bei der dargestellten Zielrendite und handelt es sich um eine Schätzung der zukünftigen Wertentwicklung, die auf Erkenntnissen aus der Vergangenheit über die Wertentwicklung dieser Anlage und den aktuellen Marktbedingungen beruht und kein exakter Indikator ist. Wie viel Sie tatsächlich erhalten, hängt davon ab, wie sich der Markt entwickelt und wie lange Sie die Anlage halten. Die Anlage kann zu einem finanziellen Verlust führen. Die Zielvolatilität ist ein langfristiger Richtwert und kann temporär abweichen.

Renditepotential

Ein Renditeaufschlag über dem risikofreien Zins durch mehrere unabhängige Ertragsquellen



Risikofreier Zinssatz



Effiziente Extraktion
von Risikoprämien
durch Long-Bias über
alle Anlageklassen
hinweg



Quellen von Alpha

Kasse-Bestände durch intensive Nutzung von Futures

- Aktien
- Staatsanleihen
- Schwellenländer
- Rohstoffe und Inflationmärkte
- FX-Carry



- Kein Trend / Momentum
- Keine Optionen / Volatilität
- Keine Illiquidität

- Taktische und hochflexible Asset-Allokation
- Sektoren- und Marktauswahl
- Gezielter und diversifizierender Einsatz von Leverage und Short-Investments

Das Investmentuniversum

Die Strategie bietet einen breiten Zugang zu globalen und unkorrelierten Renditequellen



ART GLOBAL MACRO

MARKETINGINFORMATION

Volkswirtschaften

- Argentinien
- Australien
- Brasilien
- China
- Deutschland
- Eurozone
- Frankreich
- Großbritannien
- Indien
- Italien
- Japan
- Kanada
- Mexiko
- Neuseeland
- Russland
- Schweden
- Schweiz
- Spanien
- Südafrika
- Südkorea
- Taiwan
- Türkei
- USA

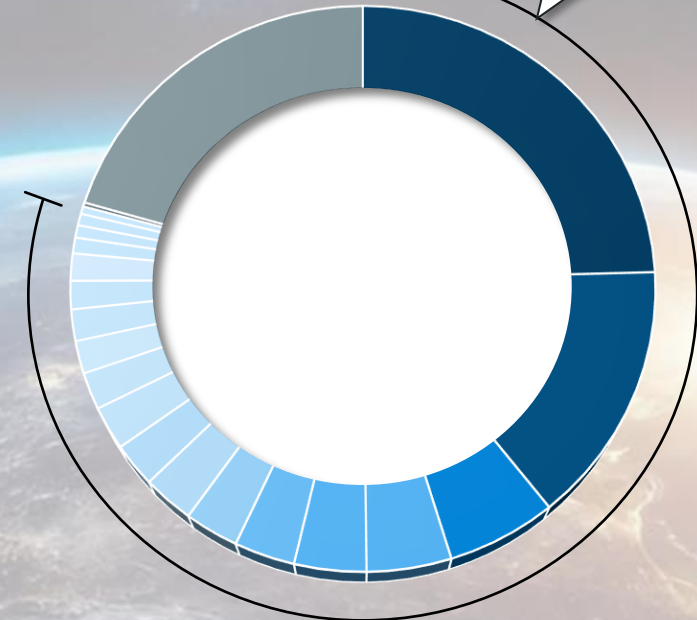
Anlageklassen

- Aktien
- Aktiensektoren
- 2-jähr. Staatsanleihen
- 10-jähr. Staatsanleihen
- 10-jähr. Inflationsanleihen
- 10-jähr. Inflationserwartungen
- Rohstoffe
- Gold
- Währungen

Währungen

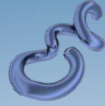
- Argentinischer Peso
- Australischer Dollar
- Brasilianisches Real
- Kanadischer Dollar
- Schweizer Franken
- Chinesischer Yuan
- Euro
- Britisches Pfund
- Indische Rupie
- Japanischer Yen
- Koreanischer Won
- Mexikanischer Peso
- Neuseeland Dollar
- Russischer Rubel
- Schwedische Krone
- Türkische Lira
- Neuer Taiwan-Dollar
- US-Dollar
- Südafrikanischer Rand

Die Strategie erfasst über 80 % des weltweiten BIPs



Quantamentale Analyse

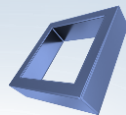
Die Zukunft vereint das Beste aus Menschen und Maschinen



Nowcasting-Technologie (siehe Appendix) und tägliche Marktdaten transformieren über 5.000 ausgewählte Zeitreihen in 10-15 aussagekräftige Echtzeit-Fundamentalindikatoren pro Land.



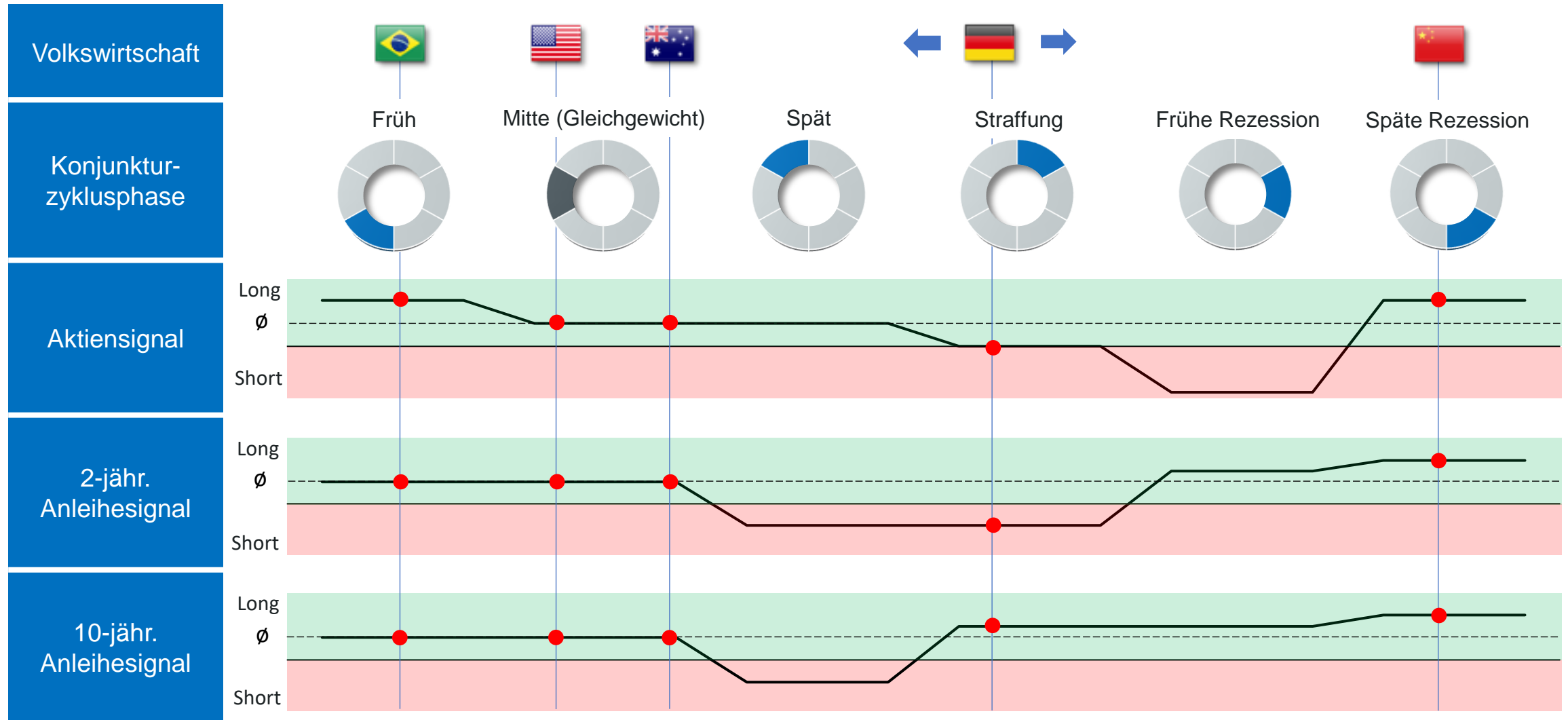
Proprietäre Modelle erkennen wiederkehrende und fundamentale Kausalitäten. Sie basieren auf der Erforschung von Wirtschaftszyklen seit dem Jahr 1930.



Die zeitlosen und über Länder hinweg geltenden Kausalitäten ermöglichen vorrausschauendes Investieren. Beispiel: Die Strategie misst gestiegene Zinskosten und antizipiert einen Abschwung im Häusermarkt.

Beispiel: Einflussvariable Konjunkturzyklus

Volkswirtschaften im Ungleichgewicht oder in Divergenz stellen Chancen dar

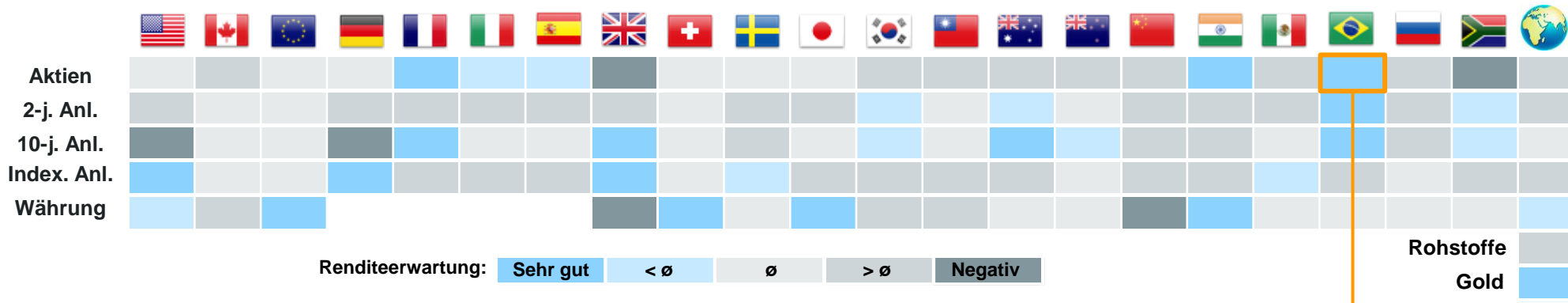


Portfoliomanagement

Die Umsetzung der Strategie ist transparent, kosteneffizient und liquide



Investment-signale



Portfolio-konstruktion

Konstruktionsmodelle beruckichtigen Signalstärke, Makrofaktoren, Risikobudgets und Marktvolatilität

Portfolio-management

Alle Instrumente werden geprüft auf folgende Kriterien:

- ✓ Hohe Liquidität
- ✓ Kosteneffizienz
- ✓ Borsengehandelt, falls möglich

Anlageklasse	Position	Exposure ¹
Aktien	🇫🇷 CAC 40 Index Future Feb'24	10%
	🇧🇷 iShares MSCI Brazil ETF	8%
Anleihen	🇩🇪 EUREX Euro Bund Future Mar'24	-24%
	🇬🇧 LIFFE Long GILT Future Mar'24	28%
Inflation
Währungen

¹ Exposure-Daten sind in Prozent des NAV. Die Positionen sind währungsgesichert, falls nötig. Cash- und Währungsmanagement sind in die Strategie integriert.

Portfoliokonstruktion

Moderne Portfoliokonstruktion mit konstantem Risiko und verbesserter Diversifikation

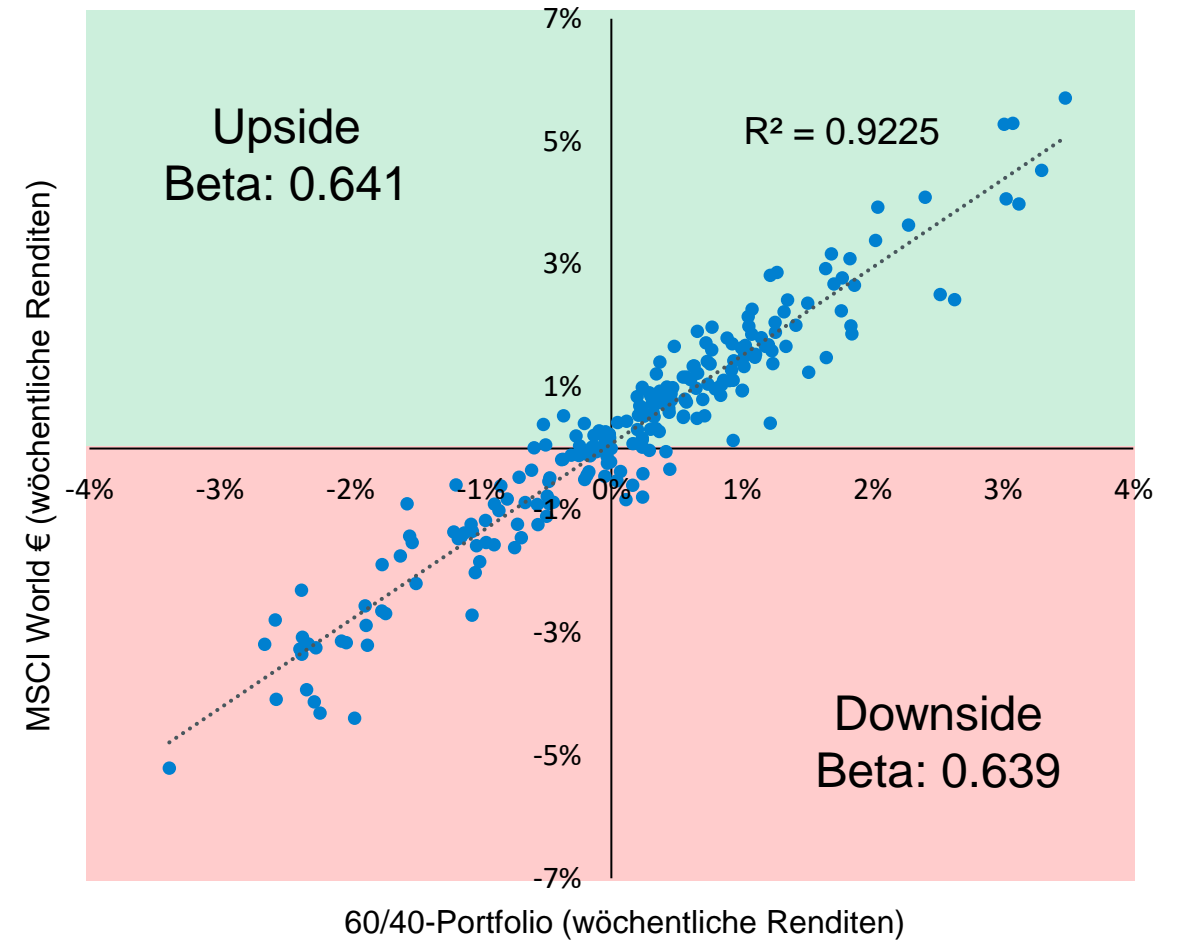
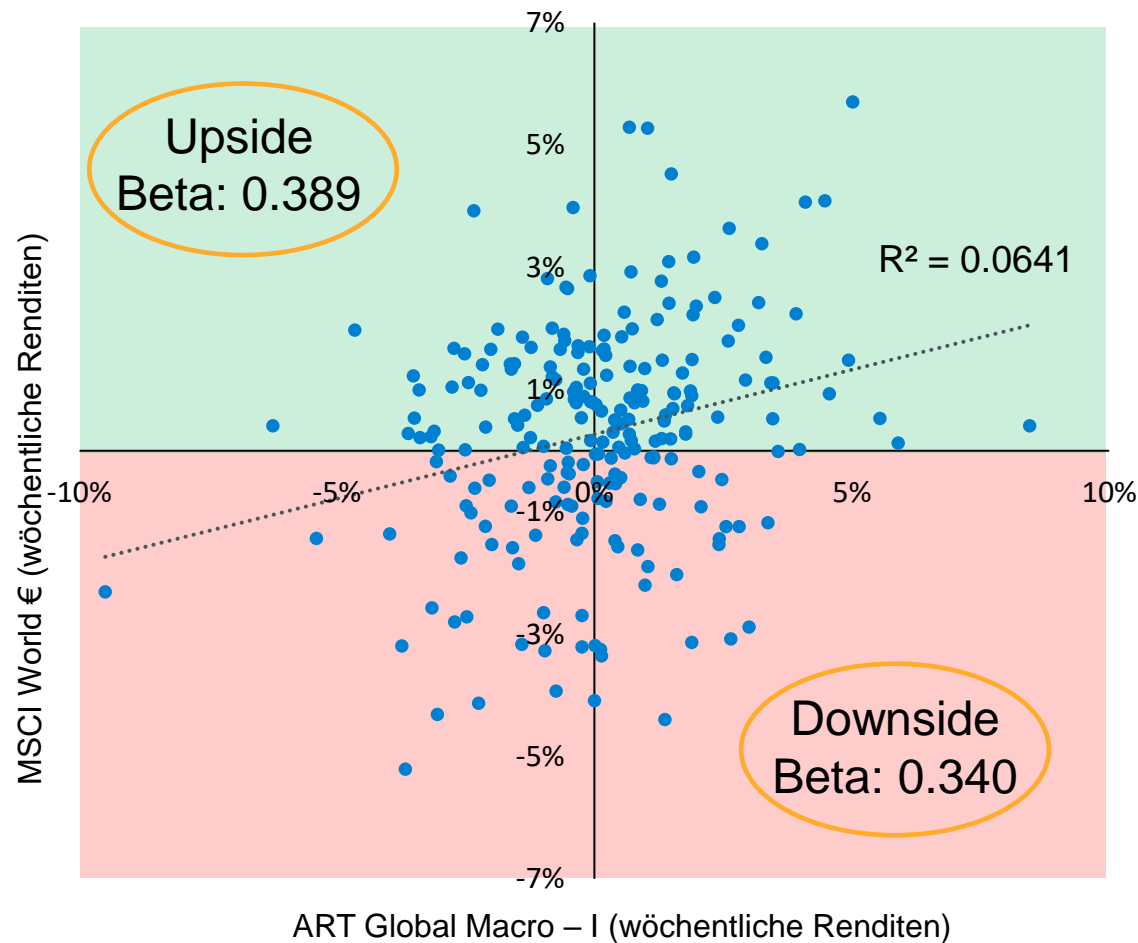


	ART Global Macro	60/40-Portfolio
Portfoliovolatilität	Fixe Zielvolatilität (10-15%)	Abhängig von der Markvolatilität
Asset-Allokation	<p>Abhängig von der jeweiligen Marktvolatilität (Über 100% Allokation möglich)</p>	<p>Fixe Anlagequoten (60% Aktien, 40% Anleihen)</p>
Risikogewichtung	<p>Gleichmäßig verteilte Risikobudgets (volatile Märkte werden geringer gewichtet)</p>	<p>Keine Risikogewichtung von Anlageklassen (Hohe Abhängigkeit vom Aktienmarkt)</p>

Inputfaktoren
 Abhängige Variablen

Absolute-Return Gedanke

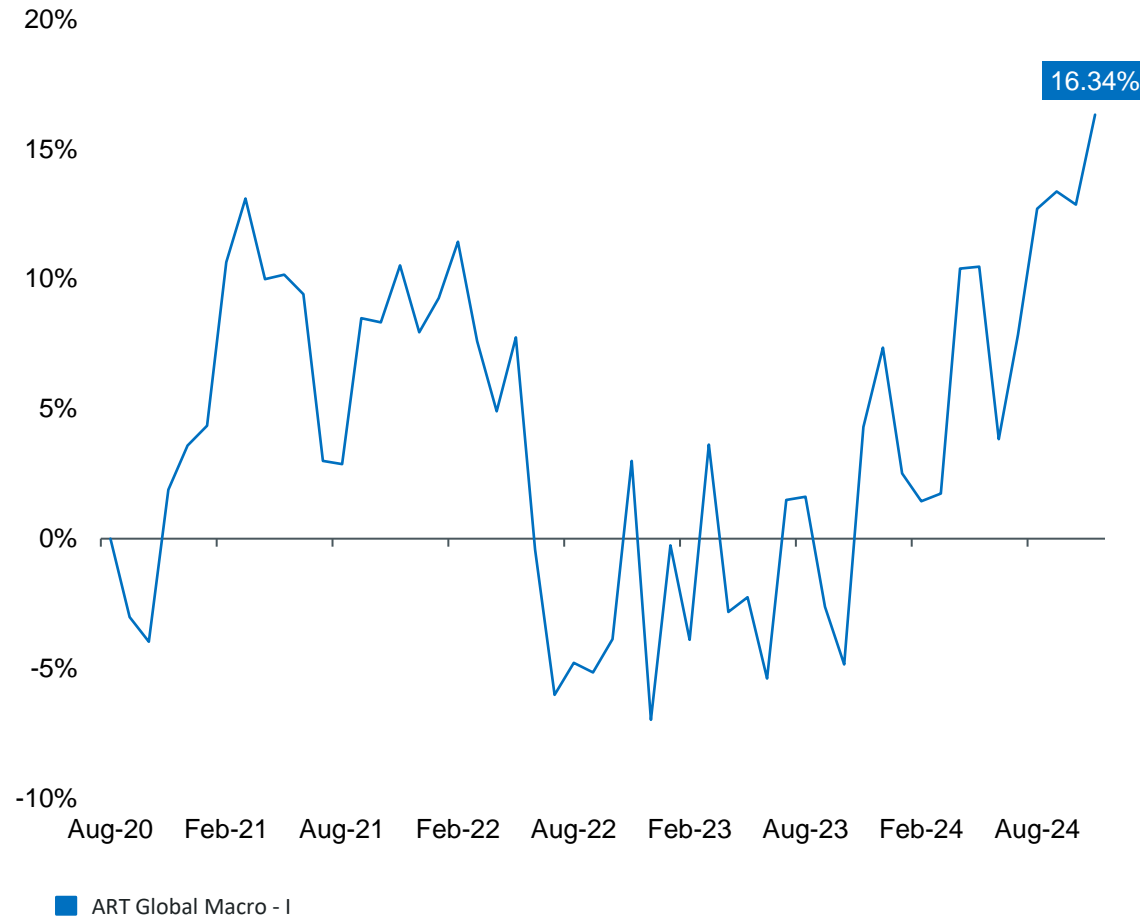
Der ART Global Macro partizipiert an steigenden Aktienmärkten mehr als an fallenden



Hinweis: 60/40-Portfolio entspricht 60% MSCI World Total Return und 40% iBoxx Global Sovereign Bond Total Return Index in Euro. Quelle: Datastream, EurekaHedge, eigene Berechnungen. Stand: 31.10.2024. Die Angaben basieren auf der BVI-Methode und berücksichtigen alle auf Fondsebene anfallenden Kosten. Historische Wertentwicklungen sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklung.

Performance gegenüber Anlageklassen

Die Strategie zeigte sich in den ersten 3 Jahren robust und differenziert



	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2020	-	-	-	-	-	-	-	-0,50	-3,03	-0,97	6,10	1,66	3,03
2021	0,74	6,04	2,22	-2,75	0,16	-0,68	-5,88	-0,12	5,47	-0,15	2,03	-2,33	4,24
2022	1,22	1,99	-3,44	-2,52	2,72	-7,59	-5,62	1,32	-0,39	1,35	7,14	-9,68	-13,83
2023	7,22	-3,65	7,83	-6,22	0,58	-3,20	7,27	0,12	-4,17	-2,28	9,61	2,93	15,40
2024	-4,51	-1,05	0,30	8,51	0,07	-6,02	3,88	4,50	0,59	-0,44	3,07		8,38

	ART Global Macro - I	Eurekahedge UCITS Hedge Fund Index	MSCI World	iBoxx Sov. Bond Index
Ann. Rendite, p.a. %	2.89	2.72	12.28	-4.96
Volatilität, %	15.30	5.94	13.34	6.9
Sharpe Ratio	0.19	0.53	0.87	-0.90
Korrelation	-	0.41	0.22	0.31

Erläuterungen zur Wertentwicklung: Quelle: Datastream, Eurekahedge, eigene Berechnungen. Stand: 31.10.24 (unvollständige Monate kursiv). Die Angaben basieren auf der Bruttowertentwicklung nach BVI-Methode und berücksichtigen alle auf Fondsebene anfallenden Kosten. Auflage des ART Global Macro – I Fonds in Euro am 14.08.2020. Der monatliche Vergleich enthält nur volle Monate und beginnt am 01.09.2020. Jährliche Performance 2020: 3,03%, 2021: 4,24%, 2022: -13,83%, 2023: 15,40% und YTD 2024: 8,38%. Die Renditen ausländischer Zielanleger, deren Währung nicht auf Euro lautet, können aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder sinken. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

Chancen und Risiken



- Der Fonds eignet sich für Anleger mit jeglichem Anlagehorizont, die an einer chancenorientierten und marktunabhängigen Anlagestrategie teilhaben wollen
- Gleichmäßige Verteilung von Risiken über die Anlageklassen hinweg durch den Einsatz von Derivaten (Futures)
- Aktive und flexible Asset-Allokation ermöglicht eine höhere Performance bei geringer Korrelation zu traditionellen Anlageklassen
- Diversifikation in einem robusten Portfolio reduziert die Anhängigkeiten von Anlageklassen, Ländern sowie Event- und Korrelationsrisiken
- Differenzierung durch aktive Gold- und Währungsstrategie sowie selektive Short-Investments
- Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die zukünftige Wertentwicklung
- Der Fonds kann in begrenztem Umfang Derivate (Futures) einsetzen
- Fehleinschätzungen bei der Länder- und Marktselektion sind möglich
- Geringere Gewichtung von Einzelpositionen kann in bestimmten Markphasen zu Performanceeinbußen führen
- Der Fonds unterliegt Kursschwankungs- und Währungsrisiken

**ART Global Macro –
entdecken Sie einen
Mehrwert für ihr
Portfolio?**



**Regelbasierter
Prozess**

**Marktunabhängig
und differenziert**

**Globales,
diversifiziertes
Exposure**

Chancenorientiert

**Hohe
Liquidität**

Fondsdaten und Kontaktdaten



Fondsname	ART Global Macro	
Fondstyp	UCITS (OGAW)	
Fondsadvisor	Third Year GmbH	
Haftungsdach	BN & Partners Capital AG	
KVG	Universal-Investment-Gesellschaft mbH	
Verwahrstelle	Hauck Aufhaeuser Lampe Privatbank AG	
Fondsprofil	Benchmarkfrei Global Macro, chancenorientiert	
Erfolgsabhang. Vergütung	20% der €STR + 3,5% übersteigenden Wertentwicklung	
Liquidität	Börsentäglich	
Anteilsklasse	I	CHF
Auflagedatum	14.08.2020	15.11.2021
Mindestanlage	Keine	Keine
Total Expense Ratio	1,58%	1,70%
Domizil / Währung	Deutschland / EUR	Deutschland / CHF (hedged)
ISIN	DE000A2P0U66	DE000A3C5CF3



Martin Rossner 

Fondsadvisor

Tel. +49 (89) 458 353 69

mjr@third-year.com



Kai Mosmang 

Fondsadvisor

Tel. + 49 (89) 458 353 93

kai.moesmang@third-year.com

ThirdYear Capital

Zeppelinstrae 73

81669 München, Deutschland

www.third-year.com

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Kundeninformation („KI“) im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes (WpHG), die „KI“ richtet sich an ausschließlich an professionelle Kunden im Sinne des § 67 WpHG (natürliche und juristische Personen) mit gewöhnlichem Aufenthalt/ Sitz in Deutschland und wird ausschließlich zu Informationszwecken eingesetzt.

Diese „KI“ kann eine individuelle anlage- und anlegergerechte Beratung nicht ersetzen und begründet weder einen Vertrag noch irgendeine anderweitige Verpflichtung. Ferner stellen die Inhalte weder eine Anlageberatung, eine individuelle Anlageempfehlung, eine Einladung zur Zeichnung von Wertpapieren oder eine Willenserklärung oder Aufforderung zum Vertragsschluss über ein Geschäft in Finanzinstrumenten dar. Auch wurde Sie nicht mit der Absicht verfasst, einen rechtlichen oder steuerlichen Rat zu geben. Die steuerliche Behandlung von Transaktionen ist von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden abhängig und evtl. künftigen Änderungen unterworfen. Die individuellen Verhältnisse des Empfängers (u.a. die wirtschaftliche und finanzielle Situation) wurden im Rahmen der Erstellung der „KI“ nicht berücksichtigt.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Empfehlungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile über zukünftiges Geschehen dar, sie können sich daher bzgl. der zukünftigen Entwicklung eines Produkts als unzutreffend erweisen. Die aufgeführten Informationen beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser „KI“, eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann nicht übernommen werden.

Eine Anlage in erwähnte Finanzinstrumente/Anlagestrategie/Wertpapierdienstleistungen beinhaltet gewisse produktspezifische Risiken – z.B. Markt- oder Branchenrisiken, das Währungs-, Ausfall-, Liquiditäts-, Zins- und Bonitätsrisiko – und ist nicht für alle Anleger geeignet. Daher sollten mögliche Interessenten eine Investitionsentscheidung erst nach einem ausführlichen Anlageberatungsgespräch durch einen registrierten Anlageberater und nach Konsultation aller zur Verfügung stehenden Informationsquellen treffen. Zur weiteren Information finden Sie hier das Basisinformationsblatt (PRIIPs) und den Wertpapierprospekt kostenfrei: Universal-Investment, Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main, Tel. 069-71043-0, oder unter www.universal-investment.com. Die Informationen werden Ihnen in deutscher Sprache zur Verfügung gestellt.

Der vorstehende Inhalt gibt ausschließlich die Meinungen des Verfassers wieder, eine Änderung dieser Meinung ist jederzeit möglich, ohne dass es publiziert wird. Die vorliegende „KI“ ist urheberrechtlich geschützt, jede Vervielfältigung und die gewerbliche Verwendung sind nicht gestattet.

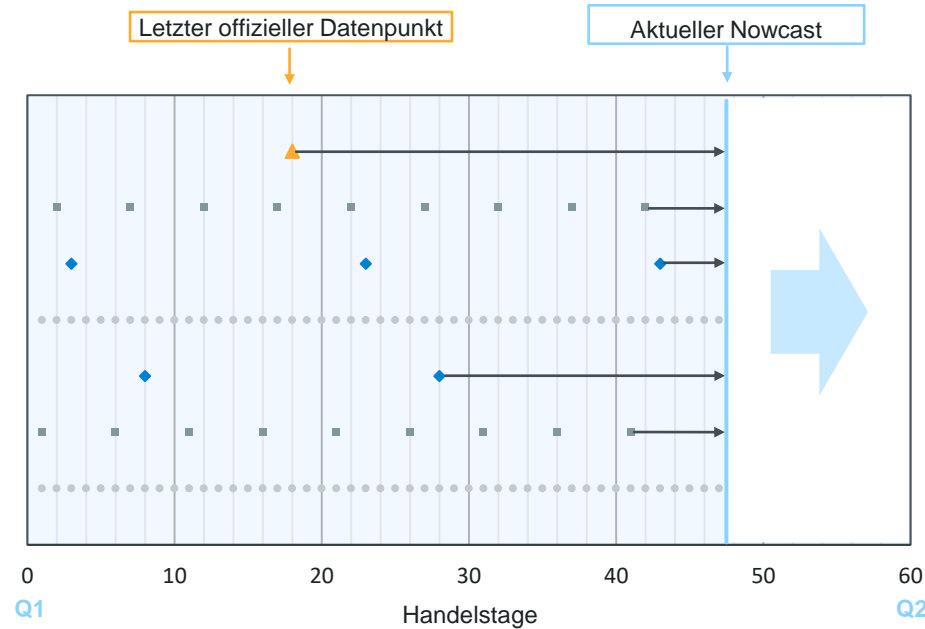
Datum: 26.11.2024. Herausgeber: Third Year GmbH, Zeppelinstraße 73 in 81669 München, handelnd als vertraglich gebundener Vermittler (§ 3 Abs. 2 WpIG) im Auftrag, im Namen, für Rechnung und unter der Haftung des verantwortlichen Haftungsträgers BN & Partners Capital AG, Steinstraße 33, 50374 Erfstadt. Die BN & Partners Capital AG besitzt für die Erbringung der Anlageberatung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 4 WpIG und der Anlagevermittlung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 3 WpIG eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gemäß § 15 WpIG.

Appendix: Nowcasting

Die Technologie misst wirtschaftliche Veränderungen in Echtzeit

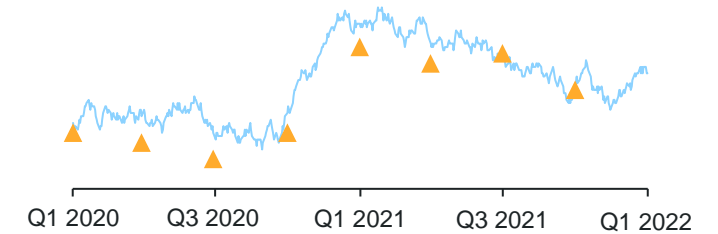
Über 5.000
ausgewählte Zeitreihen

- BIP
- Arbeitslosenzahlen
- PMI
- Aktienmarkt
- Einzelhandel
- Verbraucherumfrage
- ...



10-15 aussagekräftige
Fundamentalindikatoren pro Land

z.B. Wachstum Deutschland



- ThirdYear Capital Nowcasts
- Offizielle Daten



Definition Nowcasting: Datenbasierte und in Echtzeit aktualisierte Vorhersage der nahen Zukunft in der Ökonomie