



ThirdYear Capital

ART GLOBAL MACRO (UCITS)

Konzeptvorstellung und Makro-Ausblick



Das Web-Seminar wird präsentiert von

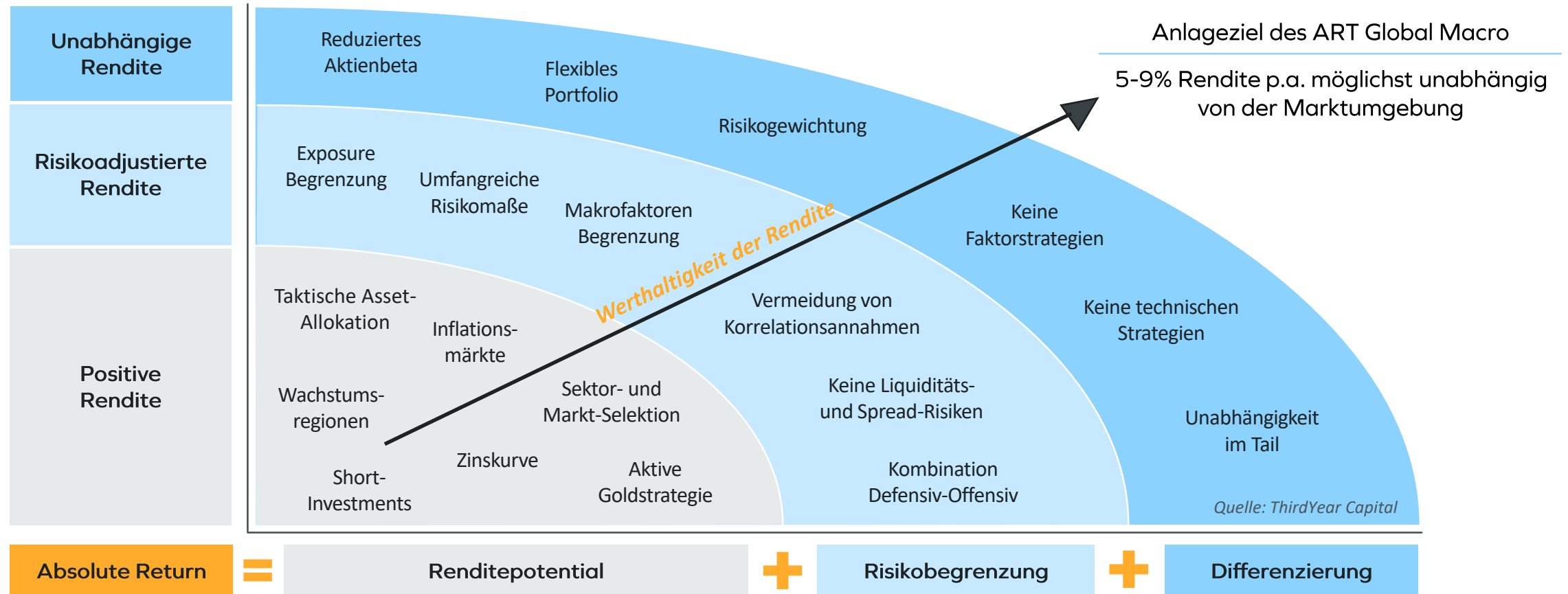
AGATHON
CAPITAL
Ihr Investmentbegleiter



Absolute-Return-Strategie

GLOBAL MACRO BIETET UMFANGREICHE UND EINZIGARTIGE MÖGLICHKEITEN ZUR ERZEUGUNG VON ABSOLUTE RETURNS

ThirdYear Capital



THIRDYEAR CAPITAL NUTZT DIE GEZEIGTEN MÖGLICHKEITEN IM ART GLOBAL MACRO FONDS

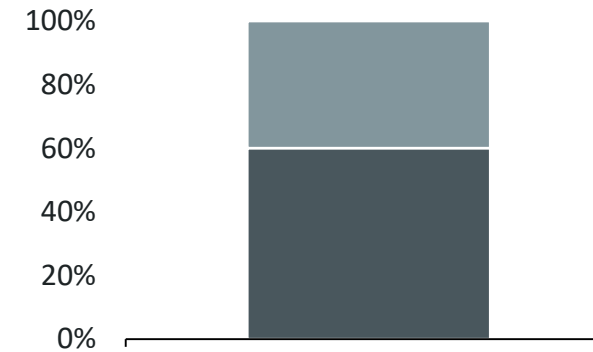
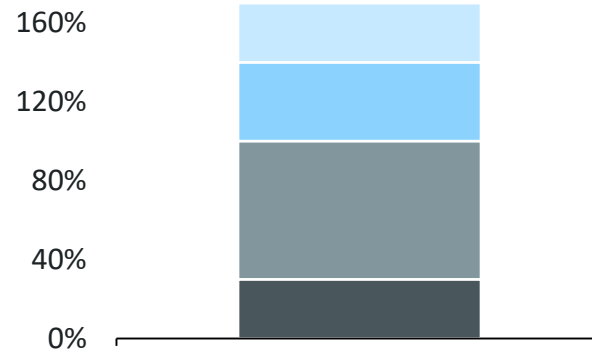
RISIKOGEWICHTUNG DER ANLAGEKLASSEN ERMÖGLICHT EIN DIVERSIFIZIERTES PORTFOLIO

ThirdYear Capital

ART Global Macro (UCITS) Fonds

Traditionelles 60/40 Portfolio

Asset Allokation



Anlageklassen

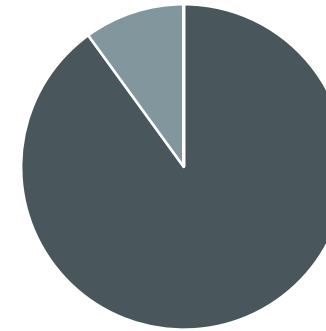
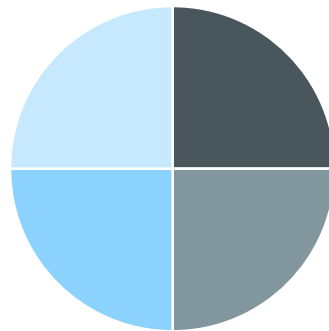
Aktien

Anleihen

Inflation

Währungen

Risikogewichtung

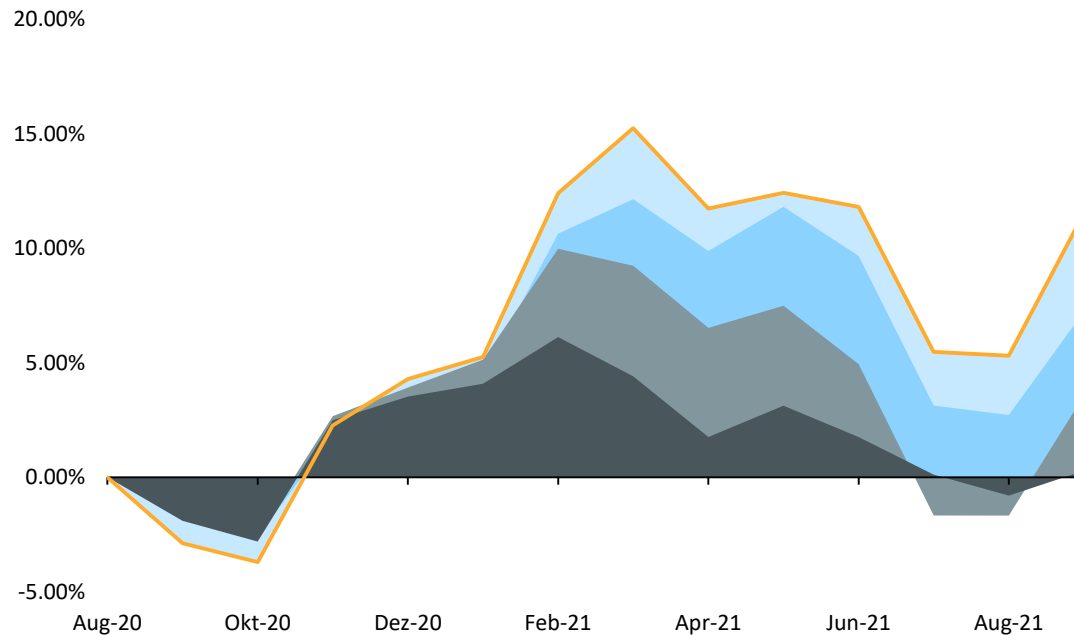


EINE VIELZAHL VON CHANCEN ÜBER LÄNDER UND ANLAGEKLASSEN HINWEG ERZEUGT DIE RENDITE

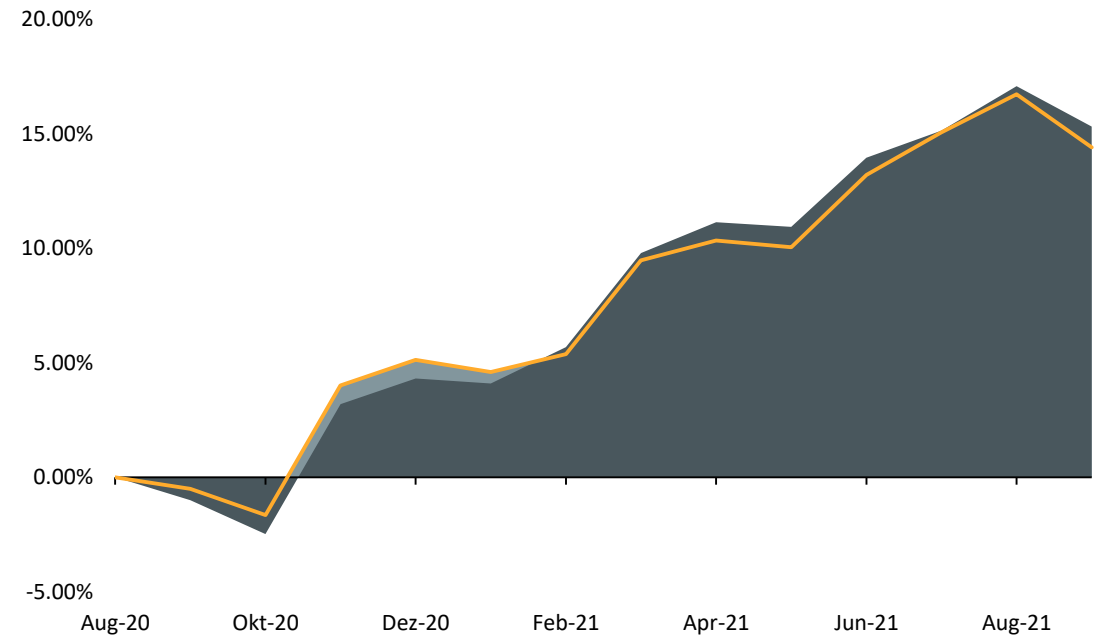
ThirdYear Capital

Wertentwicklung (seit Auflage und ohne Berücksichtigung von Gebühren¹)

ART Global Macro UCITS Fonds



Traditionelles 60/40 Portfolio²



Aktien + Anleihen + Inflation + Währungen = Gesamt

Aktien + Anleihen = Gesamt

¹ Auflage des ART Global Macro am 14.08.2020. Der monatliche Vergleich beinhaltet nur volle Monate und startet daher am 01.09.2020. Die hier gezeigte Wertentwicklung des ART Global Macro beinhaltet keinerlei Fondskosten.

² 60/40 Portfolio entspricht 60% MSCI World und 40% iBoxx Sovereign Bond Index in Euro.

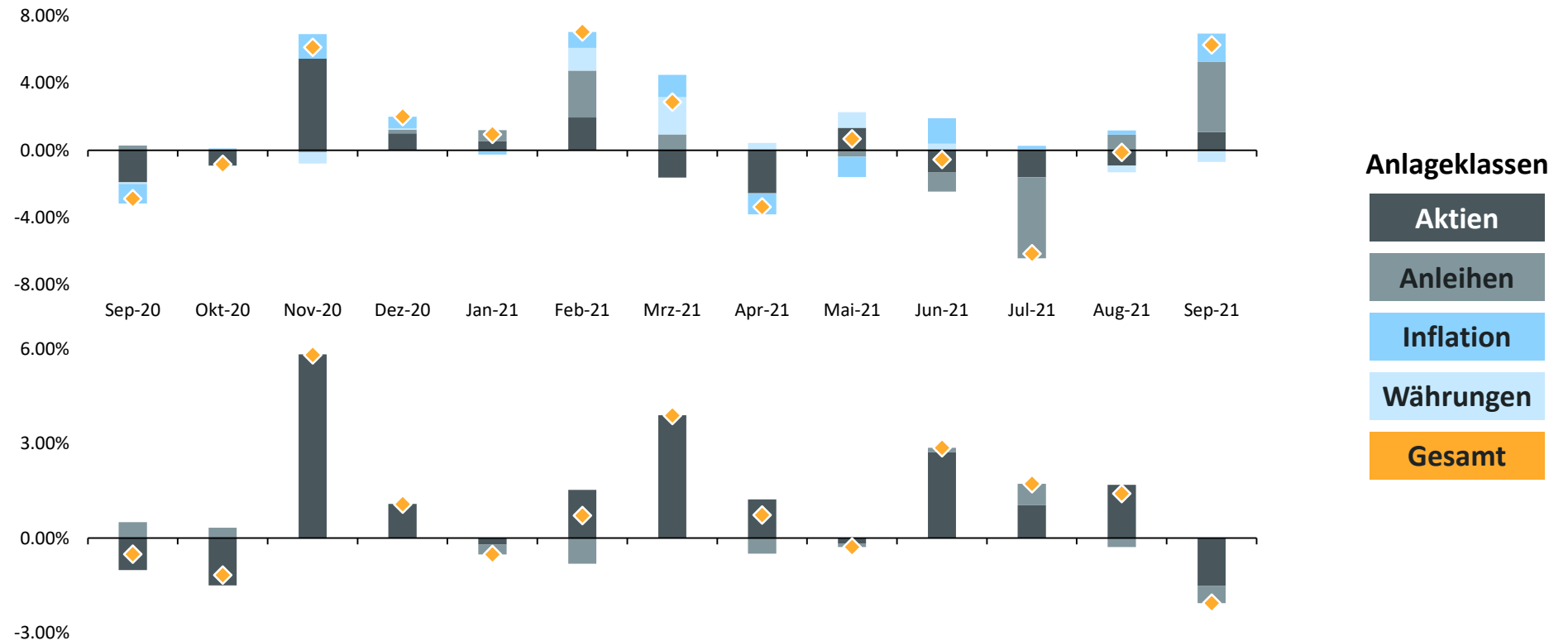
MONATLICHE RENDITEN UNTERSCHIEDEN SICH OFT DEUTLICH VOM BREITEN MARKT

ThirdYear Capital

Monatliche Renditekontribution der Anlageklassen (ohne Berücksichtigung von Gebühren¹)

ART Global Macro
(UCITS) Fonds

Traditionelles
60/40 Portfolio²



¹ Auflage des ART Global Macro am 14.08.2020. Der monatliche Vergleich beinhaltet nur volle Monate und startet daher am 01.09.2020. Die hier gezeigte Wertentwicklung des ART Global Macro beinhaltet keinerlei Fondskosten.

² 60/40 Portfolio entspricht 60% MSCI World und 40% iBoxx Sovereign Bond Index in Euro.

„QUANTAMENTALES“ INVESTIEREN ERMÖGLICHT PROFITE VON FUNDAMENTALEN TRENDS UND WENDEPUNKTEN

ThirdYear Capital

Quantitativ

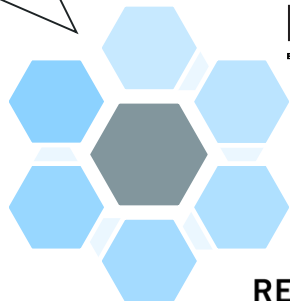


Fundamental



„Quantamental“ Macro

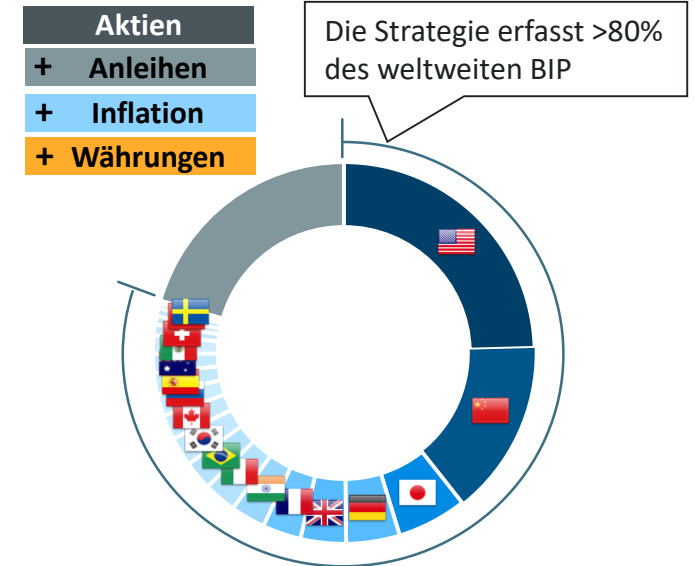
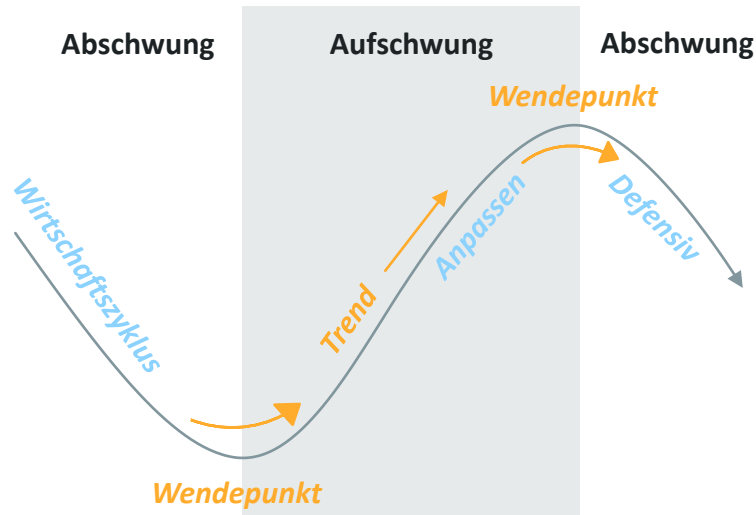
Effiziente Verarbeitung von > 5.000 ausgewählten ökonomischen und finanziellen Zeitreihen



MACROHISTORY LAB

FRED
ECONOMIC DATA | ST. LOUIS FED

REFINITIV
DATASTREAM



➤ Kurzfristige Vorhersagen („Nowcasts“) wirtschaftlicher Aktivität

➤ Identifikation von Ursache-Wirkungs-Ketten, die über hunderte historische Wirtschaftszyklen Bestand haben

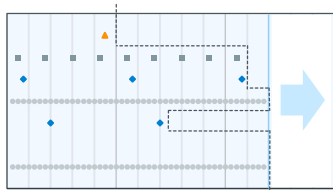
➤ Systematische Echtzeit-Anwendung in verschiedenen Ländern und Anlageklassen

FOLGENDE WICHTIGE SCHRITTE DEFINIEREN DEN SYSTEMATISCHEN INVESTMENTPROZESS

ThirdYear Capital

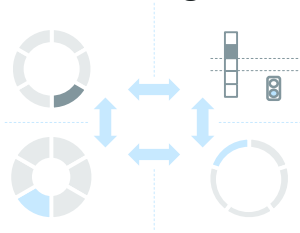
1. Nowcasting

Liefert kurzfristige Vorhersagen
wirtschaftlicher Aktivität



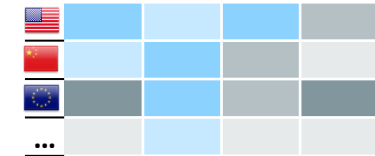
2. Zyklusphasen

Werden mit Hilfe der Nowcasts bestimmt
und machen die Strategie vorausschauend



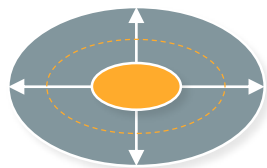
3. Signale

Kommen von den Zyklusphasen und
wurden über hunderte historische
Wirtschaftszyklen getestet



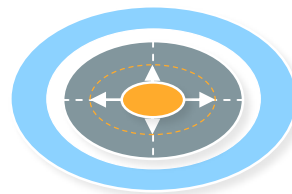
4. Portfoliokonstruktion

Berücksichtigt nur die stärksten Signale,
vermeidet Korrelationsannahmen und
begrenzt Risikofaktoren



5. Risikomanagement

Verfügt über umfassende interne und
externe Risikokontrollen



6. ART Global Macro

Handelt kosteneffizient in liquiden und
börsengehandelten Märkten

✓ Absolute Return

> 5.000
Zeitreihen



> 300
Indikatoren



> 80
Zyklusphasen



> 100
Investmentssignale



~ 20
Positionen



Risikokontrolliertes
Portfolio

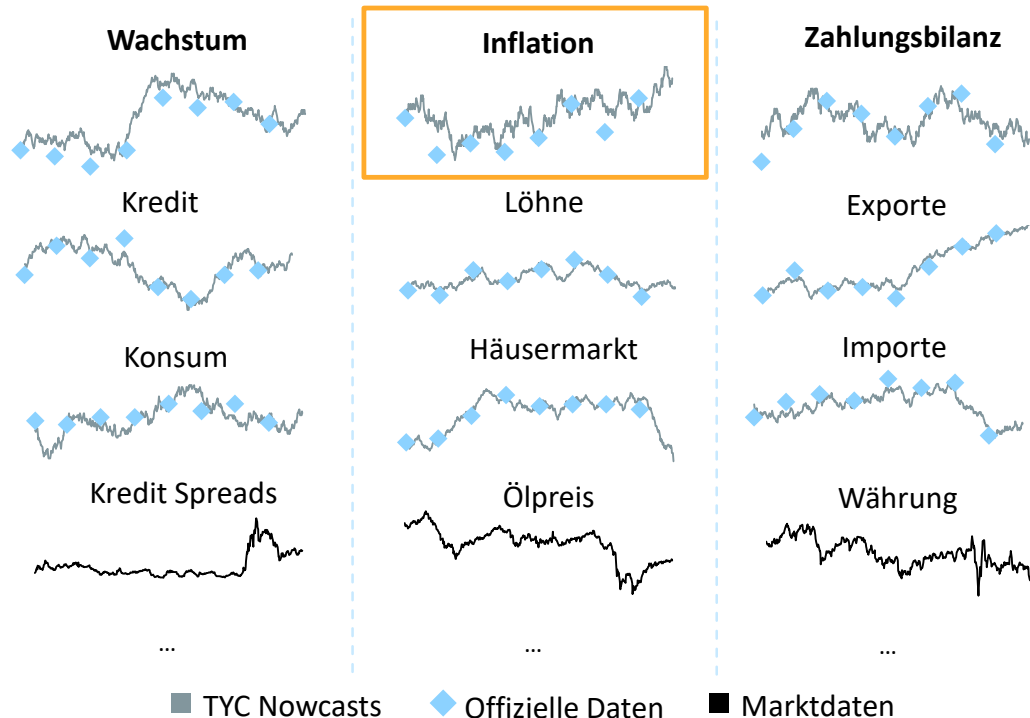


UCITS-
Fonds

DIE STRATEGIE ANALYSIERT VERSCHIEDENE ÖKONOMISCHE ZYKLEN UND DEREN AUSWIRKUNG AUF FINANZMÄRKTE

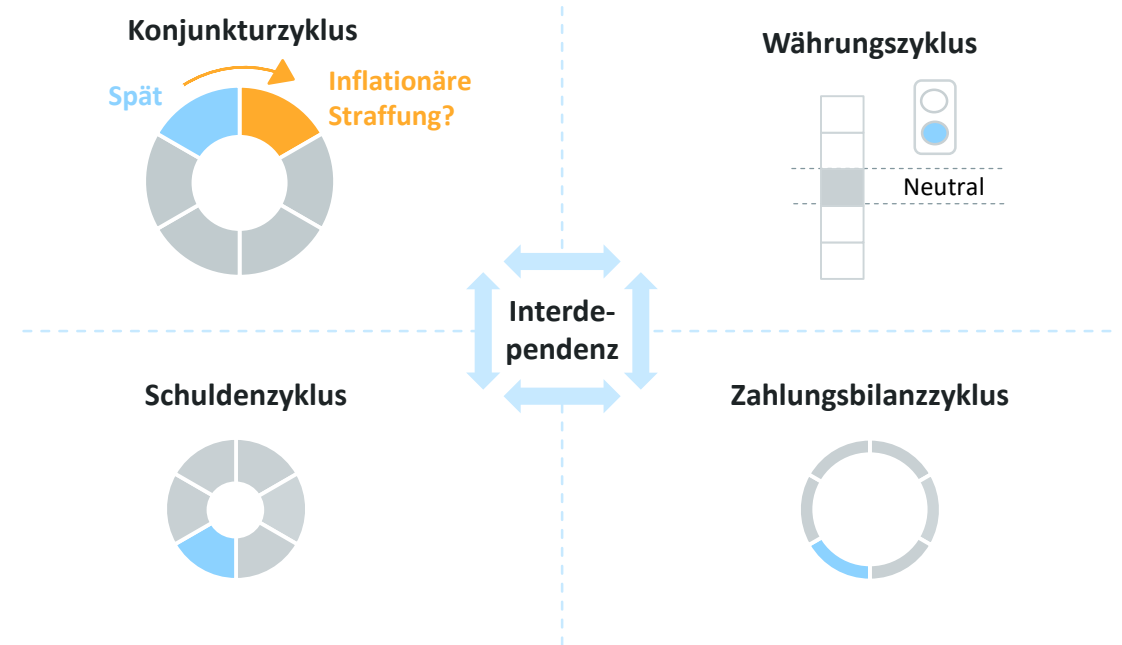
ThirdYear Capital

Nowcasts und Marktdaten identifizieren...



Die kontinuierlichen Indikatoren werden von der Strategie als Ursache-Wirkungs-Ketten erkannt

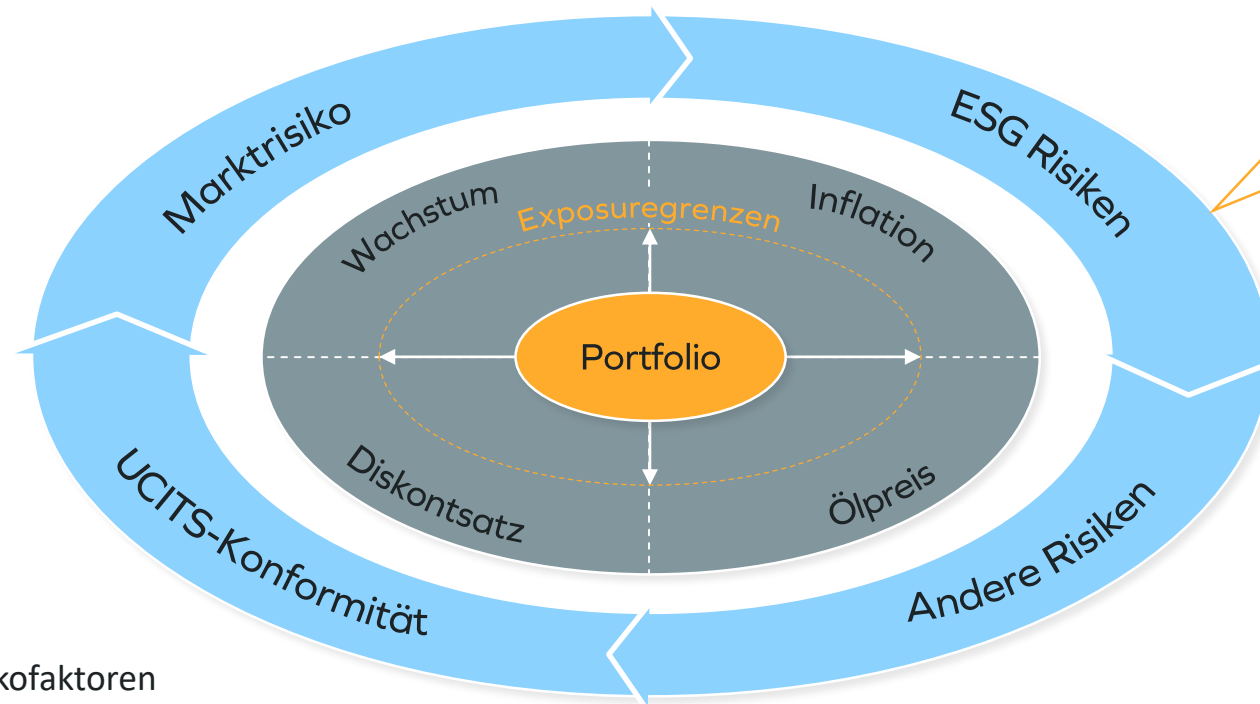
...die Zyklusphasen in Echtzeit



Wie über hunderte historische Wirtschaftszyklen getestet, informieren die Zyklusphasen über Renditeerwartungen verschiedener Anlageklassen

DER UCITS-FONDS VERFÜGT ÜBER UMFASSENDE RISIKOKONTROLLEN VON INSTITUTIONELLER QUALITÄT

ThirdYear Capital



Externes und unabhängiges
Risikoreporting der HMT
RiskControl GmbH für
Investoren verfügbar

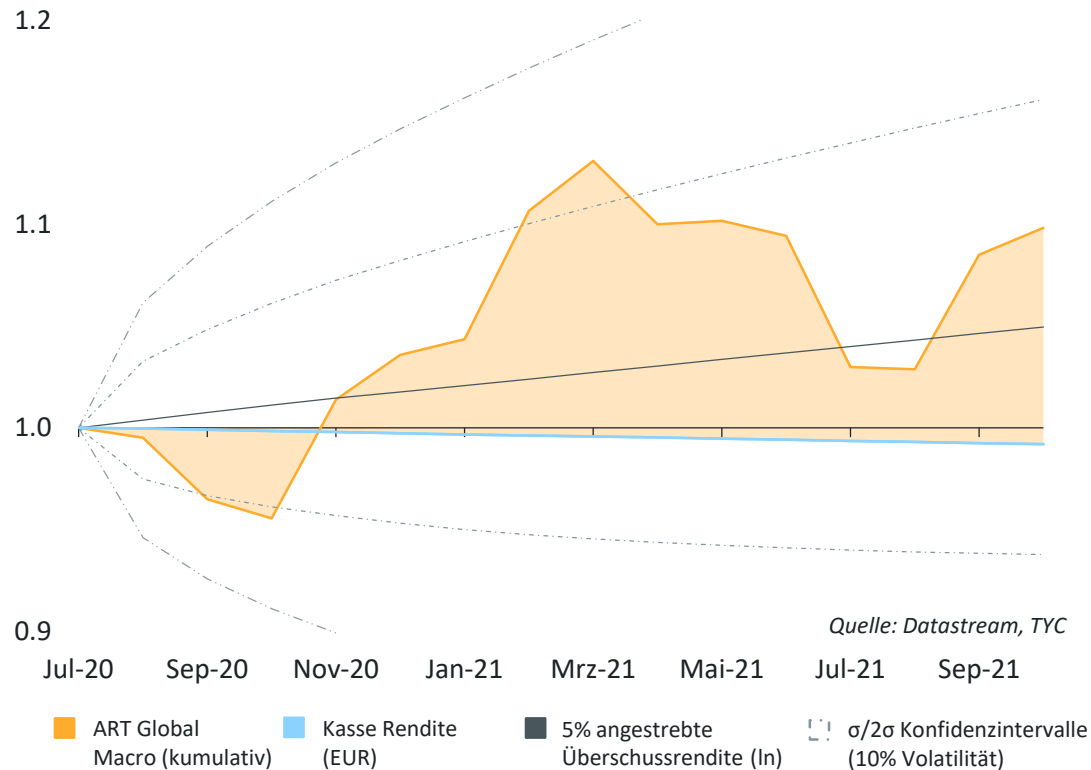
- Interne Risikokontrollen
- Makroökonomische Risikofaktoren
- Interne und externe Risikokontrollen

VERSCHIEDENE BEGRENZUNGEN, METHODEN UND GEGENPARTEIEN ERZEUGEN EFFEKTIVES RISIKOMANAGEMENT

DIE STRATEGIE VERFOLGT EINE ABSOLUTE JÄHRLICHE ÜBERSCHUSSRENDITE VON 5 – 9% BEI EINER VOLATILITÄT NAHE 10%

ThirdYear Capital

Absolute Returns im Vergleich zu den Anlagezielen



Monatsrenditen¹

	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	1,23			6,03

¹ Auflage des ART Global Macro Fonds am 14.08.2020. Die Angaben basieren auf der Bruttowertentwicklung nach BVI-Methode und berücksichtigen alle auf Fondsebene anfallenden Kosten bis auf einen möglichen Ausgabeaufschlag. Aktueller Monat ist Stand 19.10. (in kursiv).

Jährliches Renditeziel über EUR-Zinsen

- Möglichst unabhängig vom Marktumfeld
- Durchschnittliches Jahr – einige Anlageklassen positiv: 5-9%
- Herausforderndes Jahr – alle Anlageklassen negativ wie im Jahr 2018: Möglichst einen Verlust vermeiden
- Chancenreiches Jahr – alle Anlageklassen positiv wie im Jahr 2019: über 9%

DIE PERFORMANCE DES FONDS HAT SICH INNERHALB VORDEFINIERTER ERWARTUNGEN ENTWICKELT

DER ART GLOBAL MACRO IST EIN UCITS- UND ABSOLUTE-RETURN-FONDS

ThirdYear Capital

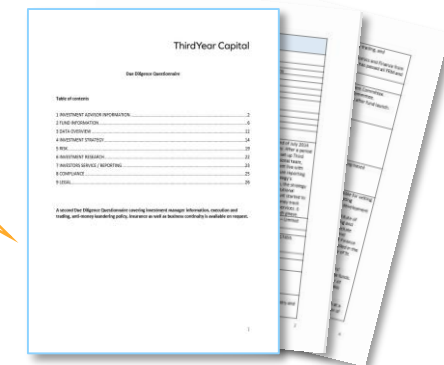
Musterportfolio

Anlageklasse	Position ¹	Exposure ²
Aktien	MEFF IBEX 35 Future Mar'19	10%
	EUREX DAX 30 Future Mar'19	8%
	iShares US Utilities and Health Care ETFs	9%
Staatsanleihen	EUREX Euro Bund Future Mar'19	31%
	KSE Korea Treasury Bond Future Mar'19	34%
	SFE T-Bond Future Mar'19	24%
	ME CGB Future Mar'19	38%
Inflation	TIPS 3.625% 4/15/29 (index-linked)	29%
	iBund 0.5% 4/15/30 (index-linked)	24%
	GILT 1/8% 3/22/29 (index-linked)	8%
	OAT-EI 3.15% 25/07/32 (index-linked)	23%
	XETRA-Gold ETC	8%
Währungen	INR/USD Future Mar'19	12%
	MXN/USD Future Mar'19	6%
	RUB/USD Future Mar'19	-6%
	JPY/USD Future Mar'19	12%
	KRW/USD Future Mar'19	-10%
	SEK/USD Future Mar'19	-8%

Anlageziele

- Absolute Returns in verschiedenen Marktumgebungen
- Höhere Sharpe-Ratio im Vergleich zu alternativen Benchmarks, Anleihe- und Aktienmärkten
- Differenzierte Renditequelle durch bewussten Verzicht auf Faktoren und technische Signale

**Due Diligence
Questionnaire** ist
verfügbar auf Anfrage

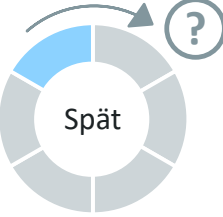
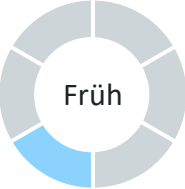


¹ Positionen stellen ein Musterportfolio aus dem seit September 2015 simulierten Modellportfolio mit live-berichteten Exposure-Daten dar.

² Exposure-Daten sind in Prozent des NAV. Die Positionen sind währungsgesichert, falls nötig. Cash- und Währungsmanagement sind in die Strategie integriert.

ZYKLISCHE CHANCEN UND RISIKEN IN BEDEUTENDEN WIRTSCHAFTSREGIONEN (STAND: 10/2021)

ThirdYear Capital

Region	Konjunktur- zyklus	Schulden- zyklus	Zahlungsbilanz -zyklus	Ausschlaggebende Indikatoren	Positiv	Neutral	Negativ
 USA	 Spät	 ø Risiko	 ø Risiko	- Hohe und breit getragene Inflation wegen Engpässen in Lieferketten - Unterstützung des Aufschwungs durch ansteigende Unternehmensinvestitionen - Bevorstehende Normalisierung geldpolitischer Unterstützung	Aktien		
 China	 Früh	 Erhöhtes Risiko	 ø Risiko	- Spielraum für politische Unterstützung bei Abschwächung des Immobilienmarkts - Stabile Zahlungsbilanz und Währung durch Handelsbilanzüberschüsse - Erhöhtes Risiko im Schuldenzyklus aufgrund hoher Schuldenlast im Privatsektor	Aktien		
 Eurozone	 Mitte	 ø Risiko	 ø Risiko	- Robuste Erholung in Wachstum, Konsum und Beschäftigung - Belastung des Aufschwungs durch hohe Inflationsraten und Energiepreise - Solides Kreditwachstum und anhaltende Unterstützung der EZB	Aktien		
					Staatsanleihen		
					Inflation		
					Währung		

DER ART GLOBAL MACRO INVESTIERT AKTUELL ENTLANG FOLGENDER ENTWICKLUNGEN

ThirdYear Capital

Fortsetzung globaler Aufschwung:

- Wachstumsgetriebene Chancen in Ländern mit fortgeschrittenem Impfstatus

Zyklische Verbesserung USA:

- Chancen in Zins- und Währungsmärkten zielen auf Bestätigung der Divergenzen ab

Inflationsrisiko USA:

- Short-Positionen in hoch bewerteten Aktien-, Währungsmärkten und in der Zinskurve

Antizyklische Politik und Finanzmärkte in China:

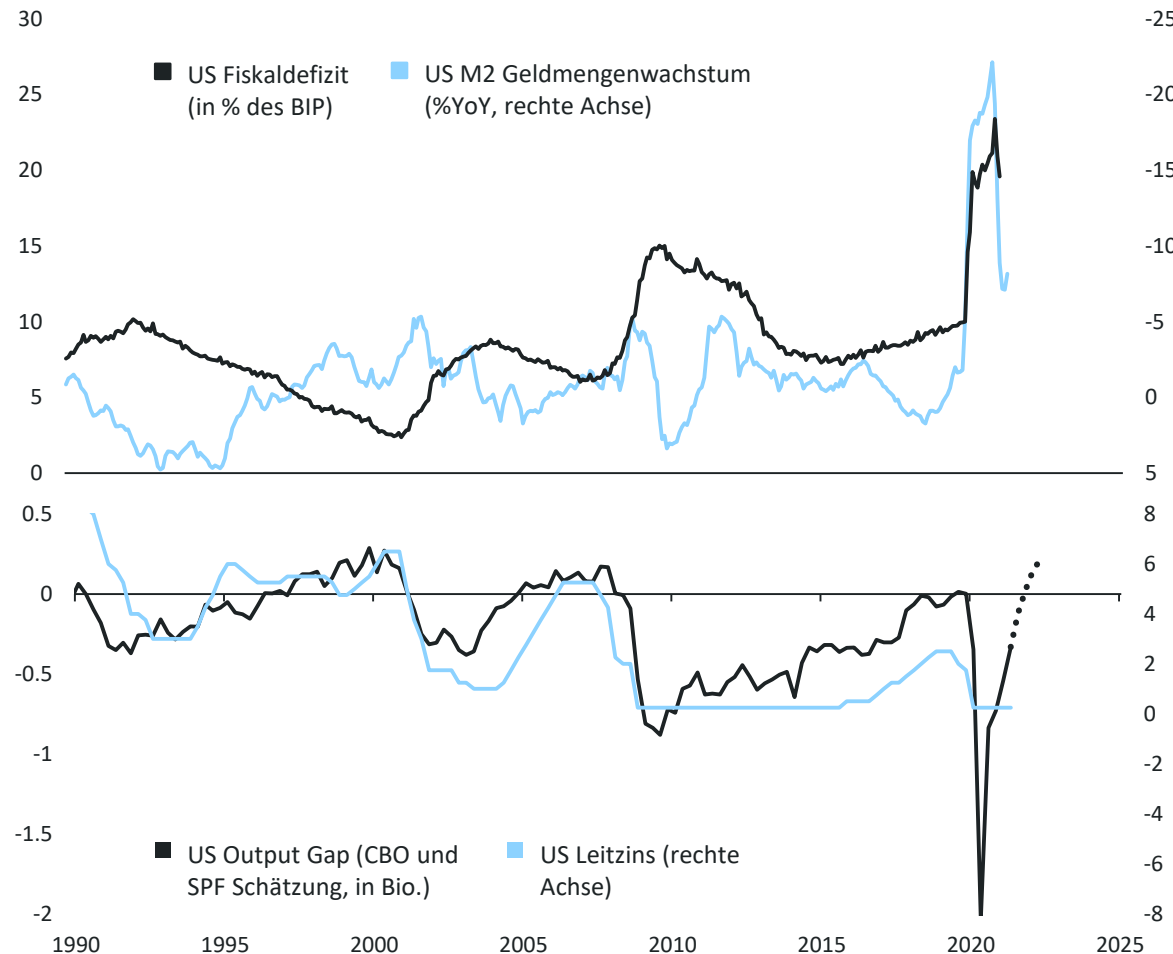
- Geringes Inflations- und Bewertungsniveau erzeugt Chancen in Aktien- und Anleihemärkten



Die fundamentalen Trends und Divergenzen verstärken sich, sodass das Portfolio derzeit auf eine Vielzahl von Chancen bei einem moderaten Aktienbeta ausgerichtet ist

DAS AUSMAß DER POLITISCHEN UNTERSTÜTZUNG IST NUR MIT WELTKRIEGSPERIODEN VERGLEICHBAR

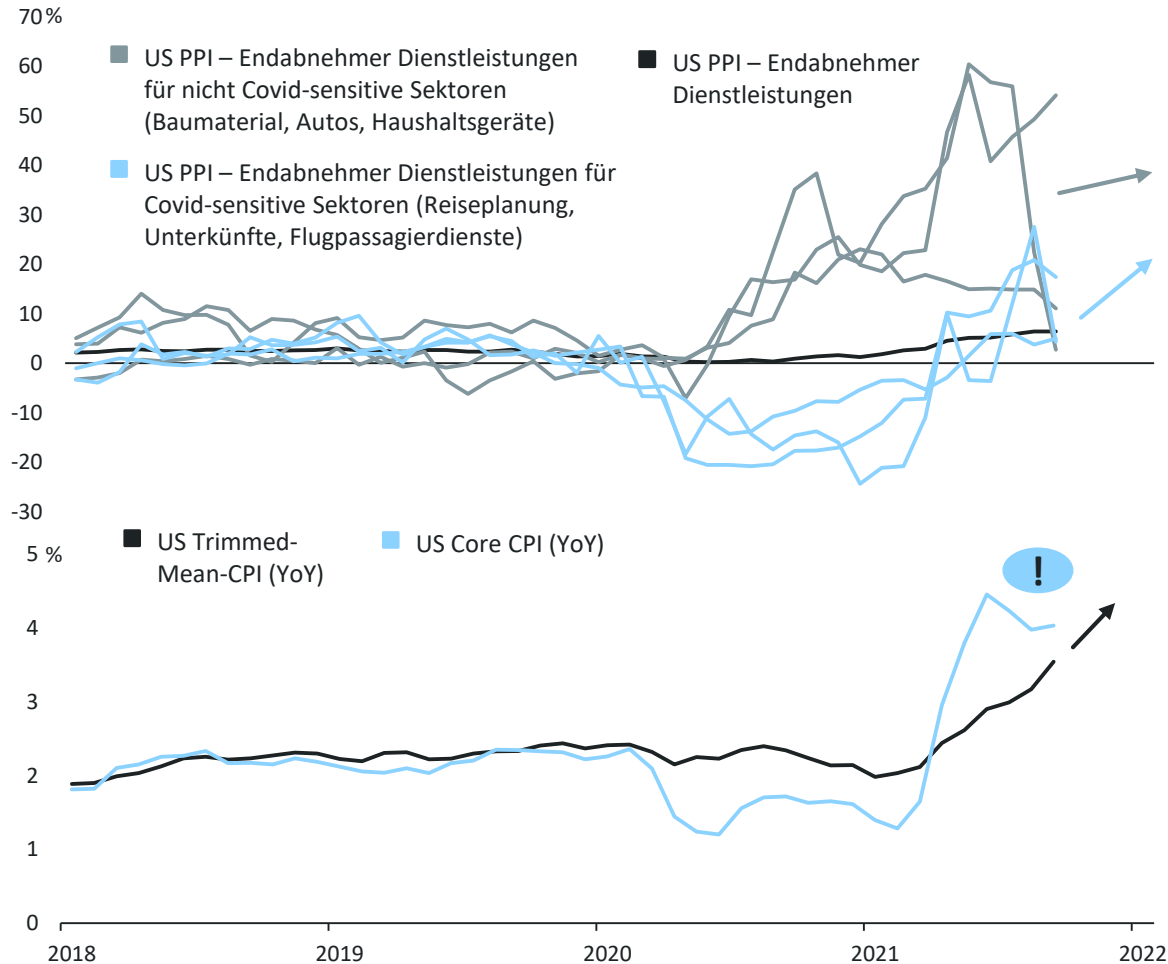
ThirdYear Capital



- Präventive und bei weitem größere politische Unterstützung als nach der globalen Finanzkrise 2008/2009 mit wichtigen Unterschieden in verschiedensten Bereichen wie Häusermarkt, spekulativer Aktivität und Lagerbeständen
 - Geld- und Fiskalpolitische Symbiose ermöglicht schnelle Erholung der Wirtschaft ohne wachstumsfeindliche Zinsanstiege und „Crowding out“-Effekte
- Von der Politik angeheizte Nachfrage ist der Hauptgrund für hohe Inflation

BREITGETRAGENE PREISANSTIEGE IN KONSUMGÜTERN UND DIENSTLEISTUNGEN VERURSACHEN INFLATION

ThirdYear Capital

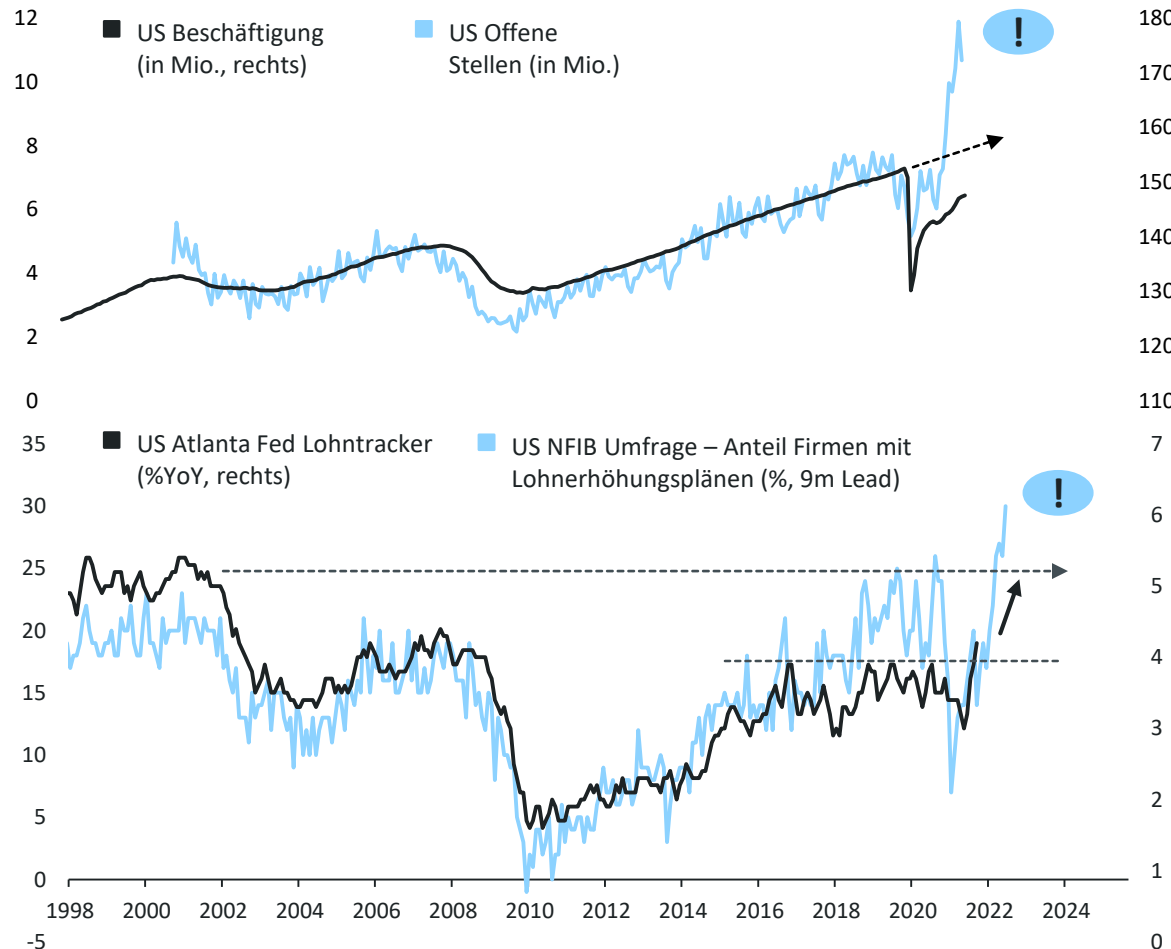


- Höhere Rohstoffpreise sowie Engpässe in Lieferketten führen zu höheren Güterpreisen, während steigende Mobilität Margenexpansion im Covid-sensitiven Dienstleistungssektor ermöglicht
- Hinzu kommen Mieten, die dem Anstieg der Häuserpreise folgen

➤ Die von der Fed besonders beachtete Trimmed-Mean-Inflationsrate steigt weiterhin an

ES ARBEITEN IMMER NOCH MEHRERE MILLIONEN AMERIKANER WENIGER ALS VOR DER PANDEMIE

ThirdYear Capital



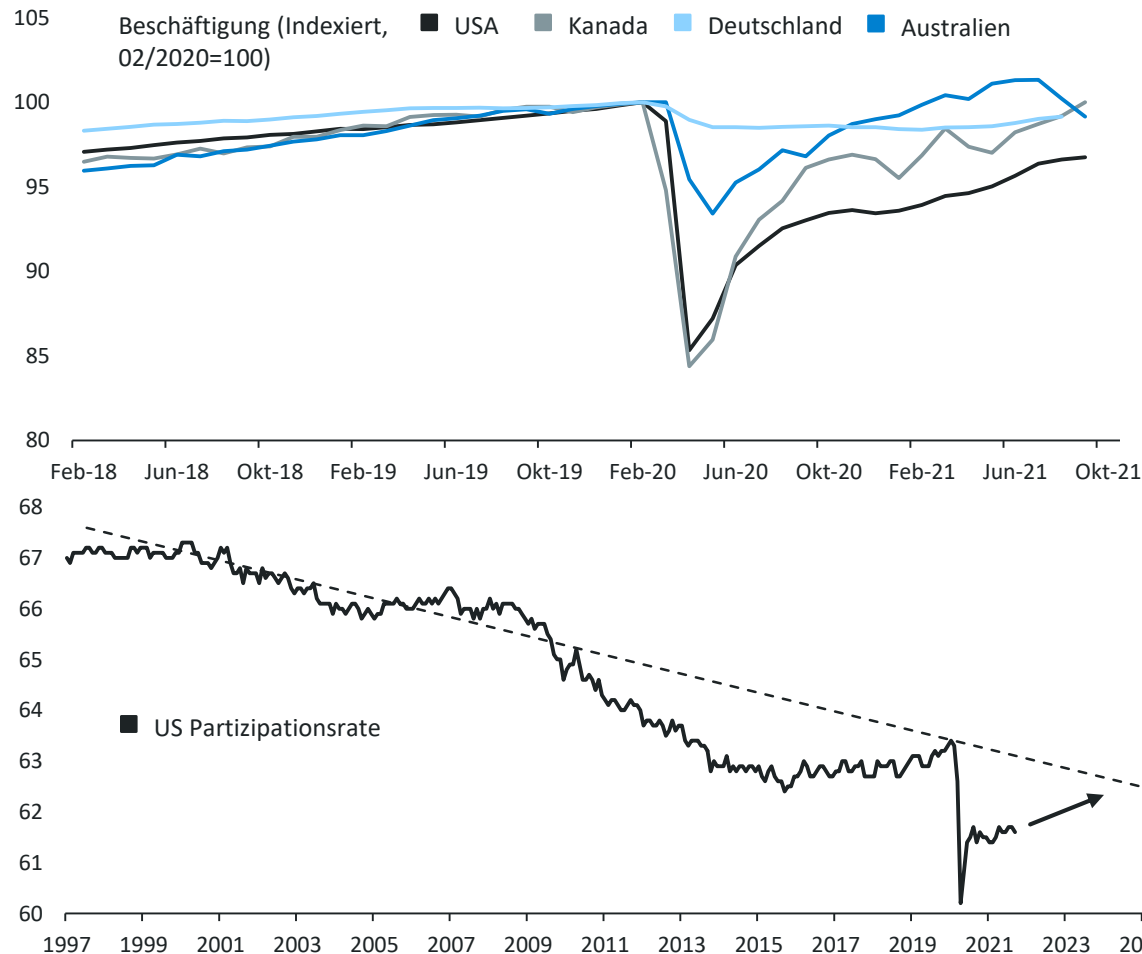
- Über 5 Millionen Amerikaner wollen bislang nicht wieder in Covid-sensitiven Sektoren arbeiten, doch steigende Lebenshaltungskosten setzen neue Anreize

- Fed Research zeigt 2,1 Millionen „Baby-Boomer“ gingen während der Pandemie verfrüht in Rente

➤ Höhere Löhne und Lebenshaltungskosten erhöhen den Anreiz wieder einen Job anzunehmen

DER AMERIKANISCHE ARBEITSMARKT ERHOLT SICH VERGLEICHSWEISE LANGSAM

ThirdYear Capital



- Die von der Delta-Variante geprägte Pandemiewelle hat den amerikanischen Arbeitsmarkt gebremst
- Wegen bereits hoher Inflation würde eine überraschend schnelle Verbesserung des Arbeitsangebots Zinsrisiken verursachen

➤ **Signifikantes Wachstumspotential im Arbeitsmarkt reduziert Stagflationsrisiko**

FONDSDETAILS UND KONTAKTDATEN

ThirdYear Capital

Fondsname	ART Global Macro
Fondstyp	UCITS (OGAW)
Fondsadvisor	Third Year GmbH
KVG	Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Haftungsdach	BN & Partners Capital AG
Verwahrstelle	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Fondsprofil	Absolute Return, „quantamental“ Makro
Rendite-Risiko-Profil	Zielrendite von 5-9% p.a. bei einer Volatilität nahe 10%
Domizil / Währung	Deutschland / Euro
Auflagedatum	14.08.2020
Verwaltungsgebühren	1,40%
Performance-Gebühren	20% der €STER + 3,5% übersteigenden Wertentwicklung
Mindestanlage	Keine
Liquidität	Börsentäglich
WKN / ISIN	A2P0U6 / DE000A2P0U66

Kontakt Daten

Martin Rossner 

Fondsadvisor

Tel. +49 (89) 458 353 69

mjr@third-year.com

Erich Schilcher

Vertriebspartner

Tel. +49 (221) 975868-31

erich.schilcher@agathon-capital.de

ThirdYear Capital

Zeppelinstraße 73

81669 München, Deutschland

www.third-year.com



Krankenhaus Süd, Im Zollhafen 24

50678 Köln, Deutschland

www.agathon-capital.de

UNTERSTÜTZUNG VON ERFAHRENEN SPEZIALISTEN ERMÖGLICHT FOKUS AUF RESEARCH UND INVESTIEREN

ThirdYear Capital



Martin Rossner
Gründer und Fondsberater



Kai Mösmang
Global Macro Analyst und Operatives

Prof. Florian Weigert
Akademischer Berater

Mark Spindel
Senior Berater

Heather Lockhart
Senior Berater



Externer Vertriebspartner



Externe Risikoüberwachung

Haftungsausschluss:

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 bzw. 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 oder stellt ein irgendwie geartetes Vertragsangebot dar. 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.

Eine Anlage in erwähnte Finanzinstrumente/Anlagestrategie/Finanzdienstleistung 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 die „Wesentlichen Anlegerinformationen“ und das Wertpapierprospekt: Universal-Investment, Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main, Tel. 069-71043-0, oder unter www.universal-investment.com erhältlich.

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.

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: 24.08.2021.

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 Erftstadt. Die BN & Partners Capital AG besitzt für die 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.