

Investmentstrategie

Der Anlageprozess des ART AI US Balanced basiert auf einem von Ultramarin entwickelten Machine Learning-Modell zur Aktienauswahl. Dieses verknüpft eigene Forschung im Bereich des maschinellen Lernens aus großen Datenmengen und die rigorose Anwendung statistischer Verfahren mit etablierter Kapitalmarktforschung. Unsere Algorithmen analysieren bewertungsrelevante Daten kontinuierlich und detailliert. Dadurch erfassen wir nicht-lineare und hochkomplexe Zusammenhänge in unserem Entscheidungsprozess und sind in der Lage, marktrelevante Strukturveränderungen frühzeitig zu erkennen. Dem ART AI US Balanced liegt eine defensive Strategie zu Grunde, die auch in Niedrigzinsphasen stabile, positive Renditen bei einem im Vergleich zum Aktienmarkt reduzierten Verlustrisiko erzielen soll. Um dies in jedem Marktumfeld bestmöglich zu gewährleisten, wird der Investitionsgrad des Fonds durch die Auswahl amerikanischer Aktien und Anleihen flexibel zwischen 0 % und 50 % gesteuert. Die Aktienselektion erfolgt innerhalb des S&P 500 Universums, die verbleibende Liquidität wird in USD-denominierte Investment Grade-Anleihen investiert.

Marktkommentar

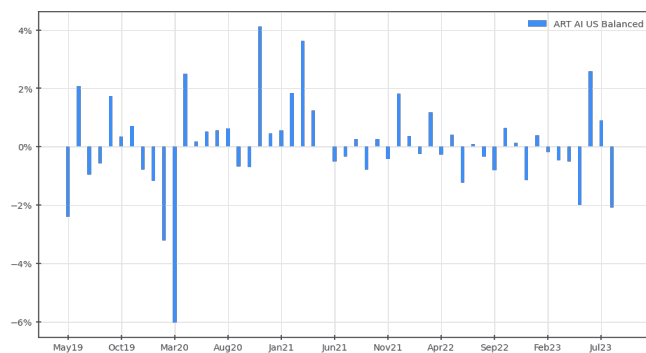
Die Verbesserungen bei den für die Kapitalmärkten wesentlichen Schlüsselfaktoren Inflation, Konjunktur und Geldpolitik hielten insbesondere in den USA an. Bei den Teuerungsraten setzt sich der bestehende Abwärtstrend mit verhaltenem Tempo fort. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) ist daher in der günstigen Lage, die Wirkung ihrer Zinserhöhungen zu beobachten, ohne zwingend weitere Schritte vornehmen zu müssen. Zudem bestätigen die jüngsten amerikanischen Konjunkturdaten, dass eine sanfte Landung immer wahrscheinlicher wird und eine Rezession vermieden werden kann. Die anderen Regionen der Welt hinken makroökonomisch unverändert hinterher. Im Euroraum bleibt die Wachstumsdynamik schwach und die Inflation substanziell höher als in den USA. Vor diesem Hintergrund scheinen Investoren mit einem länger anhaltenden Umfeld erhöhter Zinsen zu rechnen. Die Renditen langlaufender US-Staatsanleihen zogen deutlich an und belasteten die Entwicklung an den globalen Aktienmärkten. MSCI World (M2WO) und S&P 500 (SPX) gaben im Monatsverlauf um -2,35% bzw. -1,77% nach. In Europa verzeichneten der EURO STOXX 50 (SX5GT) und der Deutsche Aktienindex (DAX) Verluste von -3,82% bzw. -3,04%. Die impliziten Volatilitätsindizes, die die Unsicherheit an den Märkten widerspiegeln, notieren sowohl in Europa (V2X) als auch den USA (VIX) mit 16,06% bzw. 13,57% weiterhin auf niedrigen Niveaus. Die für den AI US Balanced relevanten Anlageuniversen verzeichneten im August eine Performance von -1,77% für US-Aktien, gemessen anhand des S&P 500 (SPX), und 0,39% für kurzlaufende US-Staatsanleihen, gemessen anhand des ICE US Treasury 1-3 Year TR Index (IDCOT1TR). Die Monatsperformance des Fonds betrug -2,09%, wobei das Aktienexposure durch das ML-Modell von 29,10% auf 21,74% reduziert wurde.

Wertentwicklung (in %)

Kumulierte Rendite



Rendite pro Monat

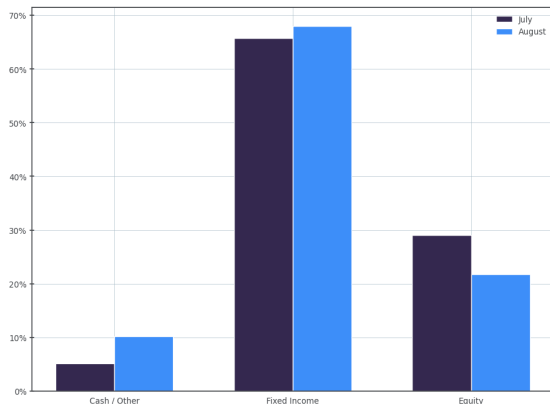


	YTD		1 Monat					1 Jahr					Seit Auflage		
Rendite	-1,43		-2,09					-2,59					1,70		
Letzten 3 Jahre	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Total		
2021	0,57	1,85	3,63	1,25	0,01	-0,50	-0,33	0,25	-0,77	0,26	-0,43	1,82	7,78		
2022	0,37	-0,25	1,19	-0,27	0,41	-1,24	0,09	-0,32	-0,81	0,65	0,13	-1,15	-1,23		
2023	0,39	-0,18	-0,45	-0,51	-1,99	2,59	0,89	-2,09	-	-	-	-	-1,43		

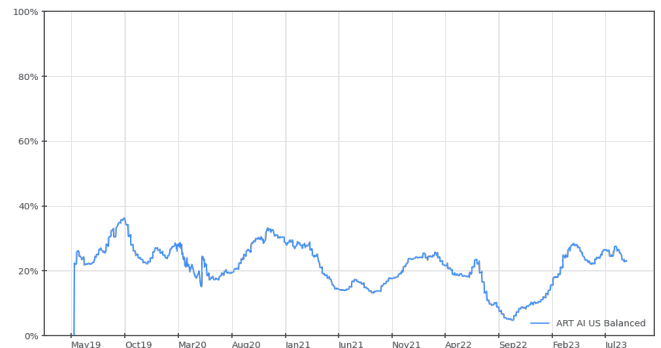
ART AI US Balanced

Allokation (in %)

Allokation zum Monatsultimo



Aktien-Allokation im Zeitverlauf



Top 5 Sektoren am Aktienvolumen

Financials	26,50
Communication Services	16,26
Health Care	12,70
Information Technology	12,11
Consumer Staples	10,92

Top 5 Aktien am Fondsvolumen

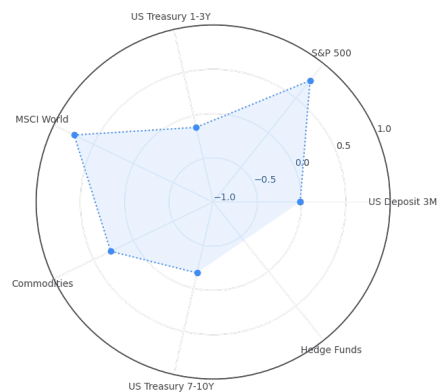
Comerica Inc.	2,52
DXC Technology Co.	2,42
Kroger Co.	2,37
DaVita HealthCare Partners	2,33
Dish Network Corp.	2,31

Kennzahlen (seit Auflage)

Rendite und Risiko

	Fonds	Benchmark
Jährliche Rendite [p.a., %]	0,39	2,45
Volatilität [p.a., %]	6,05	6,78
Beta	0,65	-
Tracking Error [p.a., %]	4,81	-
Max. Drawdown [%]	14,39	12,36
Max. Drawdown Duration [Tage]	119	289
Sharpe Ratio [p.a.]	0,05	0,34
Sortino Ratio [p.a.]	-0,31	0,13
Treynor Ratio [p.a., %]	0,43	-
Information Ratio [p.a.]	-0,43	-
Calmar Ratio [p.a.]	0,02	0,19

Korrelation



Stammdaten

Produktgattung	Mischfonds (UCITS)	Anteilsklasse	I	R	CHF
Fonds Partner	AGATHON Capital GmbH	Mindestanlage	EUR 50.000	Keine	Keine
Fonds Advisor	Ultramarin Capital GmbH	WKN	A2PB6S	A2PB6T	A3DEBH
KVG	Universal-Investment-Gesellschaft mbH	ISIN	DE000A2PB6S2	DE000A2PB6T0	DE000A3DEBH1
Verwahrstelle	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG	Ausgabeaufschlag	Keiner	Keiner	Keiner
Haftungsdach	BN & Partners Capital AG	Verwaltungsvergütung	1,35 % p.a.	1,65 % p.a.	1,35% p.a.
Fondswährung	EUR (hedged)	Laufende Kosten	1,50 % p.a.	1,80 % p.a.	1,50% p.a.
Auflegedatum	02.05.2019	Bestandsprovision	Keine	0,3% p.a.	Keine
Fondsvolumen	20.940.420	Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend

Disclaimer

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-Gesellschaft mbH, Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt, Tel. 069-71043-0, <https://www.universal-investment.com>. 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: 31.08.2023.

Herausgeber: Ultramarin Capital GmbH, Liebigstrasse 22 in 80538 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.

Anmerkung: Die dargestellten Angaben und Abbildungen basieren auf tägliche Renditen und beziehen sich auf die Anteilsklasse USD. Die Bruttowertentwicklung (BVI Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z. B. die Verwaltungsvergütung) mit Ausnahme eines evtl. anfallenden Ausgabeaufschlags. Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen. Offizielles Reporting ausschließlich durch Universal-Investment-Gesellschaft mbH. Leichte Abweichungen zum offiziellen KVG-Reporting u. a. aufgrund unterschiedlich verfügbarer Datengrundlage.

Index Definitionen: US Deposit 3M – FTSE 3-Month US Eurodeposit (SBWMUD3L), S&P 500 – S&P 500 Gross Return Index (SPTR), US Treasury 1-3Y – ICE U.S Treasury 1 - 3 Year Gross Return Index (IDCOT1TR), MSCI World – MSCI World Gross Return Index (MXWO), Commodities – Dow Jones Commodity Gross Return Index (DJCI), US Gov 7-10Y – ICE U.S. Treasury 7 - 10 Year Gross Return Index (IDCOT7TR), Hedge Funds – Hedge Fund Research Absolute Return Index (HFRXAR).

Kontakt

Dr. Daniel Willmann
Managing Partner
willmann@ultramarin.ai
+49 30 555 785 454

Julien Jensen
Executive Director
jensen@ultramarin.ai
+49 30 555 785 456

David Dümig
Portfolio Manager
duemig@ultramarin.ai
+49 30 555 785 457

Ultramarin Capital GmbH
Liebigstrasse 22
80538 München
www.ultramarin.ai