

Monatliches Update 03/2022



ART AI EURO Balanced

Berlin, 31. März 2022

Sehr geehrte Investoren und Interessenten,

hohe Inflationsraten, steigende Zinsen und die noch nicht absehbaren Auswirkungen des Krieges in der Ukraine sorgen weiterhin für hohe Unsicherheit bei den Marktteilnehmern. Nach einem starken Einbruch im Februar infolge verschärfter Sanktionen gegenüber Russland und weiter steigender Verbraucherpreise haben sich die Aktienmärkte im vergangenen Monat jedoch zum Teil deutlich erholt. So stiegen der MSCI World (M2WO) und der S&P 500 (SPTR) im Monatsverlauf um 2,81 % bzw. 3,71 %, während der EURO STOXX 50 (SX5GT) und der Deutsche Aktienindex (DAX), nicht zuletzt wegen ihrer geografischen Nähe zur Krisenregion, um 0,43 % bzw. 0,32 % nachgaben.

Unter der Oberfläche profitierten vor allem Wachstumsunternehmen von einer zunehmenden Klarheit hinsichtlich des geldpolitischen Kurses der Zentralbanken. Die nun erwartete moderatere Straffung der Geldpolitik sorgte für eine Erholung von Wachstumswerten, die gemessen am MSCI Europe Growth (M8EU000G) um 1,32 % zulegten. Value-Unternehmen, gemessen am MSCI Europe Value (M8EUVTLT), stiegen um 0,22 %. Während Bundesanleihen und US-Treasuries im Zuge des Risk-off-Sentiments als sichere Häfen gefragt sind, dürfte sich der mittelfristige Trend zu steigenden Renditen aufgrund zunehmender Inflations Sorgen und Lieferengpässen fortsetzen. Folglich dürften die daraus resultierenden Rezessionsrisiken mit Blick auf die Zukunft wieder in den Vordergrund rücken.

Die für den AI EURO Balanced relevanten Anlageuniversen verzeichneten im Verlauf des März Verluste. Der EURO STOXX (SXXE) fiel um 0,37 %. Kurzlaufende europäische Investment Grade-Anleihen, gemessen am Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate 1-3 Year TR Index (LEC1TREU), gaben um 0,42 % nach. Das dem Fonds zugrundeliegende ML-Modell erhöhte das Aktienexposure von 40,98 % Ende Februar auf zuletzt 43,30 %. Der Fonds erzielte eine Monatsperformance von 0,26 %.

Weiterführende Informationen können Sie diesem Dokument entnehmen.

Mit freundlichen Grüßen

Ihr Othoz Team

Inhaltsverzeichnis

	Seite
1 Übersicht	4
2 Rendite	7
3 Risiko	8
4 Risikoadjustierte Rendite	11
5 Allokation	15
6 Fondsinformationen	19

Rendite

	Fonds	Benchmark
Jährliche Rendite [s. Auflage, p. a., %]	1,88	2,53
YTD [%]	- 4,79	- 3,52
1 Monat [%]	0,26	- 0,22
1 Jahr [%]	0,25	0,14
Bester Monat [%]	2,05	5,11
Schwächster Monat [%]	- 2,78	- 6,90
Pos./neg. Monate [Anzahl]	20/10	19/11

Risiko

	Fonds	Benchmark
Volatilität [s. Auflage, p. a., %]	5,63	7,14
Downside Risk [s. Auflage, p. a., %]	3,82	5,41
Beta [s. Auflage]	0,54	-
Tracking Error [s. Auflage, p. a., %]	5,30	-
MaxDD [s. Auflage, %]	9,15	14,64
MaxDD Duration/Recovery [Tage]	63 / -	60 / -
Ø-Largest DD [s. Auflage, %]	1,19	1,42
Largest Indv. DD [s. Auflage, %]	4,17	8,69
Omega Ratio [s. Auflage]	1,00	1,02
Upside Potential Ratio [s. Auflage]	0,50	0,41
Shortfall Probability [s. Auflage, %]	48,97	45,95
Parametrischer VaR 95/1 [%]	- 0,58	- 0,73
Historischer VaR 95/1 [%]	- 0,57	- 0,67

Risikoadjustierte Rendite

seit Auflage, p.a.	Fonds	Benchmark
Sharpe Ratio	0,43	0,43
Sortino Ratio	0,01	0,14
Treynor Ratio [%]	4,55	-
Information Ratio	- 0,12	-
Calmar Ratio	0,27	0,21
Sterling Ratio	2,05	2,17
Security Market Line [%]	2,06	-
M ² [%]	2,74	-
Jensen Alpha [%]	0,78	-
Faktor Alpha [%]	0,70	-
Appraisal Ratio	0,19	-

Asset Allokation

am Fondsvolumen	Aktien [%]	43,30
	Renten [%]	40,71
	Cash u. Sonst. [%]	15,99
	Aktientitel [Anzahl]	72
	Rententitel [Anzahl]	11

Top 5: Sektoren

am Aktienvolumen in %	Industrials	26,34
	Utilities	16,70
	Financials	14,18
	Materials	10,84
	Communication Services	10,31

Top 5: Länder

am Aktienvolumen in %	Frankreich	28,45
	Deutschland	15,41
	Italien	13,55
	Niederlande	12,71
	Finnland	9,68

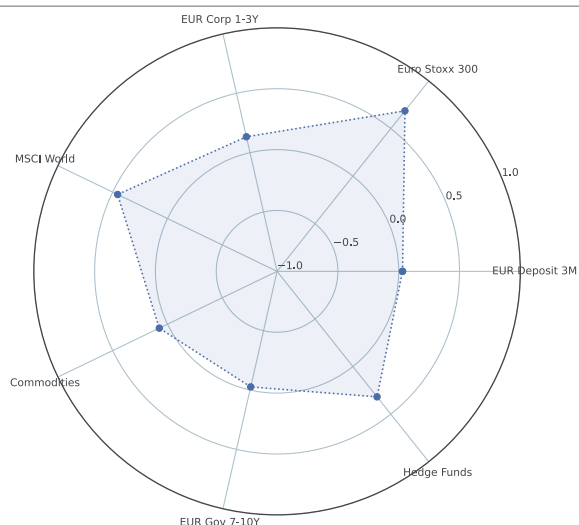
Top 10: Aktien

am Fondsvolumen in %	Bureau Veritas SA	1,38
	Wolters Kluwer N.V.	1,25
	IMCD N.V.	1,18
	Elisa Oyj.	1,17
	Confinimmo SA	1,02
	Capgemini SE	0,99
	Legrand SA	0,98
	Téléperformance SE	0,92
	Freenet AG	0,87
	Ackermans & van Haaren NV	0,86

Korrelation

seit Auflage

Korrelationskoeffizienten nach Pearson



Portfolio Charakteristika

gewichteter Mittelwert zum Monatsende am Aktienvolumen

	Fonds	Benchmark
Dividend Yield [%]	3,06	2,32
P/E Ratio	17,28	16,12
P/B Ratio	2,01	1,72
P/CF Ratio	9,09	7,29

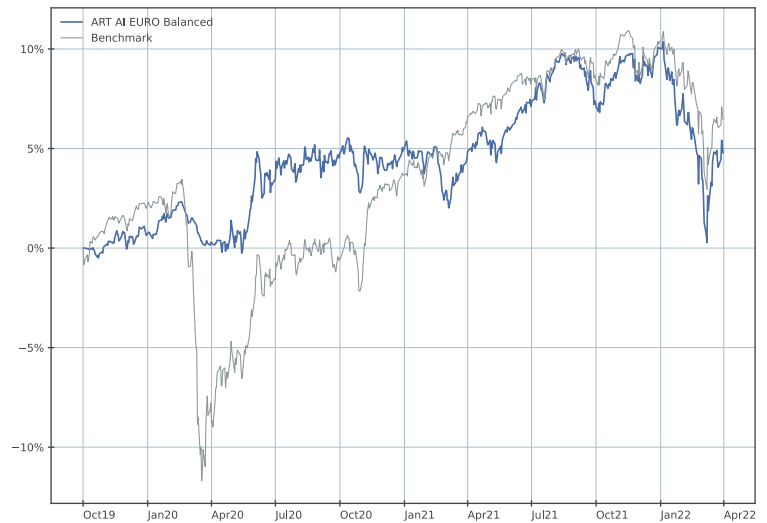
Marktkapitalisierung

zum Monatsende am Aktienvolumen

	Fonds	Benchmark
Größte Marktkapitalisierung [Mrd.]	136,34	327,79
Korresp. Unternehmen	Hermès Int. SA	LVMH
Kleinste Marktkapitalisierung [Mrd.]	2,05	2,05
Korresp. Unternehmen	Nokian Renkaat	Nokian Renkaat
Gewichteter Mittelwert [Mrd.]	18,01	71,20
Median [Mrd.]	11,53	11,87

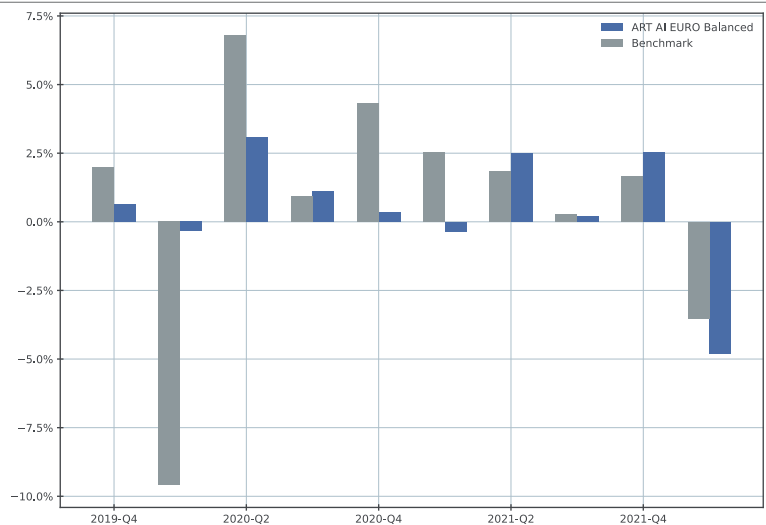
Kumuliert

seit Auflage



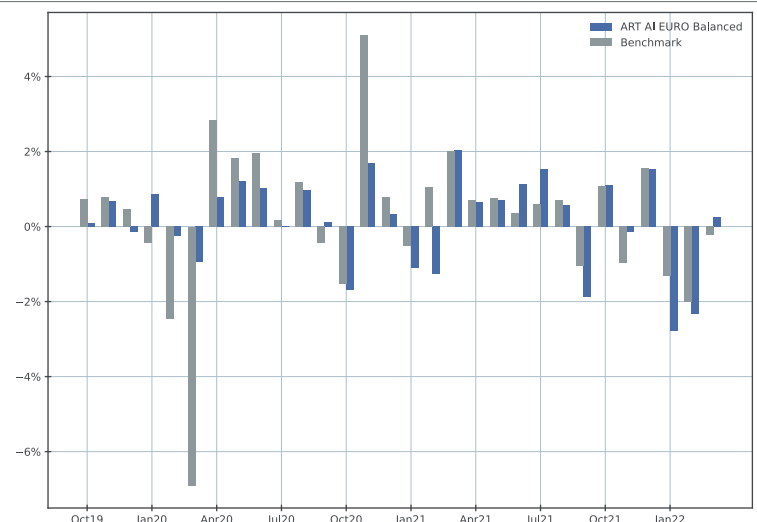
Quartalsweise

seit Auflage



Monatlich

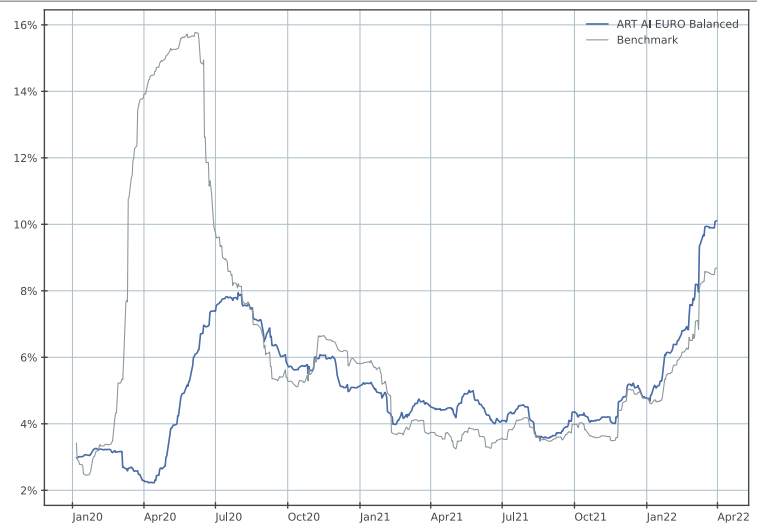
seit Auflage



Volatilität

annualisiert

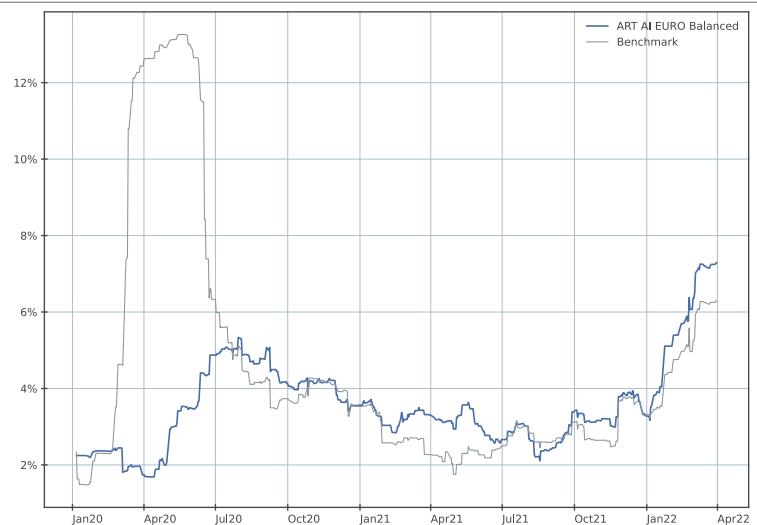
Die Volatilität berechnet sich auf Basis rollierender Fenster von je 3 Monaten (63 Börsenhandelstage).



Downside Risk

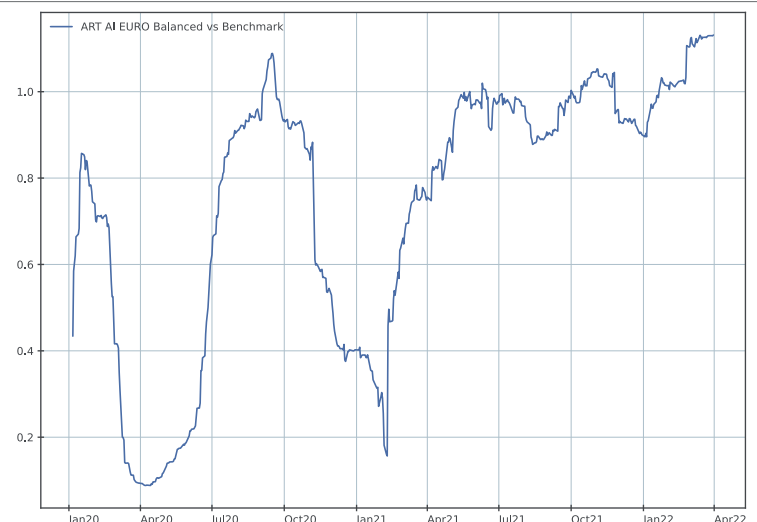
annualisiert

Das Downside Risk berechnet sich auf Basis rollierender Fenster von je 3 Monaten (63 Börsenhandelstage).



Beta

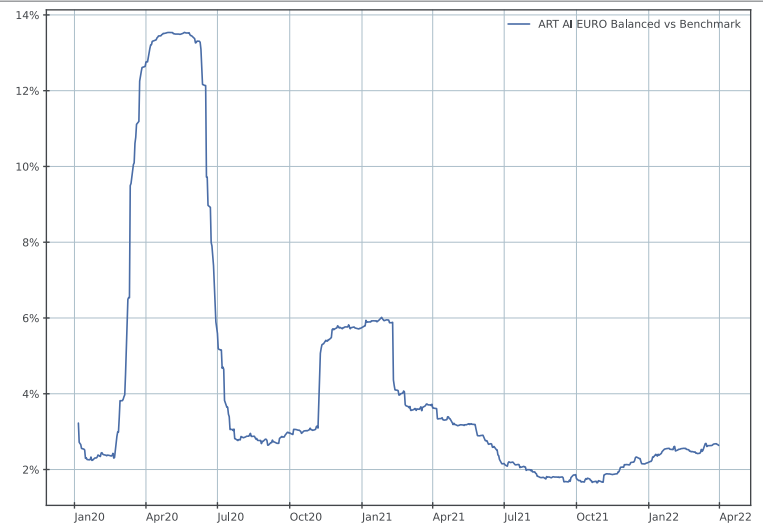
Das Beta berechnet sich auf Basis einer linearen Regression und rollierender Fenster von je 3 Monaten (63 Börsenhandelstage).



Tracking Error

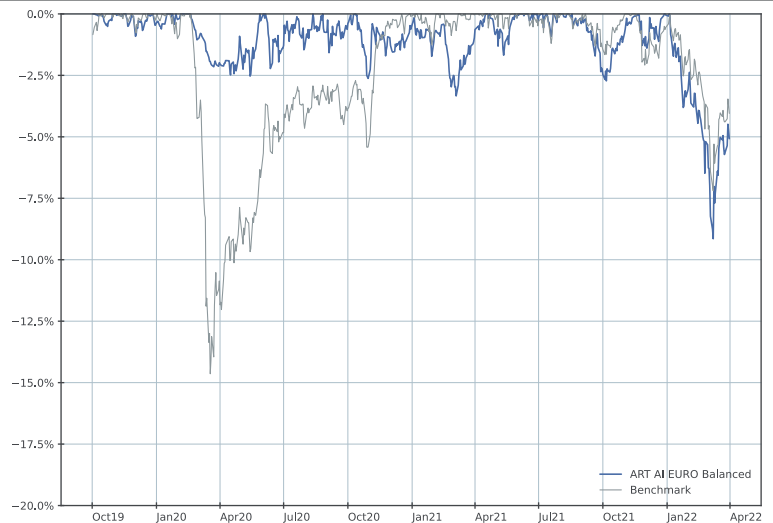
annualisiert

Der Tracking Error berechnet sich auf Basis rollierender Fenster von je 3 Monaten (63 Börsenhandelstage).



Drawdown

seit Auflage



Omega Ratio

Das Omega Ratio berechnet sich auf Basis rollierender Fenster von je 3 Monaten (63 Börsenhandelstage).

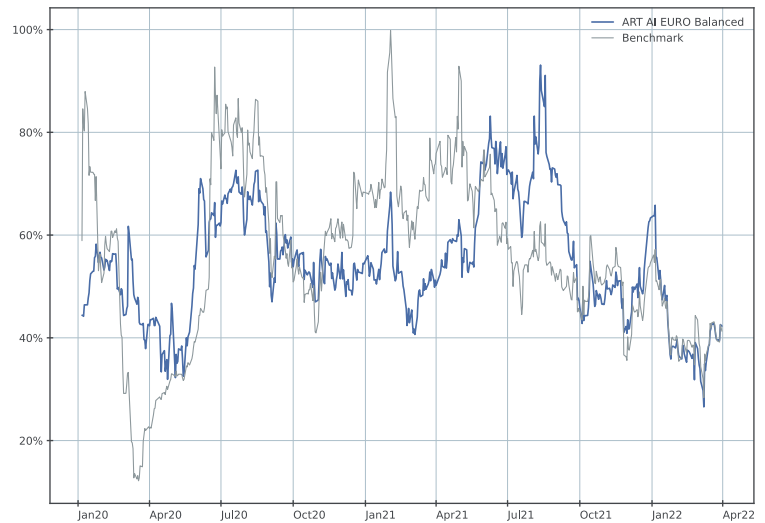
Jährliche Mindestrendite (MAR): 2 %.



Upside Potential

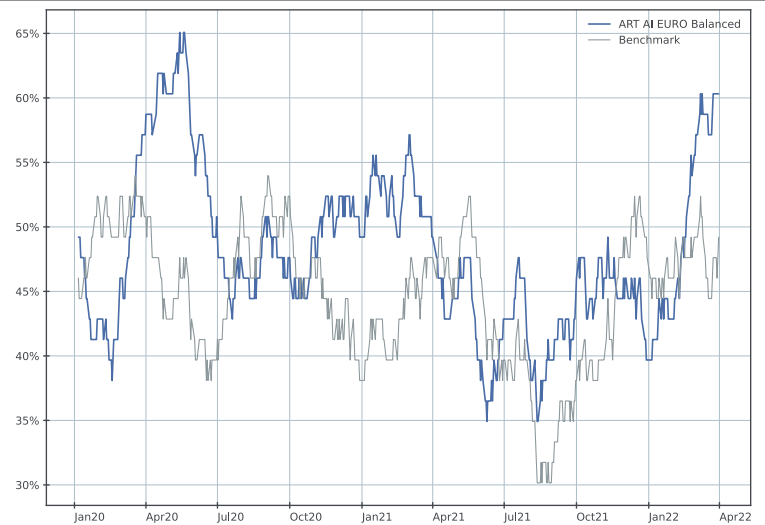
Das Upside Potential Ratio berechnet sich auf Basis rollierender Fenster von je 3 Monaten (63 Börsenhandelstage).

Jährliche Mindestrendite (MAR): 2 %.



Shortfall Probability

Die Shortfall Probability berechnet sich auf Basis rollierender Fenster von je 3 Monaten (63 Börsenhandelstage).

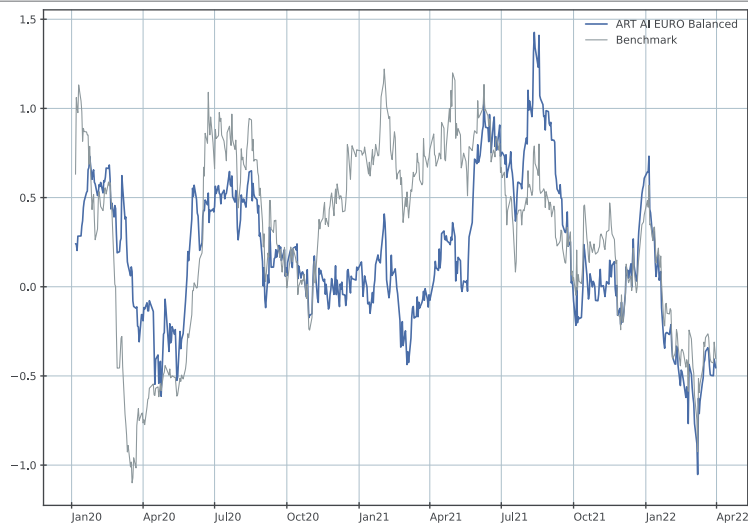


Sharpe Ratio

annualisiert

Das Sharpe Ratio berechnet sich auf Basis rollierender Fenster von je 3 Monaten (63 Börsenhandelstage).

Risikofreier Zins: FTSE EUR Deposit 3M TR (EUR) [SBWMEU3L].

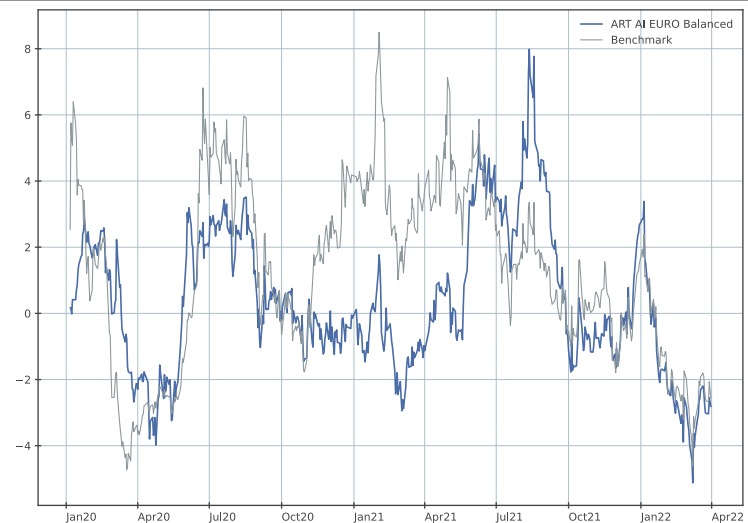


Sortino Ratio

annualisiert

Das Sortino Ratio berechnet sich auf Basis rollierender Fenster von je 3 Monaten (63 Börsenhandelstage).

Jährliche Mindestrendite (MAR): 2 %.



Treynor Ratio

annualisiert

Das Treynor Ratio berechnet sich auf Basis rollierender Fenster von je 3 Monaten (63 Börsenhandelstage).

Risikofreier Zins: FTSE EUR Deposit 3M TR (EUR) [SBWMEU3L].



Information Ratio

annualisiert

Das Information Ratio berechnet sich auf Basis rollierender Fenster von je 3 Monaten (63 Börsenhandelstage).



Calmar Ratio

annualisiert

Das Calmar Ratio berechnet sich auf Basis rollierender Fenster von je 3 Monaten (63 Börsenhandelstage).

Risikofreier Zins: FTSE EUR Deposit 3M TR (EUR) [SBWMEU3L].



Sterling Ratio

annualisiert

Das Sterling Ratio berechnet sich auf Basis rollierender Fenster von je 3 Monaten (63 Börsenhandelstage).

Risikofreier Zins: FTSE EUR Deposit 3M TR (EUR) [SBWMEU3L].



Security Market Line

annualisiert

Die Security Market Line berechnet sich auf Basis rollierender Fenster von je 3 Monaten (63 Börsenhandelstage).

Risikofreier Zins: FTSE EUR Deposit 3M TR (EUR) [SBWMEU3L].



M²

annualisiert

M² berechnet sich auf Basis rollierender Fenster von je 3 Monaten (63 Börsenhandelstage).

Risikofreier Zins: FTSE EUR Deposit 3M TR (EUR) [SBWMEU3L].



Jensen Alpha

annualisiert

Das Jensen Alpha berechnet sich auf Basis einer linearen Regression und rollierender Fenster von je 3 Monaten (63 Börsenhandelstage).

Risikofreier Zins: FTSE EUR Deposit 3M TR (EUR) [SBWMEU3L].

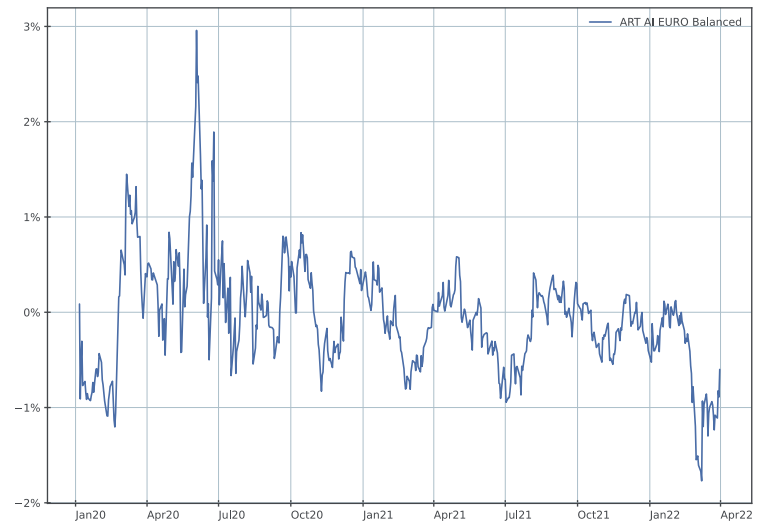


Faktor Alpha

annualisiert

Das 6-Faktor (Quality, Growth, Size, Low Volatility, Value, Momentum) Alpha berechnet sich auf Basis einer linearen Regression und rollierender Fenster von je 3 Monaten (63 Börsenhandelstage).

Risikofreier Zins: FTSE EUR Deposit 3M TR (EUR) [SBWMEU3L].



Appraisal Ratio

annualisiert

Das Appraisal Ratio berechnet sich auf Basis rollierender Fenster von je 3 Monaten (63 Börsenhandelstage).

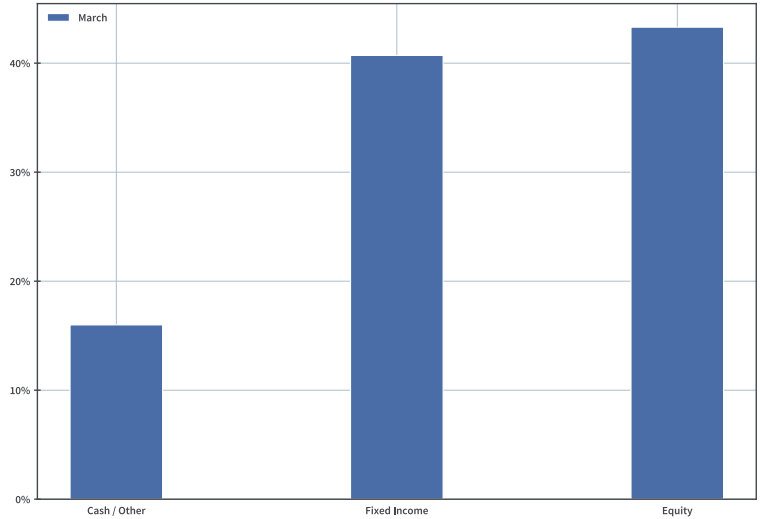
Risikofreier Zins: FTSE EUR Deposit 3M TR (EUR) [SBWMEU3L].



Asset-Allokation

zum Monatsende am Fondsvolumen

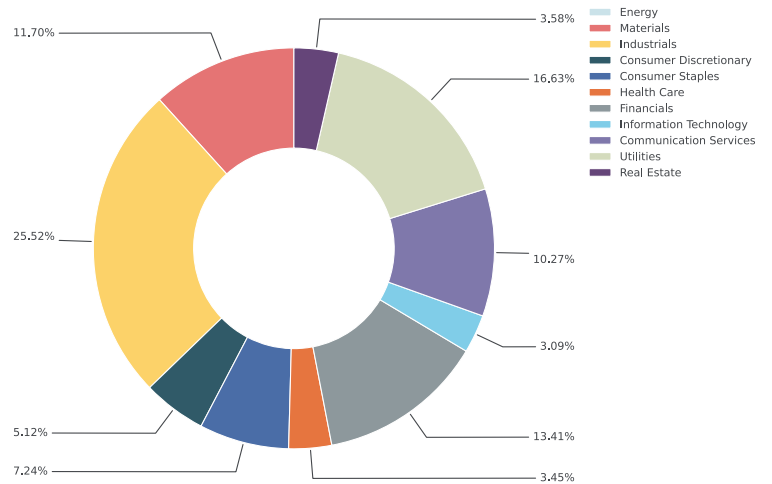
Dargestellt ist die Allokation pro Asset-Klasse.



Absolute Sektor-Allokation

zum Monatsende am Aktienvolumen

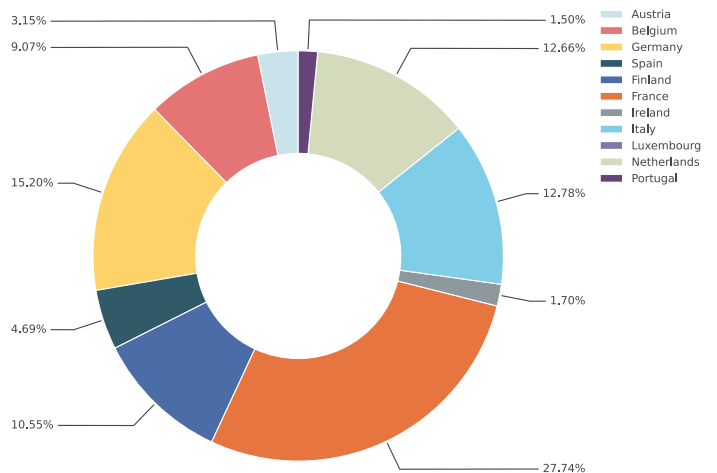
Dargestellt ist die Allokation pro Sektor nach GICS-Klassifizierung.



Absolute Länder-Allokation

zum Monatsende am Aktienvolumen

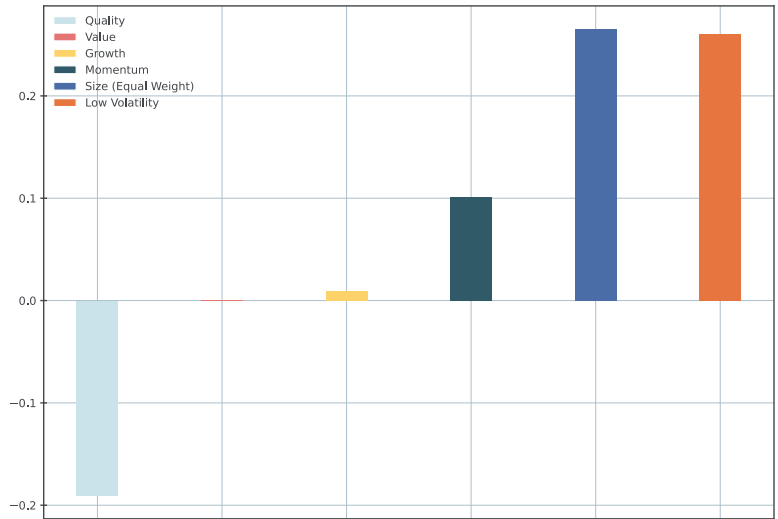
Dargestellt ist die Allokation pro Land.



Absolute Faktor-Allokation

zum Monatsende am Fondsvolumen

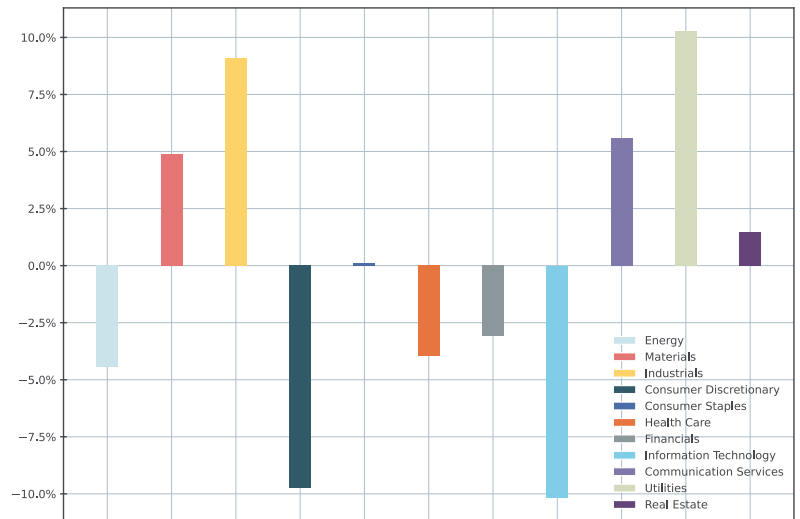
Dargestellt ist die Allokation pro Faktor auf Basis einer linearen Regression von 3 Monaten (63 Börsenhandelstage).



Relative Sektor-Allokation

zum Monatsende am Aktienvolumen

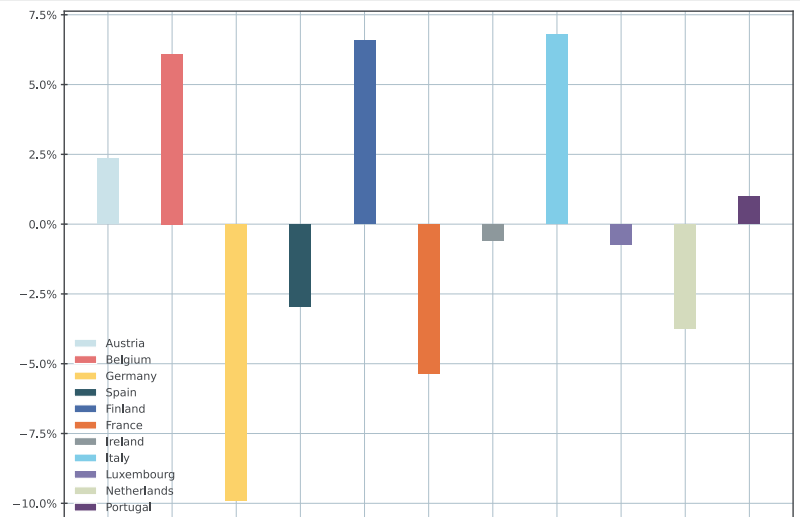
Dargestellt ist die Allokation pro Sektor nach GICS-Klassifizierung relativ zum EURO STOXX.



Relative Länder-Allokation

zum Monatsende am Aktienvolumen

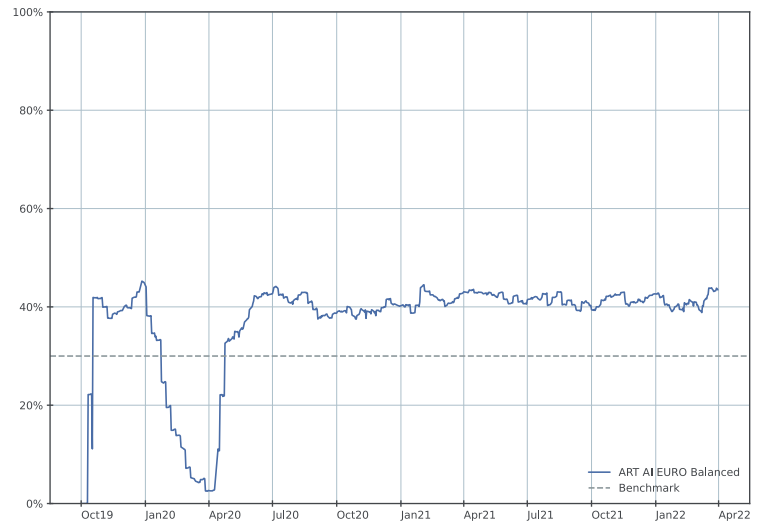
Dargestellt ist die Allokation pro Land relativ zum EURO STOXX.



Asset-Allokation

im Zeitverlauf am Fondsvolumen

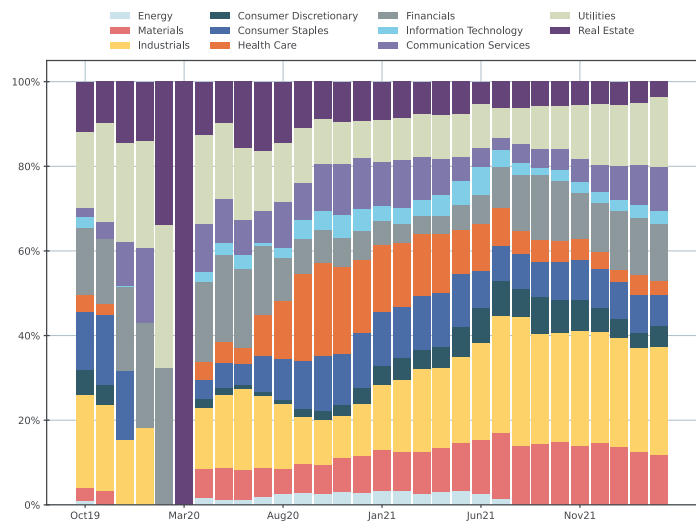
Dargestellt ist die Aktienquote am Fondsvolumen.



Absolute Sektor-Allokation

im Zeitverlauf am Aktienvolumen

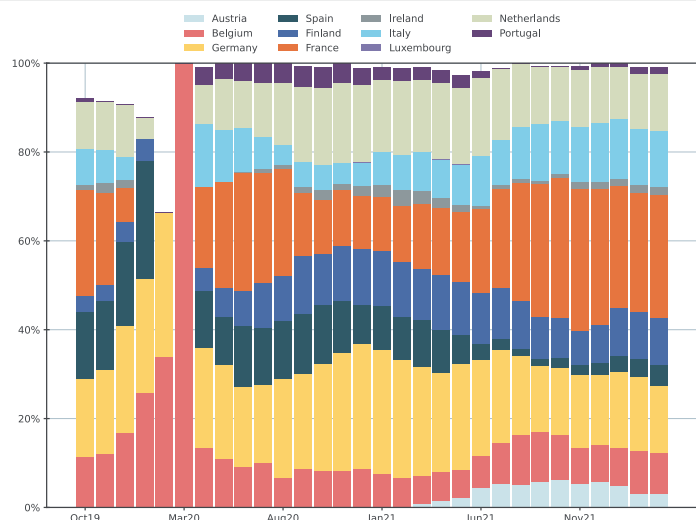
Dargestellt ist die Allokation pro Sektor nach GICS-Klassifizierung zum Monatsende.



Absolute Länder-Allokation

im Zeitverlauf am Aktienvolumen

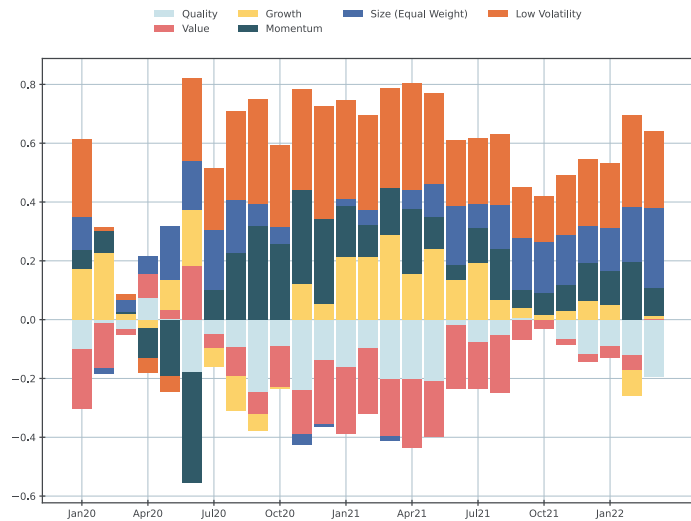
Dargestellt ist die Allokation pro Land zum Monatsende.



Absolute Faktor-Allokation

im Zeitverlauf am Fondsvolumen

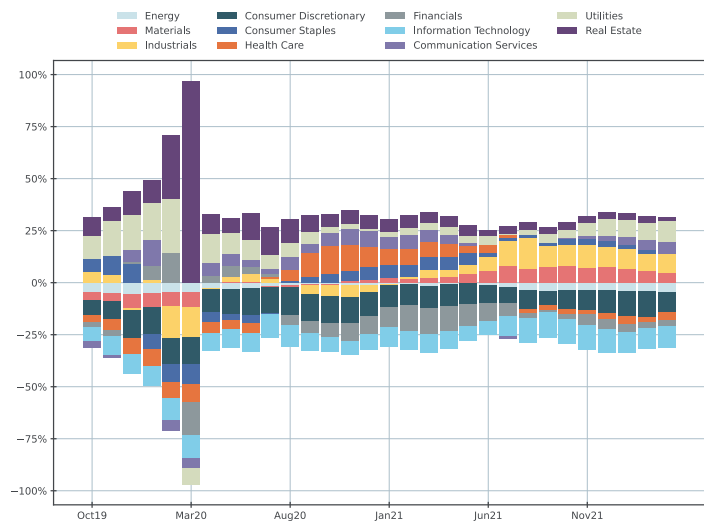
Dargestellt ist die Allokation pro Faktor zum Monatsende auf Basis einer linearen Regression und rollierender Fenster von je 3 Monaten (63 Börsenhandelstage).



Relative Sektor-Allokation

im Zeitverlauf am Aktienvolumen

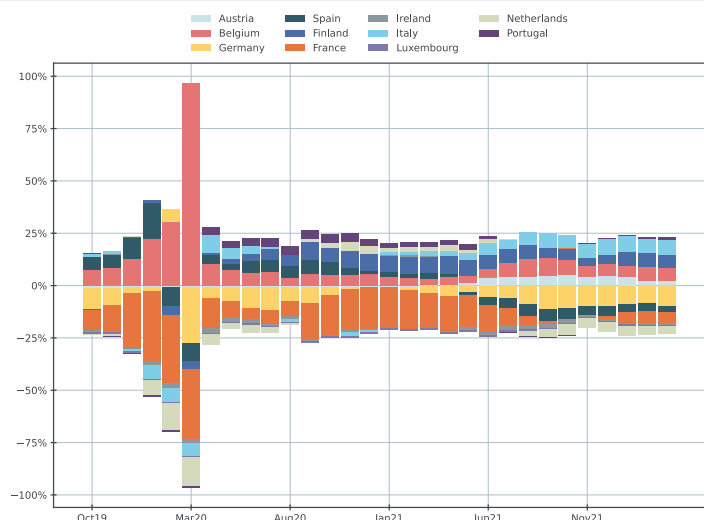
Dargestellt ist die Allokation pro Sektor nach GICS-Klassifizierung relativ zum EURO STOXX.



Relative Länder-Allokation

im Zeitverlauf am Aktienvolumen

Dargestellt ist die Allokation pro Land relativ zum EURO STOXX.



Investmentstrategie

Der Anlageprozess des ART AI EURO Balanced basiert auf einem von Othoz entwickelten Machine Learning-Modell zur Aktienausswahl. 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 EURO 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 europäischer Aktien und Anleihen flexibel zwischen 0 % und 50 % gesteuert. Die Aktienselektion erfolgt innerhalb der EUR-denominierten Titeln des STOXX Europe 600 Universums, die verbleibende Liquidität wird in Euro-denominierte Investment Grade-Anleihen investiert. Als Benchmark gilt 30 % EURO STOXX (SXXT) und 70 % BB/Barc EUR Agg. Corporate 1-3Y TR Index (LEC1TREU).

Stammdaten

Produktgattung	Mischfonds (UCITS)		
Fonds Partner	AGATHON Capital GmbH		
Fonds Advisor	Othoz Capital GmbH		
KVG	Universal-Investment-Gesellschaft mbH		
Verwahrstelle	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG		
Haftungsdach	BN & Partners Capital AG		
Ertragsverwendung	Ausschüttend		
Auflagedatum	01.10.2019		
Fondsvolumen	25.391.825		
Anteilsklasse	I	R	CHF
Fondswährung	EUR	EUR	CHF
Mindestanlage	EUR 50.000	Keine	Keine
WKN	A2PMXJ	A2PMXK	A3C5CG
ISIN	DE000A2PMXJ0	DE000A2PMXK8	DE000A3C5CG1
Ausgabeaufschlag	Keiner	Keiner	Keiner
Verwaltungsvergütung	1,35 % p. a.	1,65 % p. a.	1,35 % p. a.
Laufende Kosten	1,50 % p. a.	1,80 % p. a.	1,50 % p. a.
Bestandsprovision	Keine	0,30 % p. a.	Keine

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: 31.03.2022.

Herausgeber: Othoz Capital GmbH, Schönhauser Allee 43a in 10435 Berlin, 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. Benchmark für Metriken die auf Index Constituents basieren, wird durch den Solactive Eurozone Index approximiert.

Index Definitionen: EUR Deposit 3M – FTSE 3-Month Euro Eurodeposit (SBWMEU3L), Euro Stoxx 300 – Euro Stoxx Gross Return Index (SXXGT), EUR Corp 1-3Y – Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate 1-3 Year Gross Return Index (LEC1TREU), MSCI World – MSCI World Gross Return Index (MXWO), Commodities – Dow Jones Commodity Gross Return Index (DJCI), EUR Gov 7-10Y – Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury 7-10 Year Gross Return Index (LET7TREU), Hedge Funds – Hedge Fund Research Absolute Return Index (HFRXAR).

Kontakt

Dr. Daniel Willmann
Managing Partner
willmann@othoz.com
+49 30 555 785 454

Julien Florian Jensen
Executive Director
jensen@othoz.com
+49 30 555 785 456

David Dümig
Portfolio Manager
duemig@othoz.com
+49 30 555 785 457

Othoz Capital GmbH
Schönhauser Allee 43a
10435 Berlin
www.othoz.com