

Monatliches Update 02/2025



ART AI US Balanced

Berlin 28. Februar 2025

Sehr geehrte Investoren und Interessenten,

die Aktienmärkte verzeichneten in den letzten Wochen Kursgewinne, wobei Europa besser abschnitt als die USA. Hoffnungen auf ein Ende des Ukraine-Kriegs und Friedensverhandlungen zwischen den USA und Russland beeinflussten die Märkte. In Deutschland steht die neue Regierung vor Herausforderungen, tiefgreifende Reformen umzusetzen. Gleichzeitig sorgten Trumps Zollpläne und der Markteintritt eines chinesischen KI-Modells für Volatilität. An den Anleihemärkten zeigt der Zinstrend nach oben, da die Staatsverschuldung steigt und die US-Notenbank 2025 voraussichtlich keine Zinssenkungen vornehmen wird. Die Inflation scheint nicht weiter zu sinken. In diesem Umfeld sind Wachsamkeit, Risikobewusstsein und aktives Handeln entscheidend für den Anlageerfolg. Die Renditen Deutscher Bundesanleihen verloren 5 Basispunkte auf 2,41 % p. a., während 10-jährige US-Papiere einen Verlust von 0,33 % auf 4,21 % p. a. verzeichneten.

Vor diesem Hintergrund verloren der MSCI World (M2WO) und S&P 500 (SPX) im Monatsverlauf um 0,69 % bzw. 1,30 %. In Europa verzeichneten der EURO STOXX 50 (SX5GT) und der Deutsche Aktienindex (DAX) Gewinne von 3,48 % bzw. von 3,77 %. Die impliziten Volatilitätsindizes, die die Unsicherheit an den Märkten widerspiegeln, notieren sowohl in Europa (V2X) als auch den USA (VIX) mit 18,63 % bzw. 19,63 % weiterhin auf moderatem Niveau.

Die für den AI US Balanced relevanten Anlageuniversen verzeichneten im Februar eine Performance von -1,58 % für US-Aktien, gemessen anhand des MSCI USA (MXUS) und 0,70 % für kurzlaufende US-Staatsanleihen, gemessen anhand des ICE US Treasury 1-3 Year TR Index (IDCOT1TR). Die Monatsperformance des Fonds betrug -0,18 %, wobei das Aktienexposure durch das ML-Modell annähernd konstant bei 40,30 % gehalten wurde (Vormonat: 40,05 %).

Mit freundlichen Grüßen

Ihr Ultramarin Team

Inhaltsverzeichnis

	Seite
1 Übersicht	4
2 Rendite	7
3 Risiko	8
4 Risikoadjustierte Rendite	10
5 Allokation	12
6 Fondsinformationen	14

Rendite

Jährliche Rendite [s. Auflage, p. a., %]	2,24
YTD [%]	0,38
1 Monat [%]	-0,18
1 Jahr [%]	5,64
Bester Monat [%]	4,11
Schwächster Monat [%]	-6,03
Pos. Monate [Anzahl]	40
Neg. Monate [Anzahl]	30

Risiko

Volatilität [s. Auflage, p. a., %]	5,79
Downside Risk [s. Auflage, p. a., %]	4,25
MaxDD [s. Auflage, %]	14,39
MaxDD Duration [Tage]	119
MaxDD Recovery [Tage]	352
Ø-Largest DD [s. Auflage, %]	1,12
Largest Indv. DD [s. Auflage, %]	5,00
Omega Ratio [s. Auflage]	1,01
Upside Potential Ratio [s. Auflage]	0,45
Shortfall Probability [s. Auflage, %]	50,20
Parametrischer VaR 95/1 [%]	-0,59
Historischer VaR 95/1 [%]	-0,55

Risikoadjustierte Rendite

seit Auflage, p.a.	Sharpe Ratio	0,21
	Sortino Ratio	0,09
	Calmar Ratio	0,08
	Sterling Ratio	1,08
	Faktor Alpha [%]	-1,44

Asset Allokation

am Fondsvolumen	Aktien [%]	40,30
	Renten [%]	58,09
	Cash u. Sonst. [%]	1,61
	Aktientitel [Anzahl]	79
	Rententitel [Anzahl]	10

Top 5: Sektoren

am Aktienvolumen in %	Information Technology	32,89
	Financials	15,14
	Consumer Discretionary	11,60
	Industrials	9,36
	Communication Services	8,75

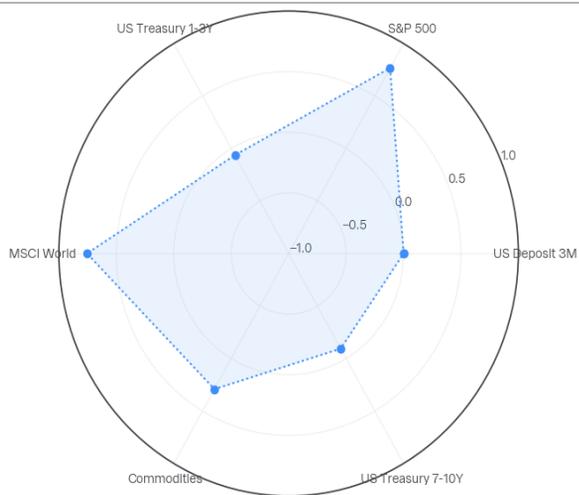
Top 10: Aktien

am Fondsvolumen in %	Apple Inc.	3,49
	Microsoft Corp.	3,04
	NVIDIA	2,43
	MasterCard Inc.	1,86
	Illinois Tool Works Inc.	1,69
	Alphabet A	1,68
	VISA Inc.	1,47
	Meta Platforms	1,41
	Amazon	1,40
	Altria Group Inc.	1,02

Korrelation

seit Auflage

Korrelationskoeffizienten
nach Pearson



Portfolio Charakteristika

gewichteter Mittelwert zum
Monatsende am Aktienvolumen

Dividend Yield [%]	1,16
P/E Ratio	27,06
P/B Ratio	11,09
P/CF Ratio	20,01

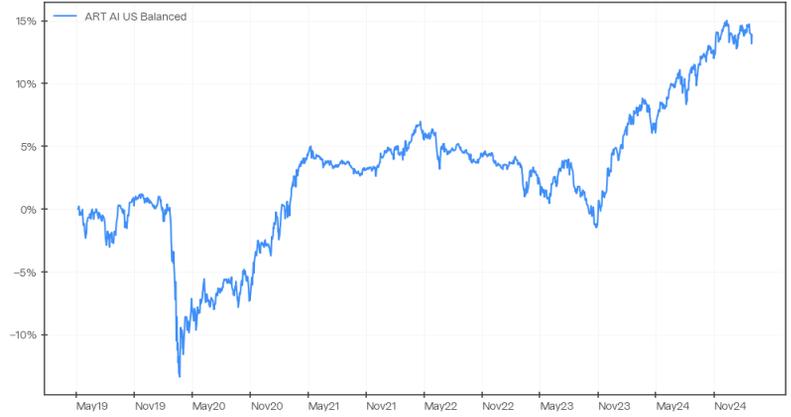
Marktkapitalisierung

zum Monatsende am
Aktienvolumen

Größte Marktkapitalisierung [Mrd.]	3491,77
Korresp. Unternehmen	Apple Inc.
Kleinste Marktkapitalisierung [Mrd.]	13,67
Korresp. Unternehmen	Hologic Inc
Gewichteter Mittelwert [Mrd.]	1047,39
Median [Mrd.]	90,54

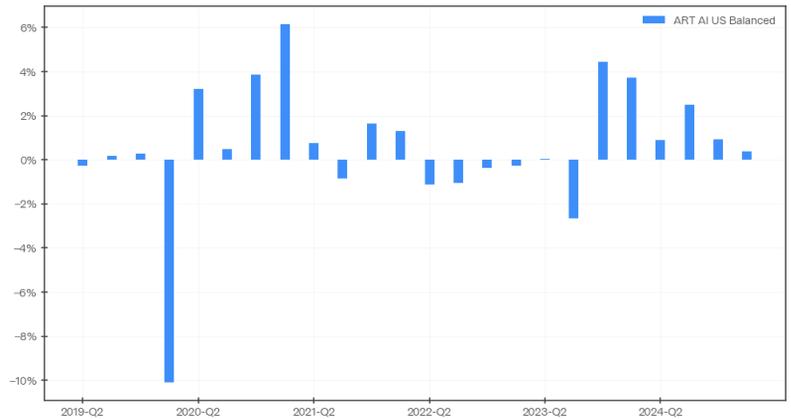
Kumuliert

seit Auflage



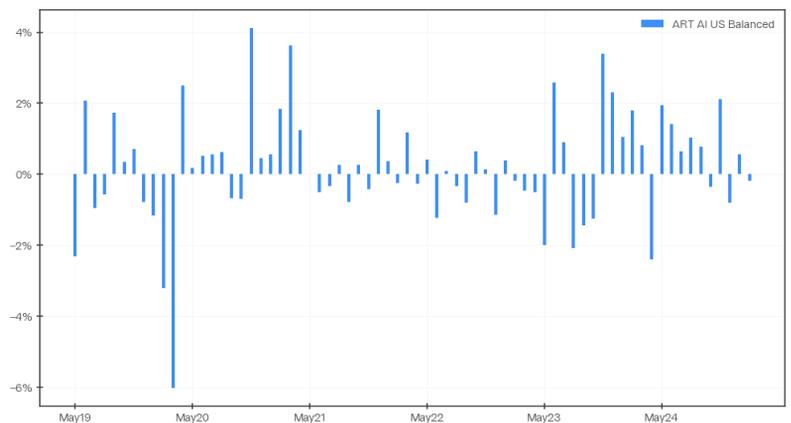
Quartalsweise

seit Auflage



Monatlich

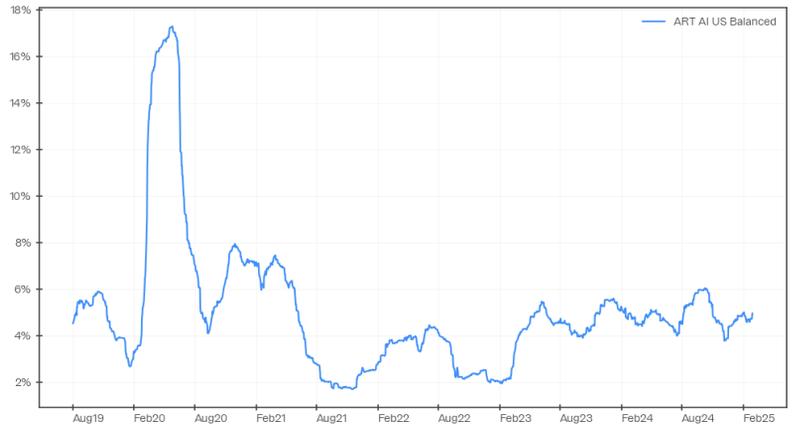
seit Auflage



Volatilität

annualisiert

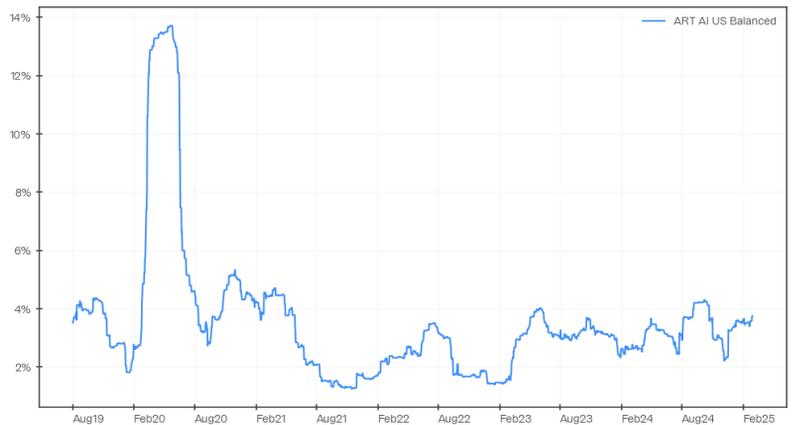
Die Volatilität berechnet sich auf Basis rollierender Fenster von je 3 Monaten (63 Börsenhandelstage).



Downside Risk

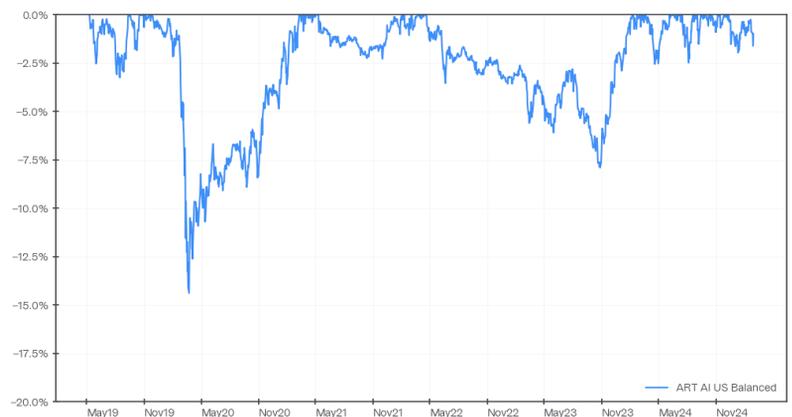
annualisiert

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



Drawdown

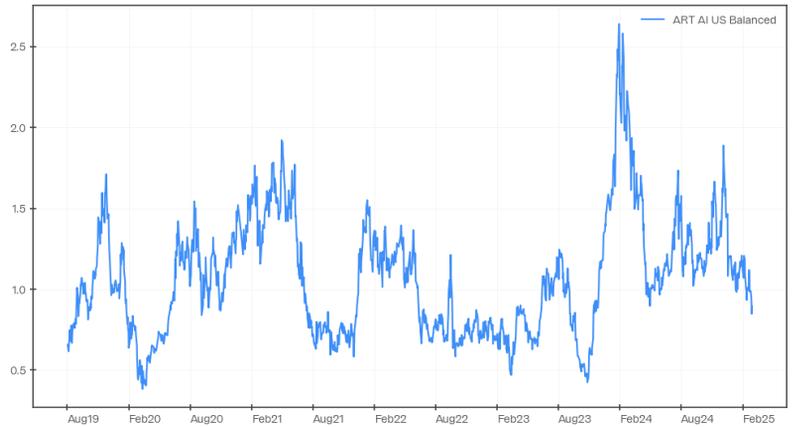
seit Auflage



Omega Ratio

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

Jährliche Mindestrendite (MAR): 2%.



Upside Potential

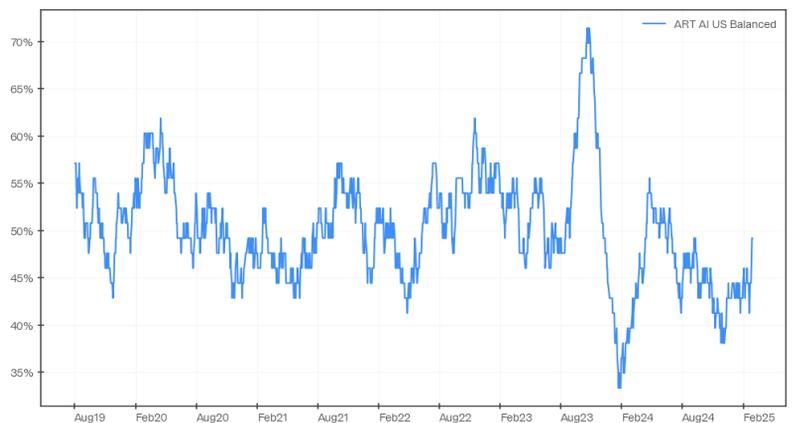
Das Upside Potential Ratio berechnet sich auf Basis rollierender Fenster von je 3 Monaten (63 Börsenhandelstage).

Jährliche Mindestrendite (MAR): 2%.



Shortfall Probability

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

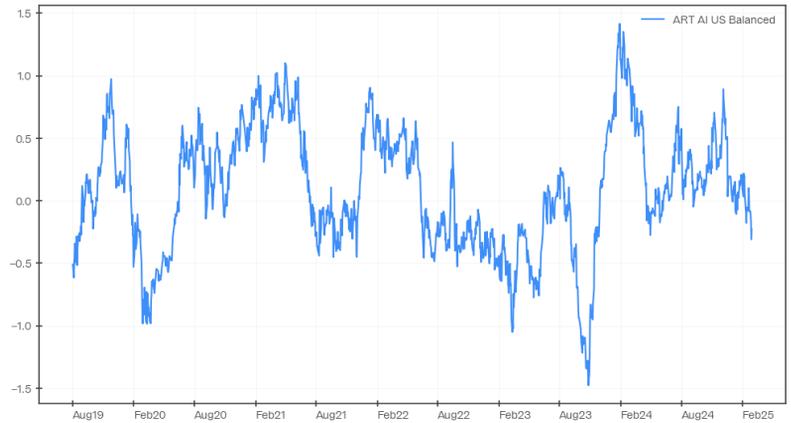


Sharpe Ratio

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].

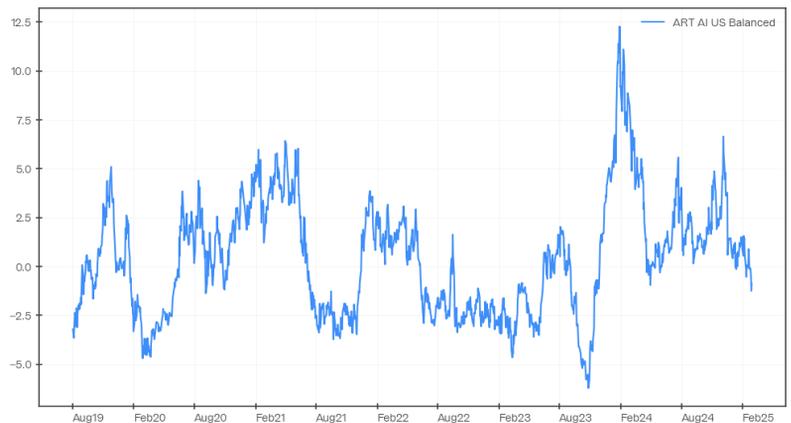


Sortino Ratio

annualisiert

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

Jährliche Mindestrendite (MAR): 2 %.

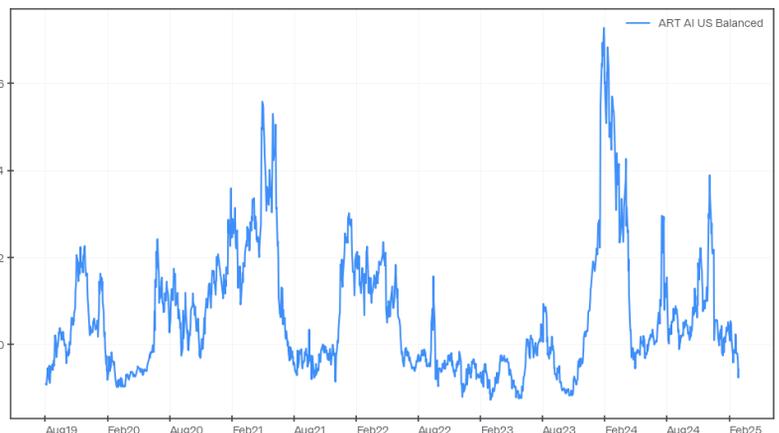


Calmar Ratio

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].

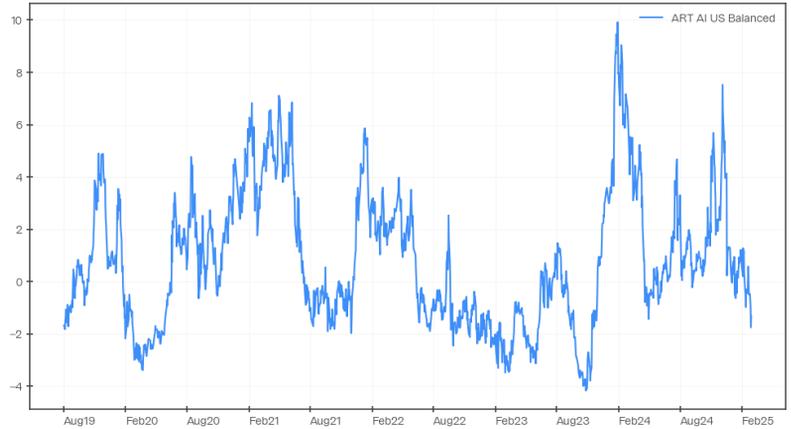


Sterling Ratio

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].

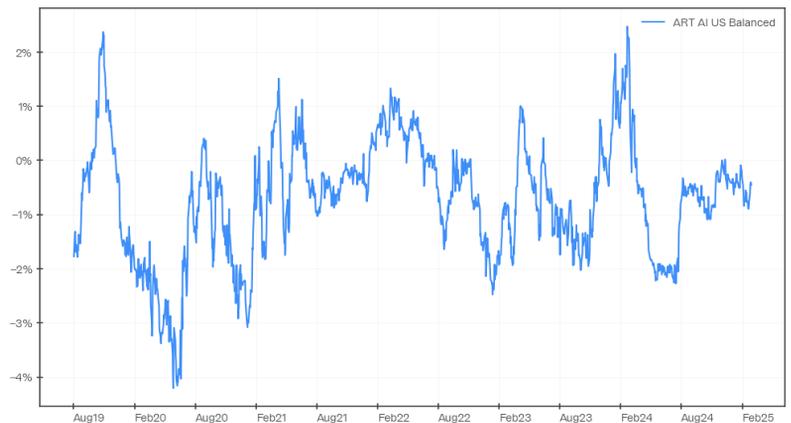


Faktor Alpha

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].



Asset-Allokation

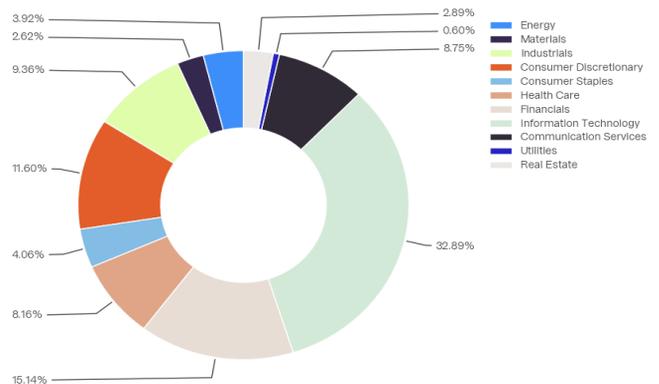
zum Monatsende am Fondsvolumen

Dargestellt ist die Allokation pro Asset-Klasse.

Absolute Sektor-Allokation

zum Monatsende am Aktienvolumen

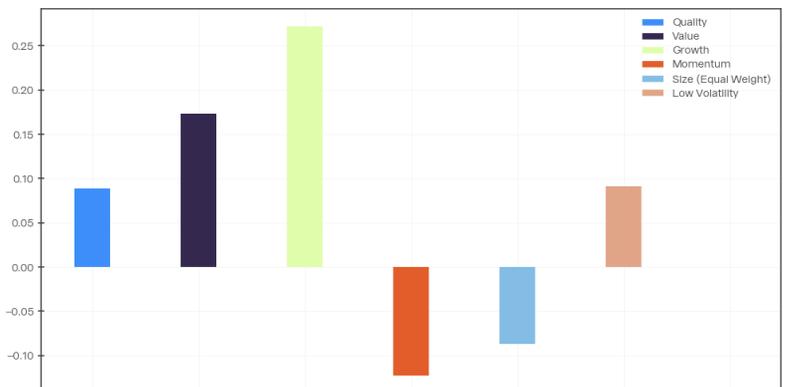
Dargestellt ist die Allokation pro Sektor nach GICS-Klassifizierung.



Absolute Faktor-Allokation

zum Monatsende am Fondsvolumen

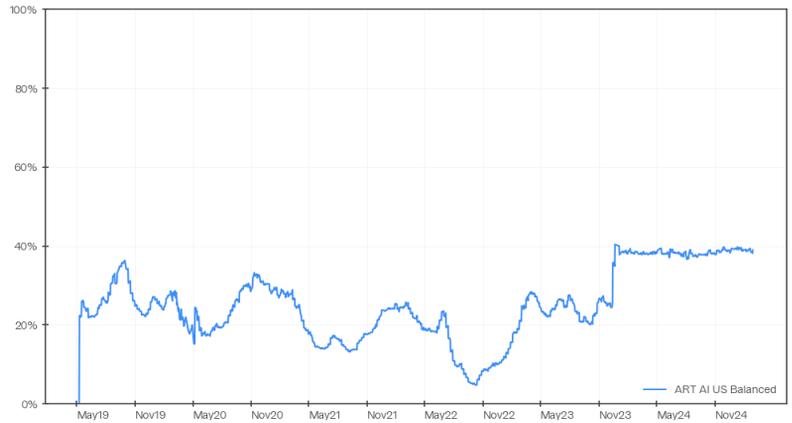
Dargestellt ist die Allokation pro Faktor auf Basis einer linearen Regression von 3 Monaten (63 Börsenhandelstage).



Asset-Allokation

im Zeitverlauf am Fondsvolumen

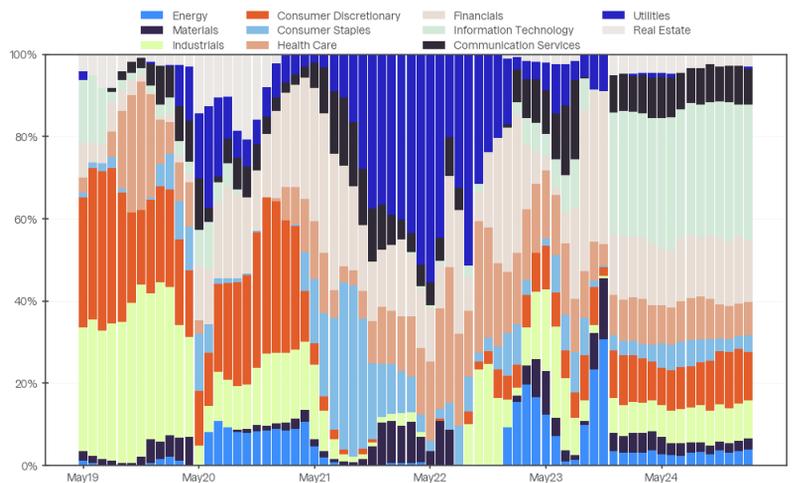
Dargestellt ist die Aktienquote am Fondsvolumen.



Absolute Sektor-Allokation

im Zeitverlauf am Aktienvolumen

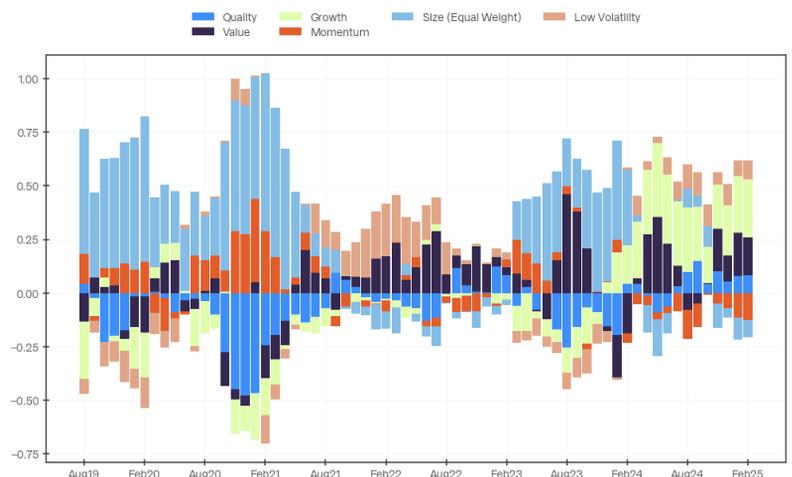
Dargestellt ist die Allokation pro Sektor nach GICS-Klassifizierung zum Monatsende.



Absolute 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).



Investmentstrategie

Der Anlageprozess des ART AI US Balanced basiert auf einem von Ultramarin 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 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 MSCI USA-Universums, die verbleibende Liquidität wird in USD-denominierte Investment Grade-Anleihen investiert.

Stammdaten

Produktgattung	Mischfonds (UCITS)		
Fonds Partner	AGATHON Capital GmbH		
Fonds Advisor	Ultramarin Capital GmbH		
KVG	Universal-Investment-Gesellschaft mbH		
Verwahrstelle	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG		
Fondswährung	EUR (hedged)		
Auflegedatum	02.05.2019		
Fondsvolumen	23.038.671		
Ertragsverwendung	Ausschüttend		
Anteilsklasse	I	R	CHF
Mindestanlage	EUR 50.000	-	-
WKN	A2PB6S	A2PB6T	A3DEBH
ISIN	DE000A2PB6S2	DE000A2PB6T0	DE000A3DEBH1
Ausgabeaufschlag	-	-	-
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	-	0,30 % p. a.	-

Disclaimer

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Kundeninformation im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes (WpHG), die Kundeninformation richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien im Sinne des § 67 WpHG (natürliche und juristische Personen) mit gewöhnlichem Aufenthalt bzw. Sitz in Deutschland und wird ausschließlich zu Informationszwecken eingesetzt. Diese Kundeninformation 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 Kundeninformation 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: Hanseatische Investment-GmbH, Kapstadtring 8, 22297 Hamburg, Tel. +49 40 300 57-0, <https://www.hansainvest.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 Kundeninformation, 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 Kundeninformation ist urheberrechtlich geschützt, jede Vervielfältigung und die gewerbliche Verwendung sind nicht gestattet.

Herausgeber: Ultramarin Capital GmbH, Liebigstrasse 22 in 80538 München.

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 US 500 Index approximiert.

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

Chris Jakobiak

Portfolio Manager
jakobiak@ultramarin.ai
+49 89 377 997 318

Ultramarin Capital GmbH

Liebigstrasse 22
80538 München
www.ultramarin.ai