

Investmentstrategie

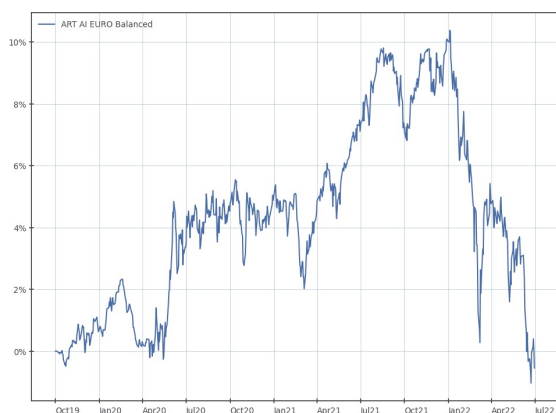
Der Anlageprozess des ART AI EURO Balanced basiert auf einem von Othoz entwickelten Machine Learning-Modell zur Aktienauswahl. Dieses verknüpft eigene Forschung im Bereich des maschinellen Lernens aus großen Datenmengen und die rigorose Anwendung statistischer Verfahren mit etablierter Kapitalmarktforschung. 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 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.

Marktkommentar

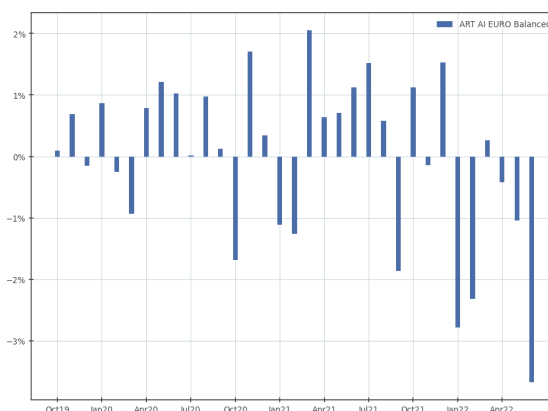
Das aktuelle Kapitalmarktumfeld ist weiterhin durch ein hohes Maß an Unsicherheit geprägt. Der andauernde Krieg in der Ukraine, die Inflationsentwicklung auf beiden Seiten des Atlantiks sowie steigende Zinsen und Rezessionssorgen sind nur einige der aktuellen Belastungsfaktoren. Es überrascht daher nicht, dass der MSCI World (M2WO) und der S&P 500 (SPTR) im Laufe des Monats um 8,63 % bzw. 8,25 % nachgaben, während der EURO STOXX 50 (SX5GT) und der Deutsche Aktienindex (DAX) um 8,75 % bzw. 11,15 % fielen. Unter der Oberfläche hat sich die starke Value-Growth-Rotation der ersten Jahreshälfte nicht weiter fortgesetzt. Wachstumswerte, die von niedrigeren Renditen profitieren, gaben gemessen am MSCI Europe Growth (M8EU000G) um 6,28 % nach. Value-Unternehmen, gemessen am MSCI Europe Value (M8EUVTLT), verloren 8,45 %. Mit Blick auf die kommenden Wochen rücken verstärkt die anstehenden Quartalsberichte der Unternehmen in den Fokus, die als Gradmesser für den Aktienmarkt fungieren. Zuletzt hat die Unsicherheit im Hinblick auf die Gewinnerwartungen der Unternehmen, die bisher vergleichsweise stabil waren, zugenommen. Die für den AI EURO Balanced relevanten Anlageuniversen verzeichneten im Verlaufe des Juni hohe Verluste. Der EURO STOXX (SXXE) fiel um 9,52 %. Kurzlaufende europäische Investment-Grade-Anleihen, gemessen am Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate 1-3 Year TR Index (LEC1TREU), gaben um 1,45 % nach. Das dem Fonds zugrundeliegende ML-Modell erhöhte das Aktienexposure von 42,07 % Ende Juni auf zuletzt 43,30 %. Der Fonds erzielte eine Monatsperformance von - 3,67 %.

Wertentwicklung (in %)

Kumulierte Rendite



Rendite pro Monat

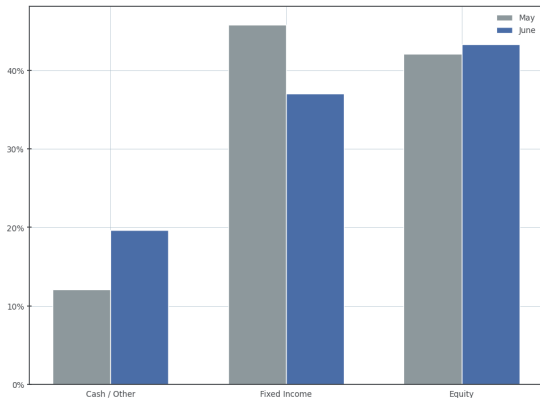


	YTD		1 Monat			1 Jahr					Seit Auflage		
Rendite	- 9,63		- 3,67			- 7,15					- 0,55		
Letzten 3 Jahre	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Total
2020	0,86	- 0,25	- 0,94	0,79	1,22	1,03	0,02	0,98	0,12	- 1,68	1,70	0,34	4,22
2021	- 1,11	- 1,26	2,05	0,64	0,70	1,12	1,52	0,58	- 1,87	1,12	- 0,14	1,53	4,92
2022	- 2,78	- 2,32	0,26	- 0,42	- 1,05	- 3,67							- 9,63

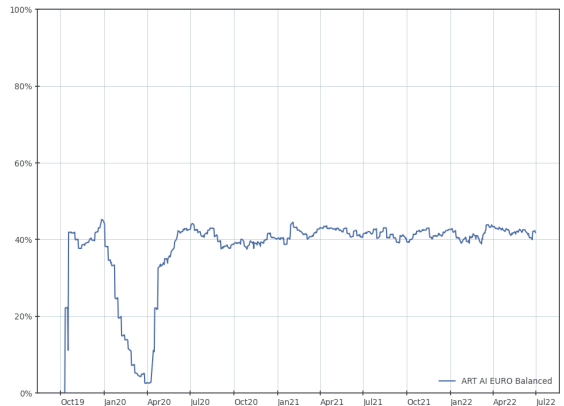
ART AI EURO Balanced

Allokation (in %)

Allokation zum Monatsultimo



Aktien-Allokation im Zeitverlauf



Top 5 Sektoren am Aktienvolumen

Industrials	22,10
Utilities	20,13
Financials	15,96
Communication Services	13,57
Consumer Staples	8,32

Top 5 Aktien am Fondsvolumen

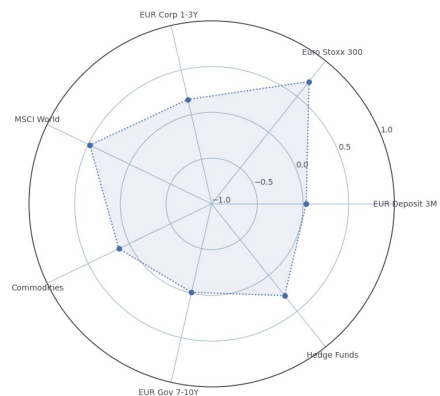
Wolters Kluwer N.V.	1,28
Elisa Oyj	1,22
Bureau Veritas SA	1,15
Ackermans & van Haaren N.V.	1,04
Jerónimo Martins SGPS, S.A.	0,97

Kennzahlen (seit Auflage)

Ertrag und Risiko

Jährliche Rendite [p.a., %]	-0,20
Volatilität [p.a., %]	5,80
Max. Drawdown [%]	10,33
Max. Drawdown Duration [Tage]	170
Sharpe Ratio [p.a.]	0,06
Sortino Ratio [p.a.]	-0,48
Calmar Ratio [p.a.]	0,03
Bester Monat [%]	2,05
Schwächster Monat [%]	-3,67
Positive Monate [Anzahl]	20
Negative Monate [Anzahl]	13

Korrelation



Stammdaten

Produktgattung	Mischfonds (UCITS)	Anteilsklasse	I	R	CHF
Fonds Partner	AGATHON Capital GmbH	Fondswährung	EUR	EUR	CHF
Fonds Advisor	Othoz Capital GmbH	Mindestanlage	EUR 50.000	Keine	Keine
KVG	Universal-Investment-Gesellschaft mbH	WKN	A2PMXJ	A2PMXK	A3C5CG
Verwahrstelle	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG	ISIN	DE000A2PMXJ0	DE000A2PMXK8	DE000A3C5CG1
Haftungsdach	BN & Partners Capital AG	Ausgabeaufschlag	Keiner	Keiner	Keiner
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Verwaltungsvergütung	1,35 % p.a.	1,65 % p.a.	1,35 % p.a.
Auflagedatum	01.10.2019	Laufende Kosten	1,50 % p.a.	1,80 % p.a.	1,50 % p.a.
Fondsvolumen	23.766.375	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: 30.06.2022.

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.

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 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