

Investmentstrategie

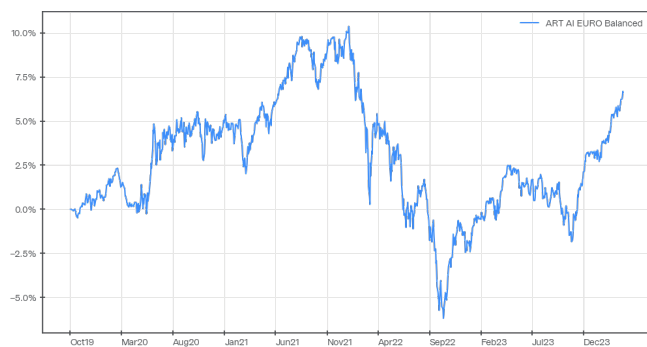
Der Anlageprozess des ART AI EURO Balanced basiert auf einem von Ultramarin entwickelten Machine Learning-Modell zur Aktienauswahl. Dieses verknüpft eigene Forschung im Bereich des maschinellen Lernens aus großen Datenmengen und die rigorose Anwendung statistischer Verfahren mit etablierter Kapitalmarktforschung. 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 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 MSCI EMU Universums, die verbleibende Liquidität wird in Euro-denomiierte Investment Grade-Anleihen investiert.

Marktkommentar

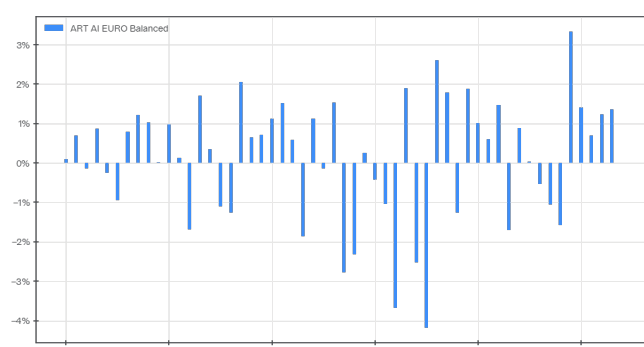
Die wesentlichen makroökonomischen Rahmenbedingungen haben sich in den vergangenen Wochen wenig verändert. Die US-Wirtschaft zeigte sich – mit einem starken Arbeitsmarkt – weiterhin resilient, jedoch macht es die leicht steigende Inflation der US-Notenbank Fed zunehmend schwerer, den Zinssenkungskurs einzuschlagen. Entsprechend haben sich die Erwartungen der ersten Zinsreduktion nach hinten verschoben. Die Renditen Deutscher Bundesanleihen fielen um 11 Basispunkte auf 2,30 % p.a., während 10-jährige US-Papiere einen etwas schwächeren Rückgang von 4,25 % auf 4,20 % p.a. verzeichneten. Vor diesem Hintergrund legten MSCI World (M2WO) und S&P 500 (SPX) im Monatsverlauf um 3,24 % bzw. 3,10 % zu. In Europa verzeichneten der EURO STOXX 50 (SX5GT) und der Deutsche Aktienindex (DAX) Gewinne von 4,38 % bzw. 4,61 %. Die impliziten Volatilitätsindizes, die die Unsicherheit an den Märkten widerspiegeln, notieren sowohl in Europa (V2X) als auch den USA (VIX) mit 13,38 % bzw. 13,01 % weiterhin auf niedrigen Niveaus. Die für den AI EURO Balanced relevanten Anlageuniversen verzeichneten im März eine Performance von 4,32 % für europäische Aktien, gemessen anhand des MSCI EMU (MXEM), und 0,61 % für kurzlaufende europäische Investment-Grade-Anleihen, gemessen anhand des Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate 1-3 Year TR Index (LEC1TREU). Die Monatsperformance des Fonds betrug 1,36 %, wobei das Aktienexposure durch das ML-Modell annähernd konstant bei 47,47 % gehalten wurde (Vormonat: 47,44 %).

Wertentwicklung (in %)

Kumulierte Rendite



Rendite pro Monat

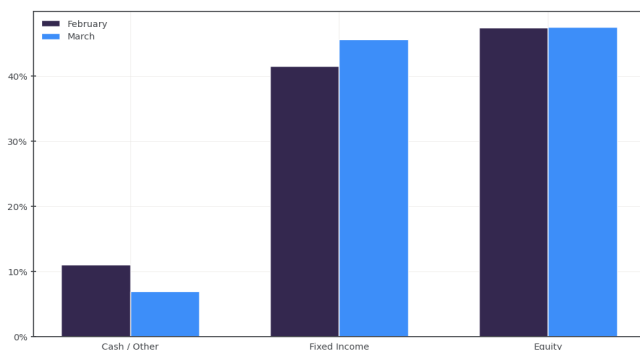


	YTD		1 Monat			1 Jahr			Seit Auflage				
Rendite	3,32		1,36			6,49			6,61				
Letzten 3 Jahre	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Total
2022	-2,78	-2,32	0,26	-0,42	-1,05	-3,67	1,89	-2,53	-4,18	2,60	1,78	-1,26	-11,32
2023	1,88	1,01	0,60	1,47	-1,71	0,88	0,03	-0,53	-1,06	-1,57	3,33	1,40	5,74
2024	0,69	1,23	1,36										3,32

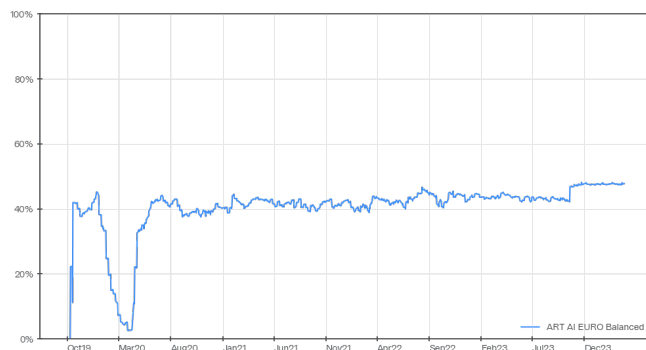
ART AI EURO Balanced

Allokation (in %)

Allokation zum Monatsultimo



Aktien-Allokation im Zeitverlauf



Top 5 Sektoren am Aktienvolumen

Financials	19,98
Consumer Discretionary	18,25
Industrials	17,83
Information Technology	11,49
Health Care	9,30

Top 5 Aktien am Fondsvolumen

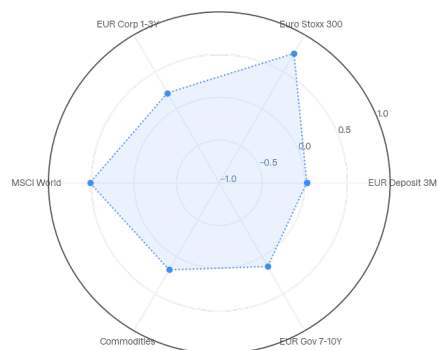
Wolters Kluwer NV	1,90
Danone	1,90
Allianz SE	1,89
Groupe Bruxelles Lambert SA	1,86
RECORDATI	1,84

Kennzahlen (seit Auflage)

Ertrag und Risiko

Jährliche Rendite [p.a., %]	1,44
Volatilität [p.a., %]	5,42
Max. Drawdown [%]	15,00
Max. Drawdown Duration [Tage]	281
Sharpe Ratio [p.a.]	0,15
Sortino Ratio [p.a.]	- 0,11
Calmar Ratio [p.a.]	0,05
Bester Monat [%]	3,33
Schwächster Monat [%]	- 4,18
Positive Monate [Anzahl]	34
Negative Monate [Anzahl]	20

Korrelation



Stammdaten

Produktgattung	Mischfonds (UCITS)
Fonds Partner	AGATHON Capital GmbH
Fonds Advisor	Ultramarin Capital GmbH
KVG	Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Verwahrstelle	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Haftungsdach	BN & Partners Capital AG
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Auflagedatum	01.10.2019
Fondsvolumen	22.558.093

Anteilsklasse	I	R
Fondswährung	EUR	EUR
Mindestanlage	EUR 50.000	Keine
WKN	A2PMXJ	A2PMXK
ISIN	DE000A2PMXJ0	DE000A2PMXK8
Ausgabeaufschlag	Keiner	Keiner
Verwaltungsvergütung	1,35 % p.a.	1,65 % p.a.
Laufende Kosten	1,50 % p.a.	1,80 % p.a.
Bestandsprovision	Keine	0,30 % p.a.

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: 29.03.2024.

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: 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@ultramarin.ai

+49 30 555 785 454

Julien Jensen

Executive Director

jensen@ultramarin.ai

+49 30 555 785 456

Max Rapp

Portfolio Manager

rapp@ultramarin.ai

+49 30 555 785 457

Ultramarin Capital GmbH

Liebigstrasse 22

80538 München

www.ultramarin.ai