

Investmentstrategie

Der Anlageprozess des ART AI US 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 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

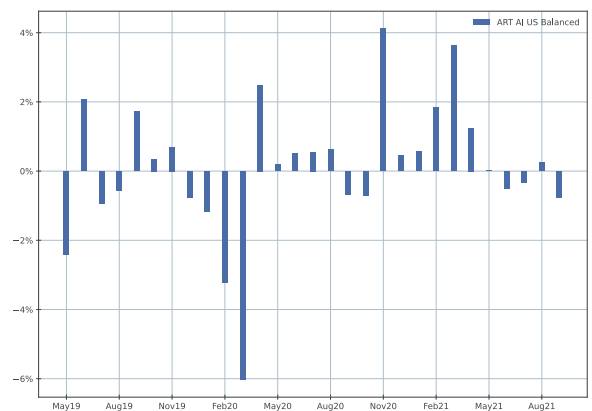
Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im September Verluste. Der MSCI World (M2WO) und der S&P 500 (SPTR) fielen im Monatsverlauf um 4,11 % bzw. 4,65 %, während der EURO STOXX 50 (SX5GT) und der Deutsche Aktienindex (DAX) um 3,37 % bzw. 3,63 % nachgaben. Für den Moment bremst eine abnehmende Wachstumsdynamik die globale Konjunktur. Das Inflationsniveau ist durch Basis- und Nachfrageeffekte weiter deutlich erhöht. So stieg die Inflationsrate im August im Jahresvergleich auf 3,0 % in der Eurozone und 5,2 % in den USA. Unter der Oberfläche belastete ein Anstieg des Zinssatzes für 10-jährige US-Staatsanleihen, der sich im Monatsverlauf von 1,31 % auf 1,49 % erhöhte, vor allem Wachstumsunternehmen. Sie gaben im September, gemessen am S&P 500 Growth (SPTRSGX), um 5,79 % nach, während Value-Titel, gemessen am S&P 500 Value (SPTRSVX), nur um 3,29 % fielen. Mit Blick auf die Ausbreitung der Delta-Variante des Coronavirus entspannt sich derzeit die Lage etwas. So deuten die jüngsten Infektionszahlen darauf hin, dass der Hochpunkt der Neuinfektionen in einigen Regionen überschritten sein könnte. Die für den ART AI US Balanced relevanten Anlageuniversen verzeichneten im Verlauf des Septembers Verluste. So fiel der S&P 500 (SPX) um - 4,76 %. Kurzlaufende amerikanische Investment Grade-Anleihen, gemessen am ICE US Treasury 1-3 Year TR Index (IDCOT1TR), gaben um - 0,11 % nach. Das dem Fonds zugrundeliegende ML-Modell erhöhte das Aktienexposure von 15,44 % Ende August auf zuletzt 17,20 %. Der Fonds erzielte eine Monatsperformance von - 0,77 %.

Wertentwicklung (in %)

Kumulierte Rendite



Rendite pro Monat

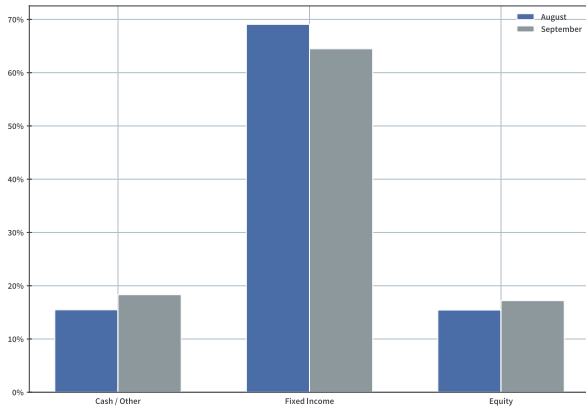


	YTD		1 Monat		1 Jahr		Seit Auflage						
Rendite	6,03		- 0,77		10,12		2,76						
	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Total
2019					- 2,41	2,08	- 0,94	- 0,57	1,72	0,35	0,70	- 0,77	0,08
2020	- 1,16	- 3,22	- 6,03	2,49	0,18	0,52	0,55	0,62	- 0,68	- 0,70	4,11	0,46	- 3,17
2021	0,57	1,85	3,63	1,25	0,01	- 0,50	- 0,33	0,25	- 0,77				6,03

ART AI US Balanced

Allokation (in %)

Allokation zum Monatsultimo



Aktien-Allokation im Zeitverlauf



Top 5 Sektoren am Aktienvolumen

Consumer Staples	38,43
Utilities	22,10
Financials	17,89
Communication Services	13,97
Health Care	4,19

Top 5 Aktien am Fondsvolumen

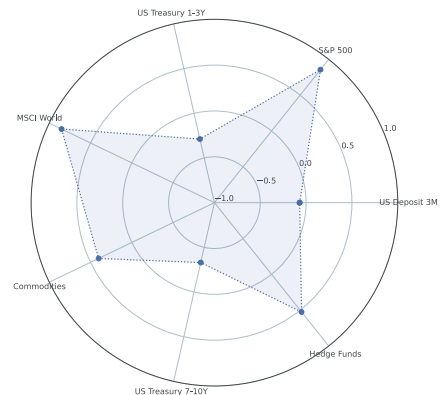
Kimberly-Clark Corp.	2,45
Progressive Corp.	2,41
Verizon Communications Inc.	2,40
Costco Wholesale Corp.	2,39
CMS Energy Corp.	2,33

Kennzahlen (seit Auflage)

Ertrag und Risiko

Jährliche Rendite [p.a., %]	1,13
Volatilität [p.a., %]	7,46
Max. Drawdown [%]	14,39
Max. Drawdown Duration [Tage]	119
Sharpe Ratio [p.a.]	0,22
Sortino Ratio [p.a.]	- 0,10
Calmar Ratio [p.a.]	0,11
Bester Monat [%]	4,11
Schwächster Monat [%]	- 6,03
Positive Monate [Anzahl]	17
Negative Monate [Anzahl]	12

Korrelation



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
Fondswährung	EUR (hedged)
Auflagedatum	02.05.2019
Fondsvolumen	20.535.998

Anteilsklasse	I	R
Mindestanlage	EUR 50.000	keine
WKN	A2PB6S	A2PB6T
ISIN	DE000A2PB6S2	DE000A2PB6T0
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.
Ertragsverwendung	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: 30.09.2021

Herausgeber: Othoz Capital GmbH, Schönhauser Allee 43a in 10435 Berlin, handelnd als vertraglich gebundener Vermittler (§ 2 Abs. 10 KWG) 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 § 1 Abs. 1a Nr. 1a KWG und der Anlagevermittlung gemäß § 1 Abs. 1a Nr. 1 KWG eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gemäß § 32 KWG.

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@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