

## 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

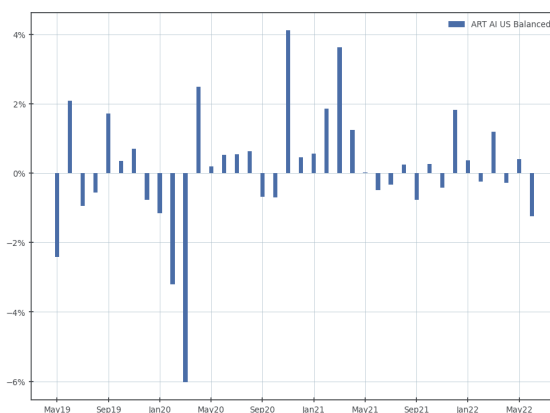
Das aktuelle Kapitalmarktumfeld ist weiterhin durch ein hohes Maß an Unsicherheit geprägt. Der andauernde Krieg in der Ukraine, die Inflationsentwicklung auf beiden Seiten des Atlantiks sowie steigende Zinsen und Rezessionssorgen sind nur einige der aktuellen Belastungsfaktoren. Es überrascht daher nicht, 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 S&P 500 Growth (SPTRSGX) um 8,28 % nach. Value-Unternehmen, gemessen am S&P 500 Value (SPTRSVX), verloren 8,23 %. 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 US Balanced relevanten Anlageuniversen verzeichneten im Verlaufe des Juni hohe Verluste. Der S&P 500 (SPX) fiel um 8,39 %. Kurzlaufende amerikanische Investment-Grade-Anleihen, gemessen am ICE US Treasury 1-3 Year TR Index (IDCOT1TR), gaben um 0,58 % nach. Das dem Fonds zugrundeliegende ML-Modell erhöhte das Aktienexposure von 18,88 % Ende Juni auf zuletzt 22,23 %. Der Fonds erzielte eine Monatsperformance von - 1,24 %.

## Wertentwicklung (in %)

Kumulierte Rendite



Rendite pro Monat

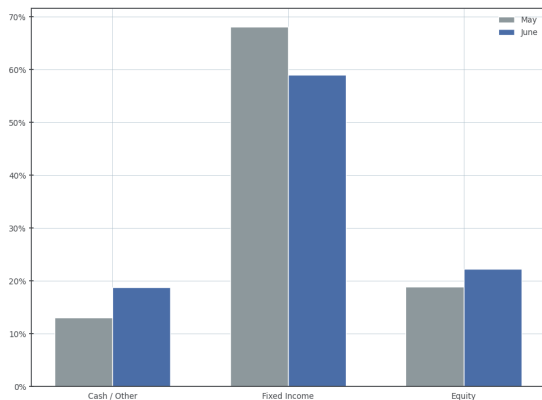


	YTD		1 Monat			1 Jahr			Seit Auflage				
<b>Rendite</b>	0,19		- 1,24			0,98			4,66				
<b>Letzten 3 Jahre</b>	<b>Jan</b>	<b>Feb</b>	<b>Mär</b>	<b>Apr</b>	<b>Mai</b>	<b>Jun</b>	<b>Jul</b>	<b>Aug</b>	<b>Sep</b>	<b>Okt</b>	<b>Nov</b>	<b>Dez</b>	<b>Total</b>
<b>2020</b>	- 1,16	- 3,22	- 6,03	2,49	0,18	0,52	0,55	0,62	- 0,68	- 0,70	4,11	0,46	- 3,17
<b>2021</b>	0,57	1,85	3,63	1,25	0,01	- 0,50	- 0,33	0,25	- 0,77	0,26	- 0,43	1,82	7,78
<b>2022</b>	0,37	- 0,25	1,19	- 0,27	0,41	- 1,24							0,19

# ART AI US Balanced

## Allokation (in %)

### Allokation zum Monatsultimo



### Aktien-Allokation im Zeitverlauf



### Top 5 Sektoren am Aktienvolumen

Utilities	40,25
Health Care	27,41
Financials	11,23
Materials	10,63
Communication Services	6,01

### Top 5 Aktien am Fondsvolumen

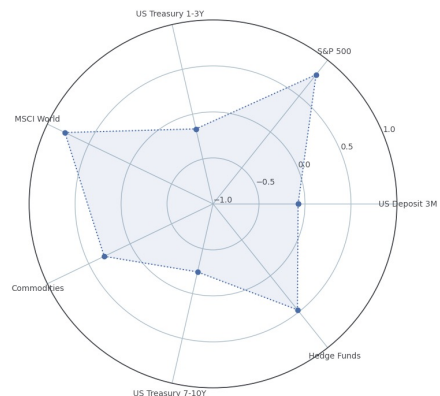
DTE Energy Co.	2,57
McKesson Corp.	2,53
Everest Reinsurance Group Ltd.	2,50
Nucor Corp.	2,36
CMS Energy Corp.	2,28

## Kennzahlen (seit Auflage)

### Rendite und Risiko

	Fonds	Benchmark
Jährliche Rendite [p.a., %]	1,45	2,18
Volatilität [p.a., %]	6,74	7,02
Beta	0,76	-
Tracking Error [p.a., %]	4,50	-
Max. Drawdown [%]	14,39	10,33
Max. Drawdown Duration [Tage]	119	170
Sharpe Ratio [p.a.]	0,29	0,39
Sortino Ratio [p.a.]	-0,06	0,08
Treynor Ratio [p.a., %]	2,63	-
Information Ratio [p.a.]	-0,16	-
Calmar Ratio [p.a.]	0,14	0,26

### 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)
Aufledgedatum	02.05.2019
Fondsvolumen	20.913.986

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	0,3% 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: 30.06.2022.

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: 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](mailto:willmann@othoz.com)  
+49 30 555 785 454

**Julien Jensen**  
Executive Director  
[jensen@othoz.com](mailto:jensen@othoz.com)  
+49 30 555 785 456

**David Dümig**  
Portfolio Manager  
[duemig@othoz.com](mailto:duemig@othoz.com)  
+49 30 555 785 457

**Othoz Capital GmbH**  
Schönhauser Allee 43a  
10435 Berlin  
[www.othoz.com](http://www.othoz.com)