

## Investmentstrategie

Der Anlageprozess des ART AI US 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 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.

## Marktkommentar

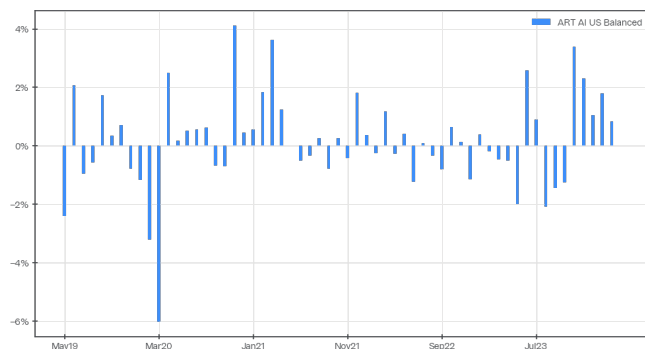
Die wesentlichen makroökonomischen Rahmenbedingungen haben sich in den vergangenen Wochen wenig verändert. Die US-Wirtschaft zeigte sich – mit einem starken Arbeitsmarkt – weiterhin resilient, jedoch macht es die leicht steigende Inflation der US-Notenbank Fed zunehmend schwerer, den Zinssenkungskurs 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 US Balanced relevanten Anlageuniversen verzeichneten im März eine Performance von 3,07 % für US-Aktien, gemessen anhand des MSCI USA (MXUS) und 0,30 % für kurzlaufende US-Staatsanleihen, gemessen anhand des ICE US Treasury 1-3 Year TR Index (IDCOT1TR). Die Monatsperformance des Fonds betrug 0,83 %, wobei die Aktienexposition durch das ML-Modell annähernd konstant bei 40,09 % gehalten wurde (Vormonat: 40,16 %).

## Wertentwicklung (in %)

Kumulierte Rendite



Rendite pro Monat

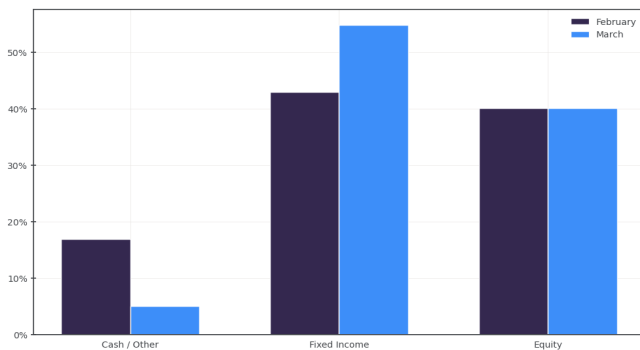


	YTD		1 Monat		1 Jahr		Seit Auflage						
<b>Rendite</b>	3,72		0,82		6,48		8,58						
<b>Letzten 3 Jahre</b>	<b>Jan</b>	<b>Feb</b>	<b>Mär</b>	<b>Apr</b>	<b>Mai</b>	<b>Jun</b>	<b>Jul</b>	<b>Aug</b>	<b>Sep</b>	<b>Okt</b>	<b>Nov</b>	<b>Dez</b>	<b>Total</b>
2022	0,37	-0,25	1,19	-0,27	0,41	-1,24	0,09	-0,32	-0,81	0,65	0,13	-1,15	-1,22
2023	0,39	-0,18	-0,45	-0,51	-1,99	2,59	0,89	-2,09	-1,44	-1,26	3,39	2,31	1,46
2024	1,05	1,80	0,83										3,72

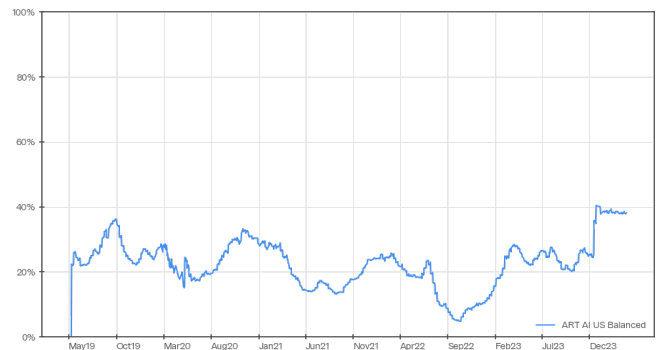
# ART AI US Balanced

## Allokation (in %)

### Allokation zum Monatsultimo



### Aktien-Allokation im Zeitverlauf



### Top 5 Sektoren am Aktienvolumen

Information Technology	30,10
Financials	15,53
Health Care	10,73
Consumer Discretionary	10,58
Communication Services	9,27

### Top 5 Aktien am Fondsvolumen

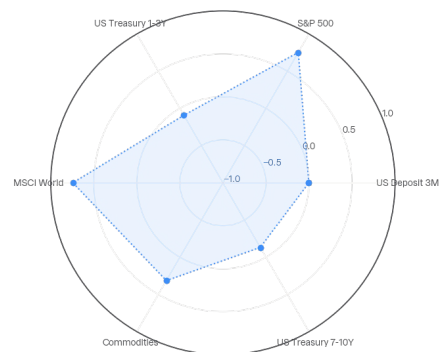
Microsoft Corp.	3,34
Apple Inc.	3,13
NVIDIA	1,84
MasterCard Inc.	1,81
VISA Inc.	1,74

## Kennzahlen (seit Auflage)

### Rendite und Risiko

Jährliche Rendite [p.a., %]	1,69
Volatilität [p.a., %]	5,92
Beta	0,66
Tracking Error [p.a., %]	4,63
Max. Drawdown [%]	14,39
Max. Drawdown Duration [Tage]	119
Sharpe Ratio [p.a.]	0,19
Sortino Ratio [p.a.]	-0,03
Treynor Ratio [p.a., %]	1,72
Information Ratio [p.a.]	-0,36
Calmar Ratio [p.a.]	0,08

### Korrelation



## Stammdaten

Produktgattung	Mischfonds (UCITS)	Anteilsklasse	I	R	CHF
Fonds Partner	AGATHON Capital GmbH	Mindestanlage	EUR 50.000	Keine	Keine
Fonds Advisor	Ultramarin Capital GmbH	WKN	A2PB6S	A2PB6T	A3DEBH
KVG	Universal-Investment-Gesellschaft mbH	ISIN	DE000A2PB6S2	DE000A2PB6T0	DE000A3DEBH1
Verwahrstelle	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG	Ausgabeaufschlag	Keiner	Keiner	Keiner
Haftungsdach	BN & Partners Capital AG	Verwaltungsvergütung	1,35 % p.a.	1,65 % p.a.	1,35% p.a.
Fondswährung	EUR (hedged)	Laufende Kosten	1,50 % p.a.	1,80 % p.a.	1,50% p.a.
Aufledgedatum	02.05.2019	Bestandsprovision	Keine	0,3% p.a.	Keine
Fondsvolumen	22.321.660	Ertragsverwendung	Ausschüttend	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: 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: 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](mailto:willmann@ultramarin.ai)

+49 30 555 785 454

### **Julien Jensen**

Executive Director

[jensen@ultramarin.ai](mailto:jensen@ultramarin.ai)

+49 30 555 785 456

### **Max Rapp**

Portfolio Manager

[rapp@ultramarin.ai](mailto:rapp@ultramarin.ai)

+49 30 555 785 457

### **Ultramarin Capital GmbH**

Liebigstrasse 22

80538 München

[www.ultramarin.ai](http://www.ultramarin.ai)