

Datenstand: 28.02.2025

Monatliches Update | Februar 2025

#### Investmentstrategie

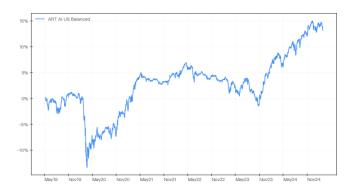
Der Anlageprozess des ART AI US Balanced basiert auf einem von Ultramarin entwickelten Machine Learning-Modell zur Aktienauswahl. Dieses verknüpft eigene Forschung im Bereich des maschinellen Lemens aus großen Datenmengen und die rigorose Anwendung statistischer Verfahren mit etablierter Kapitalmarktforschung. 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 Aktienmärkte verzeichneten in den letzten Wochen Kursgewinne, wobei Europa besser abschnitt als die USA. Hoffnungen auf ein Ende des Ukraine-Kriegs und Friedensverhandlungen zwischen den USA und Russland beeinflussten die Märkte. In Deutschland steht die neue Regierung vor Herausforderungen, tiefgreifende Reformen umzusetzen. Gleichzeitig sorgten Trumps Zollpläne und der Markteintritt eines chinesischen KI-Modells für Volatilität. An den Anleihemärkten zeigt der Zinstrend nach oben, da die Staatsverschuldung steigt und die US-Notenbank 2025 voraussichtlich keine Zinssenkungen vornehmen wird. Die Inflation scheint nicht weiter zu sinken. In diesem Umfeld sind Wachsamkeit, Risikobewusstsein und aktives Handeln entscheidend für den Anlageerfolg. Die Renditen Deutscher Bundesanleihen verloren 5 Basispunkte auf 2,41 % p. a., während 10-jährige US-Papiere einen Verlust von 0,33 % auf 4,21 % p. a. verzeichneten. Vor diesem Hintergrund verloren der MSCI World (M2WO) und S&P 500 (SPX) im Monatsverlauf um 0,69 % bzw. 1,30 %. In Europa verzeichneten der EURO STOXX 50 (SX5GT) und der Deutsche Aktienindex (DAX) Gewinne von 3,48 % bzw. von 3,77 %. Die impliziten Volatilitätsindizes, die die Unsicherheit an den Märkten widerspiegeln, notieren sowohl in Europa (V2X) als auch den USA (VIX) mit 18,63 % bzw. 19,63 % weiterhin auf moderatem Niveau. Die für den Al US Balanced relevanten Anlageuniversen verzeichneten im Februar eine Performance von -1,58 % für US-Aktien, gemessen anhand des MSCI USA (MXUS) und 0,70 % für kurzlaufende US-Staatsanleihen, gemessen anhand des ICE US Treasury 1-3 Year TR Index (IDCOTITR). Die Monatsperformance des Fonds betrug -0,18 %, wobei das Aktienexposure durch das ML-Modell annähernd konstant bei 40,30 % gehalten wurde (Vormonat: 40,05 %).

#### Wertentwicklung (in %)

# Kumulierte Rendite



#### Rendite pro Monat

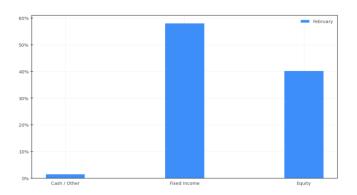


	YTD			1	L Monat				1 Jahr			Seit	Auflage
Rendite	0,38				- 0,18				5,64				13,77
Letzten 3 Jahre	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Total
2023	0,39	- 0,18	- 0,45	- 0,51	- 1,99	2,59	0,89	- 2,09	- 1,44	- 1,26	3,39	2,31	1,46
2024	1,05	1,80	0,82	- 2,40	1,94	1,41	0,65	1,03	0,78	- 0,35	2,12	- 0,81	8,26
2025	0,57	- 0,18											0,38

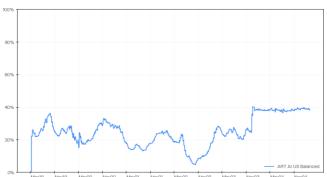
# ART AI US Balanced

## Allokation (in %)

# Allokation zum Monatsultimo



## Aktien-Allokation im Zeitverlauf



# Top 5 Sektoren am Aktienvolumen

Information Technology	32,89
Financials	15,14
Consumer Discretionary	11,60
Industrials	9,36
Communication Services	8,75

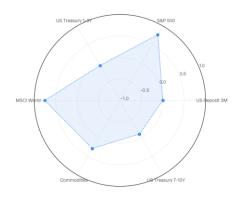
Top 5 Aktien am Fondsvolumen

Apple Inc.	3,49
Microsoft Corp.	3,04
NVIDIA	2,43
MasterCard Inc.	1,86
Illinois Tool Works Inc.	1.69

# Kennzahlen (seit Auflage)

Jährliche Rendite [p.a., %]	2,24
Volatilität [p.a., %]	5,79
Beta	0,70
Tracking Error [p.a., %]	4,30
Max. Drawdown [%]	14,39
Max. Drawdown Duration [Tage]	119
Sharpe Ratio [p.a.]	0,21
Sortino Ratio [p.a.]	0,09
Treynor Ratio [p.a., %]	1,75
Information Ratio [p.a.]	- 0,38
Calmar Ratio [p.a.]	0,08

## Korrelation



# Stammdaten

Produktgattung	Mischfonds (UCITS)	Anteilsklasse	1	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
		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
Auflagedatum	02.05.2019	Bestandsprovision	Keine	0,3% p.a.	Keine
Fondsvolumen	23.038.671	Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend

# ART AI US Balanced

#### Disclaimer

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Kundeninformation im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes (WpHG), die Kundeninformation richtet sich an ausschließlich an professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien im Sinne des § 67 WpHG (natürliche und juristische Personen) mit gewöhnlichem Aufenthalt bzw. Sitz in Deutschland und wird ausschließlich zu Informationszwecken eingesetzt. Diese Kundeninformation 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. Femer 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 Kundeninformation 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: Hanseatische Investment-GmbH, Kapstadtring 8, 22297 Hamburg, Tel. +49 40 300 57-0, https://www.hansainvest.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 Kundeninformation, 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 Kundeninformation ist urheberrechtlich geschützt, jede Vervielfältigung und die gewerbliche Verwendung sind nicht gestattet.

Herausgeber: Ultramarin Capital GmbH, Liebigstrasse 22 in 80538 München.

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 +49 30 555 785 454

## Julien Jensen

Executive Director jensen@ultramarin.ai +49 30 555 785 456

## Chris Jakobiak

Portfolio Manager jakobiak@ultramarin.ai +49 89 377 997 318

## Ultramarin Capital GmbH

Liebigstrasse 22 80538 München www.ultramarin.ai