

Monatliches Update 02/2025



ART AI EURO Balanced

Berlin 28. Februar 2025

Sehr geehrte Investoren und Interessenten,

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 ART AI EURO Balanced relevanten Anlageuniversen verzeichneten im Februar eine Performance von 3,48 % für europäische Aktien, gemessen anhand des MSCI EMU (MXEM), und 0,41 % 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 0,86 %, wobei das Aktienexposure durch das ML-Modell annähernd konstant bei 47,34 % gehalten wurde (Vormonat: 47,77 %).

Mit freundlichen Grüßen

Ihr Ultramarin Team

Inhaltsverzeichnis

	Seite
1 Übersicht	4
2 Rendite	7
3 Risiko	8
4 Risikoadjustierte Rendite	10
5 Allokation	12
6 Fondsinformationen	15

Rendite

Jährliche Rendite [s. Auflage, p. a., %]	2,42
YTD [%]	4,19
1 Monat [%]	0,86
1 Jahr [%]	8,18
Bester Monat [%]	3,33
Schwächster Monat [%]	- 4,18
Pos. Monate [Anzahl]	41
Neg. Monate [Anzahl]	24

Risiko

Volatilität [s. Auflage, p. a., %]	5,29
Downside Risk [s. Auflage, p. a., %]	3,80
MaxDD [s. Auflage, %]	15,00
MaxDD Duration [Tage]	281
MaxDD Recovery [Tage]	733
Ø-Largest DD [s. Auflage, %]	1,17
Largest Indv. DD [s. Auflage, %]	4,17
Omega Ratio [s. Auflage]	1,02
Upside Potential Ratio [s. Auflage]	0,52
Shortfall Probability [s. Auflage, %]	47,47
Parametrischer VaR 95/1 [%]	- 0,54
Historischer VaR 95/1 [%]	- 0,56

Risikoadjustierte Rendite

seit Auflage, p.a.	Sharpe Ratio	0,24
	Sortino Ratio	0,14
	Calmar Ratio	0,09
	Sterling Ratio	1,10
	Faktor Alpha [%]	- 0,56

Asset Allokation

am Fondsvolumen	Aktien [%]	47,34
	Renten [%]	44,73
	Cash u. Sonst. [%]	7,93
	Aktientitel [Anzahl]	45
	Rententitel [Anzahl]	8

Top 5: Sektoren

am Aktienvolumen in %	Financials	19,80
	Industrials	16,22
	Consumer Discretionary	10,98
	Information Technology	10,93
	Consumer Staples	8,59

Top 5: Länder

am Aktienvolumen in %	Deutschland	36,64
	Niederlande	19,32
	Frankreich	15,59
	Spanien	11,95
	Italien	11,83

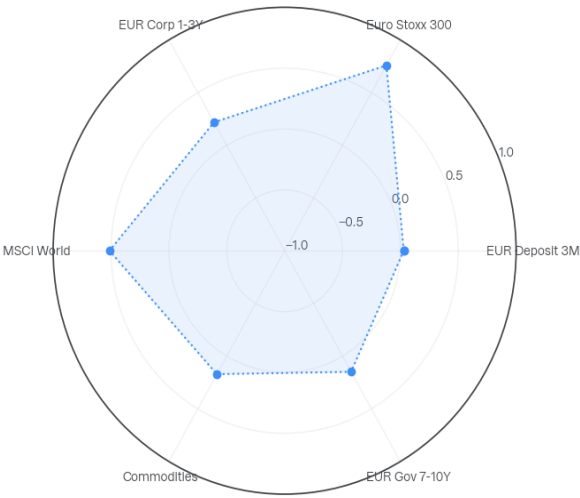
Top 10: Aktien

am Fondsvolumen in %	GEA GROUP AG	1,88
	Allianz SE	1,88
	Deutsche Börse	1,88
	Assicurazioni Generali S.p.A.	1,87
	SAP SE	1,84
	Aena SME SA	1,83
	Deutsche Telekom	1,82
	Inditex	1,81
	AHOLD DELHAIZE	1,80
	Getlink SE	1,78

Korrelation

seit Auflage

Korrelationskoeffizienten
nach Pearson



Portfolio Charakteristika

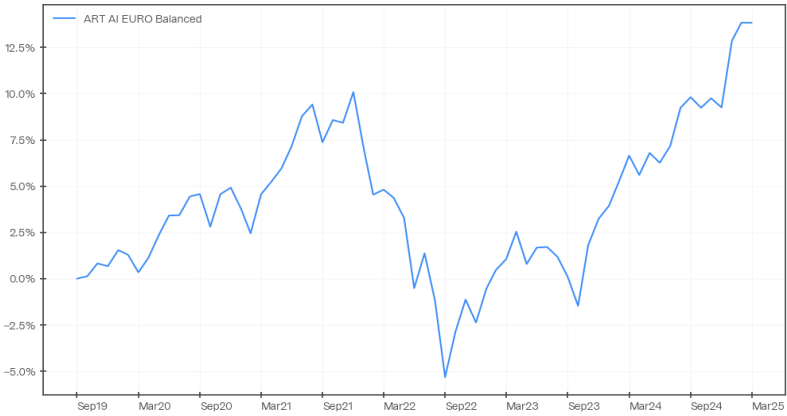
gewichteter Mittelwert zum Monatsende am Aktienvolumen	Dividend Yield [%]	3,03
	P/E Ratio	21,44
	P/B Ratio	2,32
	P/CF Ratio	9,31

Marktkapitalisierung

zum Monatsende am Aktienvolumen	Größte Marktkapitalisierung [Mrd.]	325,92
	Korresp. Unternehmen	SAP SE
	Kleinste Marktkapitalisierung [Mrd.]	7,02
	Korresp. Unternehmen	La Francaise des Jeux SACA
	Gewichteter Mittelwert [Mrd.]	56,21
	Median [Mrd.]	31,24

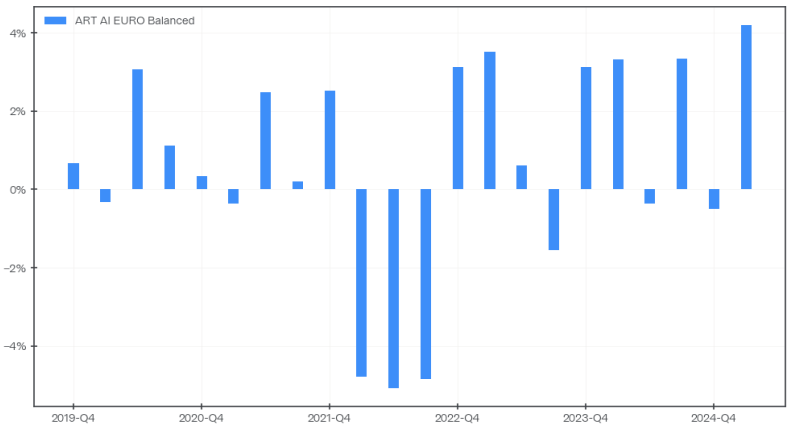
Kumuliert

seit Auflage



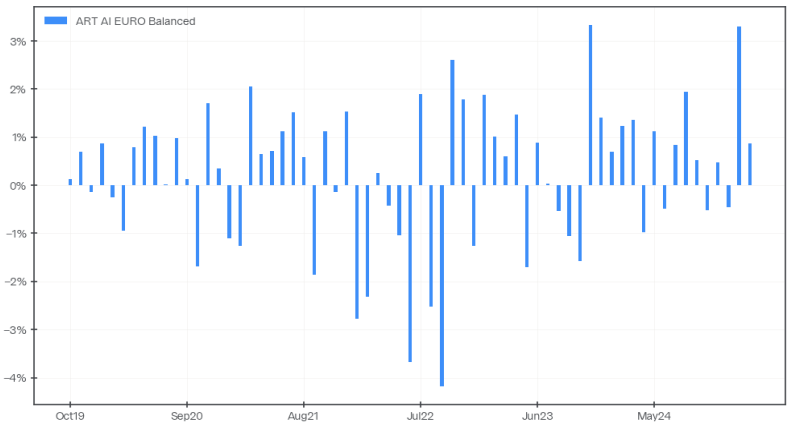
Quartalsweise

seit Auflage



Monatlich

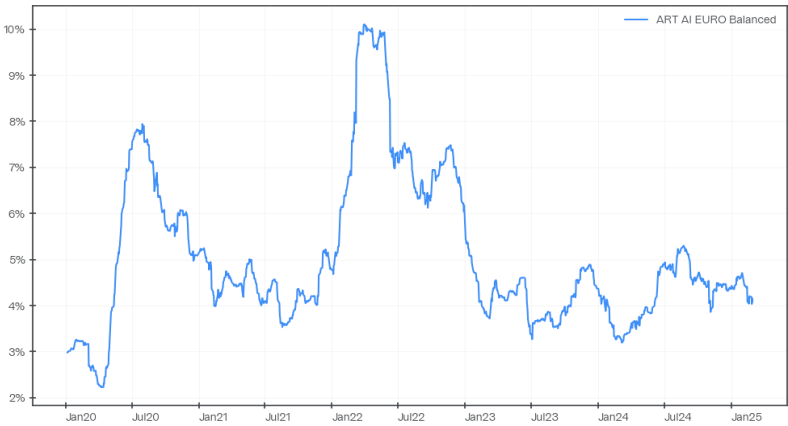
seit Auflage



Volatilität

annualisiert

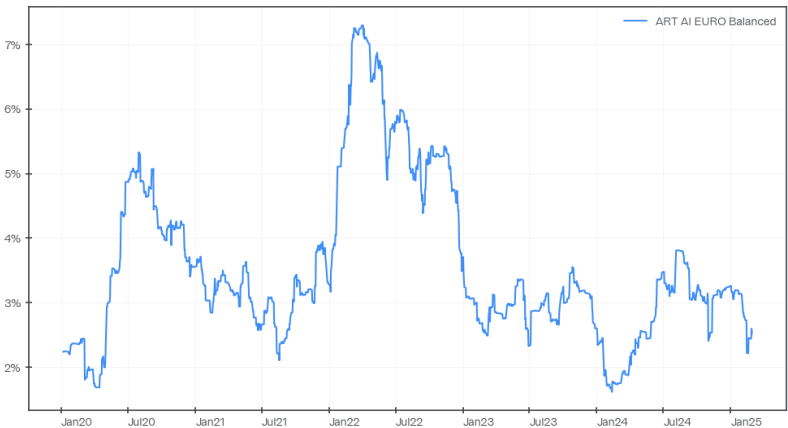
Die Volatilität berechnet sich auf Basis rollierender Fenster von je 3 Monaten (63 Börsenhandelstage).



Downside Risk

annualisiert

Das Downside Risk berechnet sich auf Basis rollierender Fenster von je 3 Monaten (63 Börsenhandelstage).



Drawdown

seit Auflage



Omega Ratio

Das Omega Ratio berechnet sich auf Basis rollierender Fenster von je 3 Monaten (63 Börsenhandelstage).

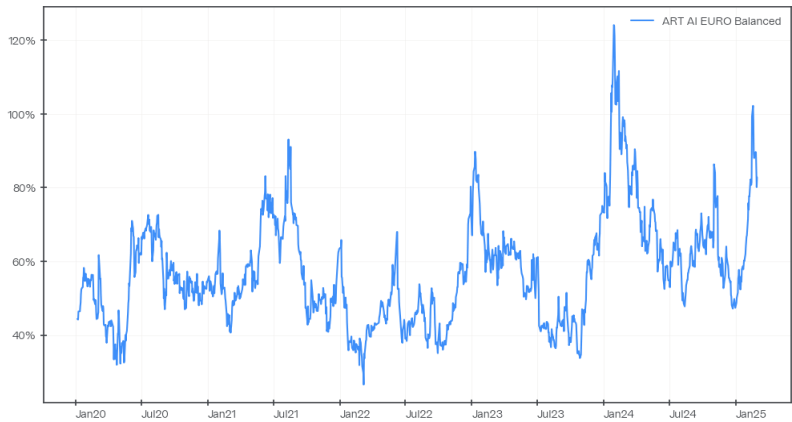
Jährliche Mindestrendite (MAR): 2 %.



Upside Potential

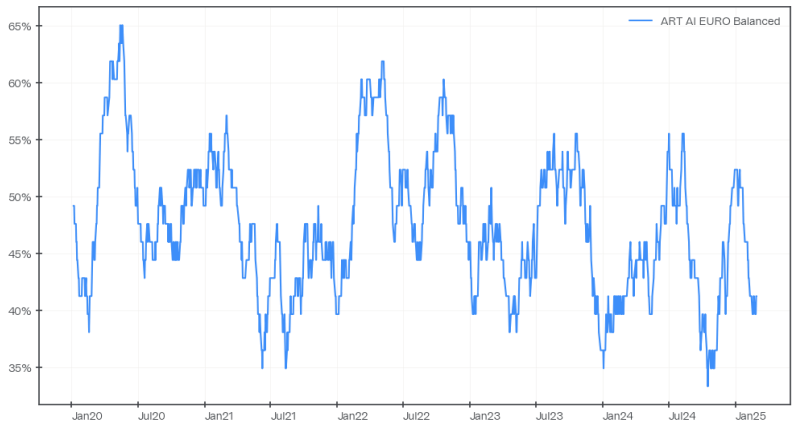
Das Upside Potential Ratio berechnet sich auf Basis rollierender Fenster von je 3 Monaten (63 Börsenhandelstage).

Jährliche Mindestrendite (MAR): 2 %.



Shortfall Probability

Die Shortfall Probability berechnet sich auf Basis rollierender Fenster von je 3 Monaten (63 Börsenhandelstage).

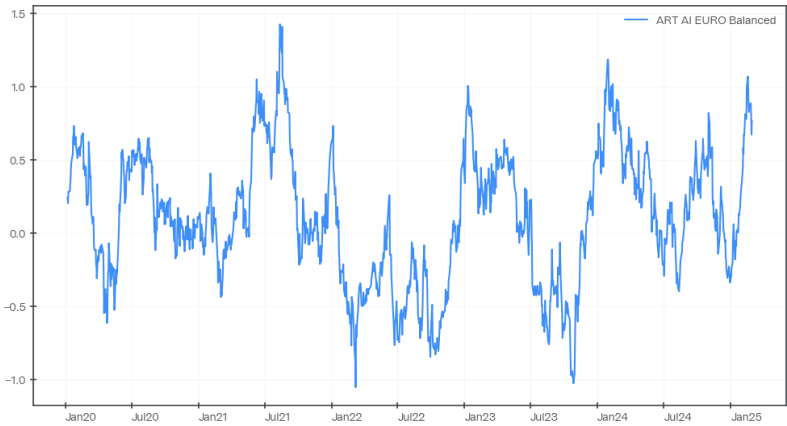


Sharpe Ratio

annualisiert

Das Sharpe Ratio berechnet sich auf Basis rollierender Fenster von je 3 Monaten (63 Börsenhandelstage).

Risikofreier Zins: FTSE EUR Deposit 3M TR (EUR) [SBWMEU3L].

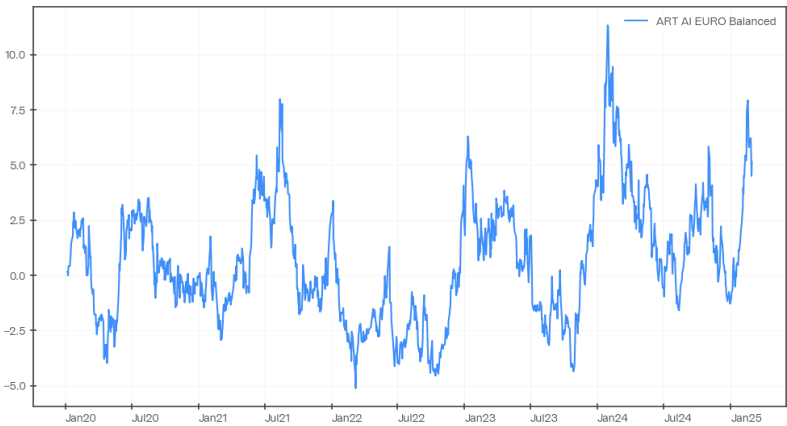


Sortino Ratio

annualisiert

Das Sortino Ratio berechnet sich auf Basis rollierender Fenster von je 3 Monaten (63 Börsenhandelstage).

Jährliche Mindestrendite (MAR): 2 %.



Calmar Ratio

annualisiert

Das Calmar Ratio berechnet sich auf Basis rollierender Fenster von je 3 Monaten (63 Börsenhandelstage).

Risikofreier Zins: FTSE EUR Deposit 3M TR (EUR) [SBWMEU3L].



Sterling Ratio

annualisiert

Das Sterling Ratio berechnet sich auf Basis rollierender Fenster von je 3 Monaten (63 Börsenhandelstage).

Risikofreier Zins: FTSE EUR Deposit 3M TR (EUR) [SBWMEU3L].

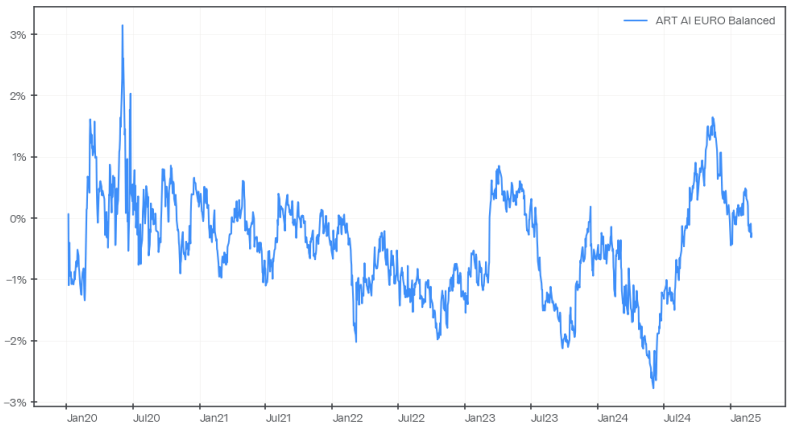


Faktor Alpha

annualisiert

Das 6-Faktor (Quality, Growth, Size, Low Volatility, Value, Momentum) Alpha berechnet sich auf Basis einer linearen Regression und rollierender Fenster von je 3 Monaten (63 Börsenhandelstage).

Risikofreier Zins: FTSE EUR Deposit 3M TR (EUR) [SBWMEU3L].



Asset-Allokation

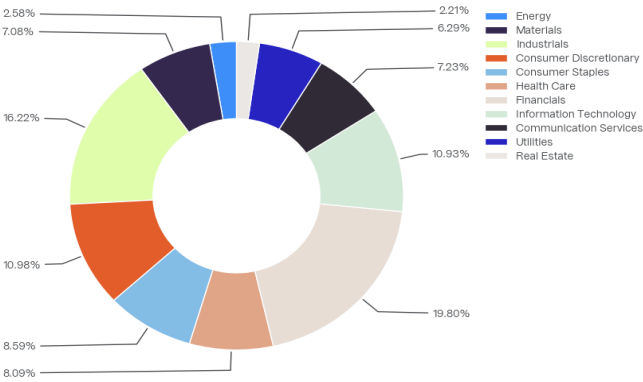
zum Monatsende am Fondsvolumen

Dargestellt ist die Allokation pro Asset-Klasse.

Absolute Sektor-Allokation

zum Monatsende am Aktienvolumen

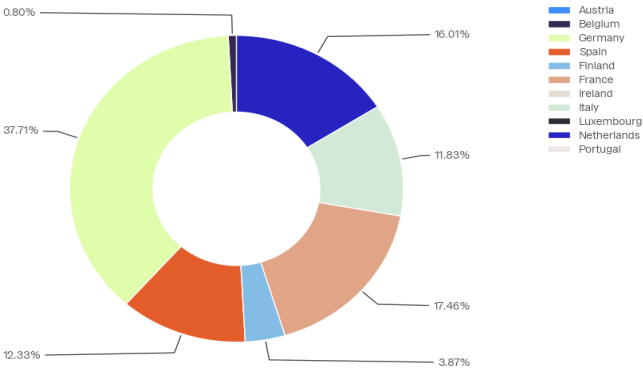
Dargestellt ist die Allokation pro Sektor nach GICS-Klassifizierung.



Absolute Länder-Allokation

zum Monatsende am Aktienvolumen

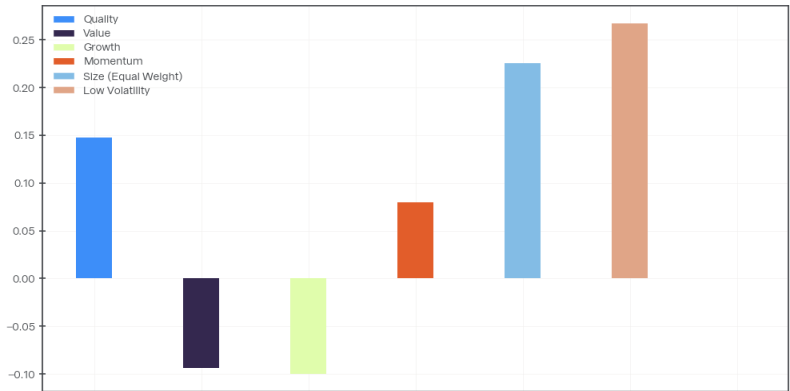
Dargestellt ist die Allokation pro Land.



Absolute Faktor-Allokation

zum Monatsende am Fondsvolumen

Dargestellt ist die Allokation pro Faktor auf Basis einer linearen Regression von 3 Monaten (63 Börsenhandelstage).



Asset-Allokation

im Zeitverlauf am Fondsvolumen

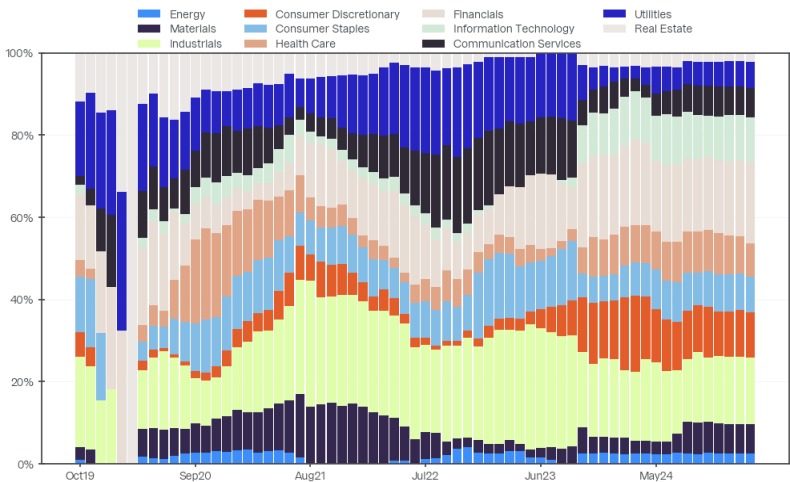
Dargestellt ist die Aktienquote am Fondsvolumen.



Absolute Sektor-Allokation

im Zeitverlauf am Aktienvolumen

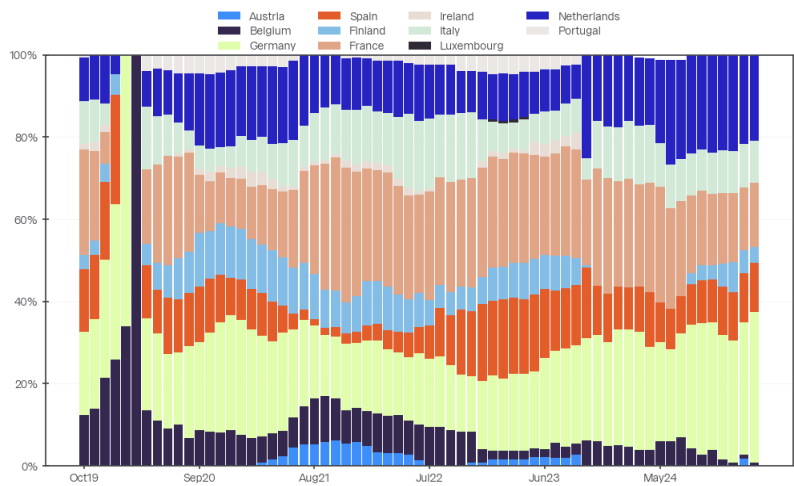
Dargestellt ist die Allokation pro Sektor nach GICS-Klassifizierung zum Monatsende.



Absolute Länder-Allokation

im Zeitverlauf am Aktienvolumen

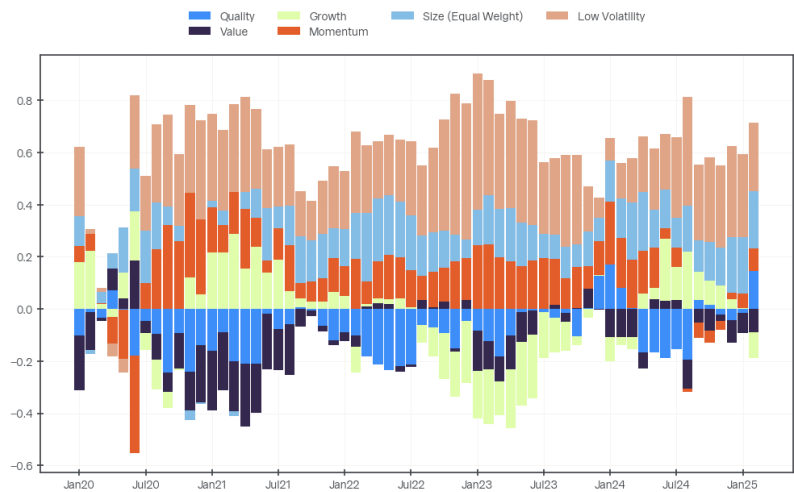
Dargestellt ist die Allokation pro Land zum Monatsende.



Absolute Faktor-Allokation

im Zeitverlauf am Fondsvolumen

Dargestellt ist die Allokation pro Faktor zum Monatsende auf Basis einer linearen Regression und rollierender Fenster von je 3 Monaten (63 Börsenhandelstage).



Investmentstrategie

Der Anlageprozess des ART AI EURO Balanced basiert auf einem von Ultramarin entwickelten Machine Learning-Modell zur Aktienausswahl. 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 STOXX Europe 600 Universums, die verbleibende Liquidität wird in Euro-denominierte Investment Grade-Anleihen investiert.

Stammdaten

Produktgattung	Mischfonds (UCITS)	
Fonds Partner	AGATHON Capital GmbH	
Fonds Advisor	Ultramarin Capital GmbH	
KVG	Universal-Investment-Gesellschaft mbH	
Verwahrstelle	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG	
Fondswährung	EUR (hedged)	
Auflagedatum	01.10.2019	
Fondsvolumen	23.383.006	
Ertragsverwendung	Ausschüttend	
Anteilsklasse	I	R
Mindestanlage	EUR 50.000	-
WKN	A2PMXJ	A2PMXK
ISIN	DE000A2PMXJ0	DE000A2PMXK8
Ausgabeaufschlag	-	-
Verwaltungsvergütung	1,35 % p. a.	1,65 % p. a.
Laufende Kosten	1,50 % p. a.	1,80 % p. a.
Bestandsprovision	-	0,30 % p. a.

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. 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 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. Benchmark für Metriken die auf Index Constituents basieren, wird durch den Solactive Eurozone Index approximiert.

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

Chris Jakobiak

Portfolio Manager

jakobiak@ultramarin.ai

+49 89 377 997 318

Ultramarin Capital GmbH

Liebigstrasse 22

80538 München

www.ultramarin.ai