



· OTHOZ

AGATHONs Investment Talk:

ART AI EURO Balanced – eine robuste Anlagelösung in volatilen Zeiten

11. März 2021

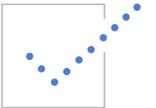
Warum KI in der Kapitalanlage?



Drei erschließbare Potentiale des Machine Learnings in Anlageentscheidungsprozessen

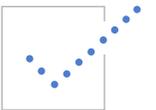
1 | Mehr Einflussgrößen gleichzeitig analysieren

Heterogene Informationsträger können auch hypothesenfrei analysiert werden



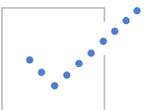
2 | Komplexität besser beherrschen

Interdependenzen zwischen Einflussgrößen können schärfer erkannt werden



3 | Frühzeitiges Erkennen von Strukturveränderungen

Selbstlernende Modelle passen sich wechselnden Marktregimes an





1 | Fondsprofil

Anlagezielsetzung	<ul style="list-style-type: none">▪ Erwirtschaften einer annualisierten Rendite von 4% bis 6% über einen Marktzyklus▪ Einhaltung eines maximalen Drawdowns von 10%
Investmentstrategie	<ul style="list-style-type: none">▪ Quantitative Investmentstrategie basiert auf einem holistischen ML-Selektionsmodell▪ Modell prognostiziert für jede Aktie des Anlage-Universums das optimale Portfoliogewicht▪ Flexible Investitionsgradsteuerung ermöglicht Optimierung des Rendite-/ Risiko-Profiles
Portfoliokonstruktion	<ul style="list-style-type: none">▪ Aktien: 0%-50% des NAVs in EUR-denominierten Titeln des STOXX Europe 600 Universums▪ Renten: Residual in EUR-denominierten, kurzlaufenden Investment-Grade-Anleihen▪ Rebalancing: Wöchentliche Anpassung des Portfolios
Rendite- / Risiko-Profil	<ul style="list-style-type: none">▪ Periode: 01.10.2019 – 31.12.2020 (live seit Auflage, nach Kosten)▪ Rendite: 4,88%▪ Volatilität: 5,16% (annualisiert)▪ Max. Drawdown: 2,62%

Hinweis: Historische Wertentwicklungen sind keine Garantie für eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft.

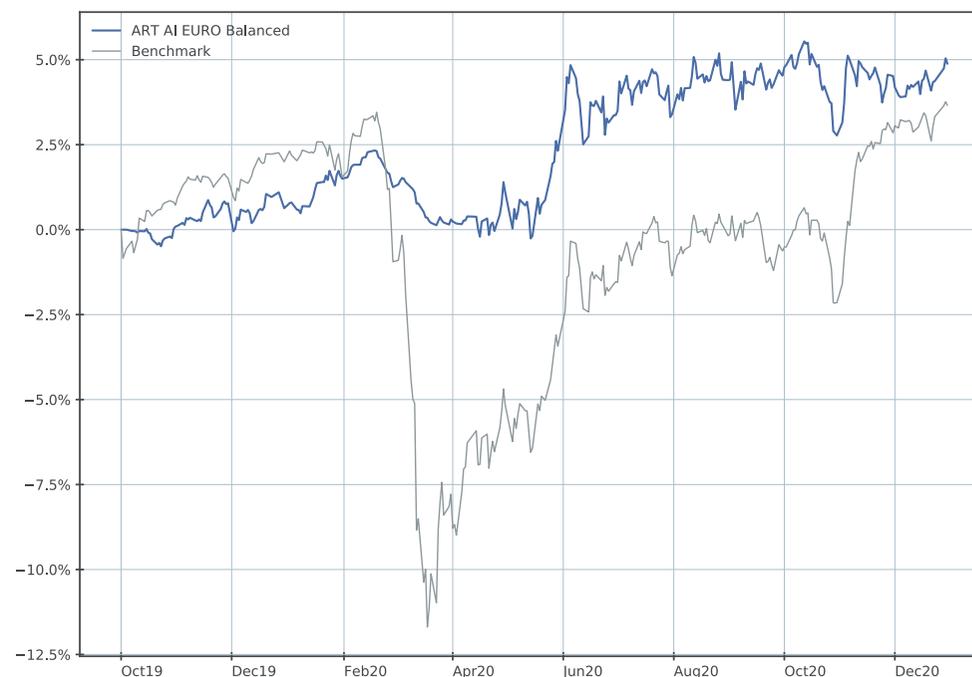
ART AI EURO Balanced



2 | Leistungsnachweis (Live)

	ART AI EURO Balanced	Benchmark
Start	01.10.2019	01.10.2019
Ende	31.12.2020	31.12.2020
Kumulierte Rendite	4,88%	3,66%
Annualisierte Volatilität	5,16%	8,61%
Max. Drawdown	2,62%	14,64%
Parametrischer VaR 95/1	-0,52%	-0,88%
Historischer VaR 95/1	-0,50%	-1,01%
Sharpe Ratio	0,85	0,40
Sortino Ratio	0,55	0,19
Treynor Ratio	12,70%	-
Calmar Ratio	1,67	0,23
Jensen Alpha	3,19%	-

Kumulierte Renditen

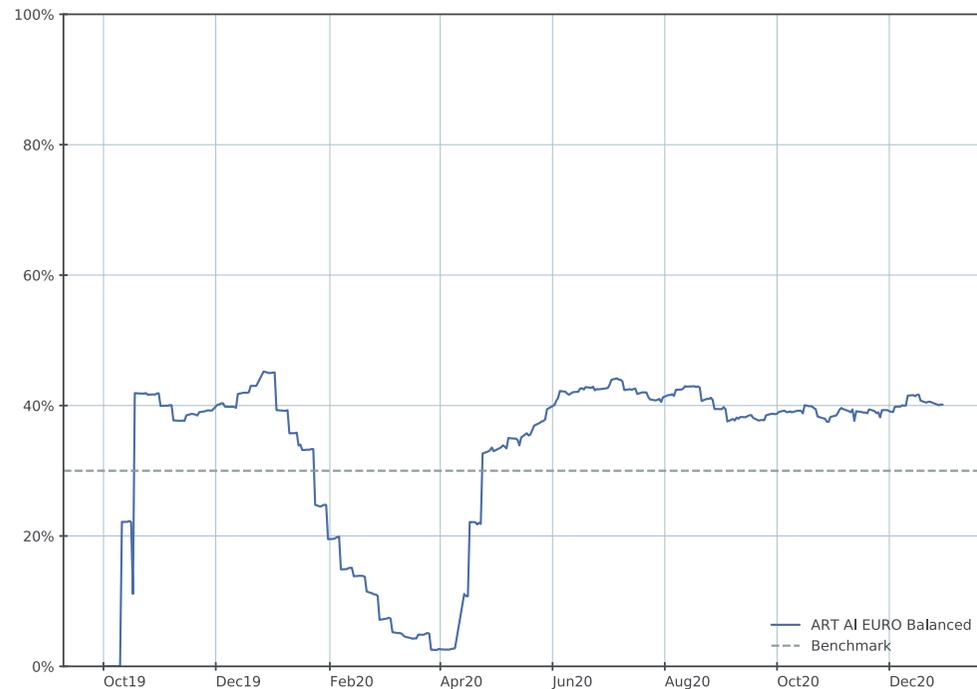


Hinweise: Als Benchmark gilt 30 % EURO STOXX (SXXT) und 70 % BB/Barc EUR Agg. Corporate 1-3Y TR Index (LEC1TREU).



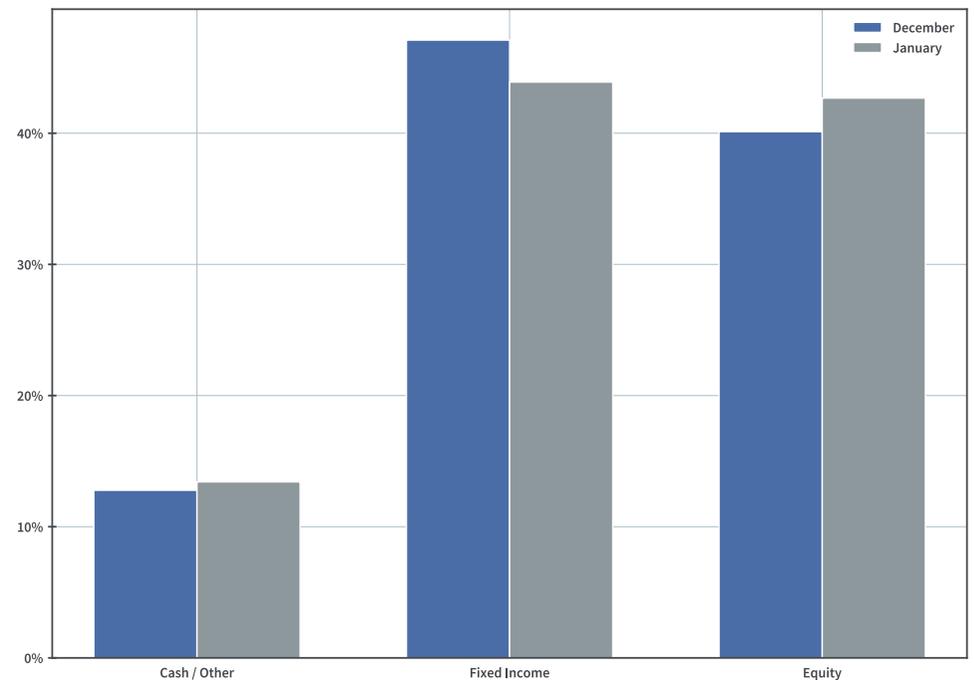
3 | Allokation

Aktien-Allokation im Zeitverlauf



Hinweis: Dargestellt ist die Aktienquote am Fondsvolumen.

Asset-Allokation zum Monatsultimo



Hinweis: Dargestellt ist die Asset-Allokation zum Monatsultimo.

ART AI EURO Balanced



4 | Fondsdetails

Name	ART AI EURO Balanced
Produktgattung	Mischfonds (UCITS)
Fonds Partner	AGATHON Capital GmbH
Fonds Advisor	Othoz Capital GmbH
KVG	Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Haftungsdach	BN & Partners Capital AG
Verwahrstelle	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Fondswährung	EUR
Auflagedatum	01.10.2019

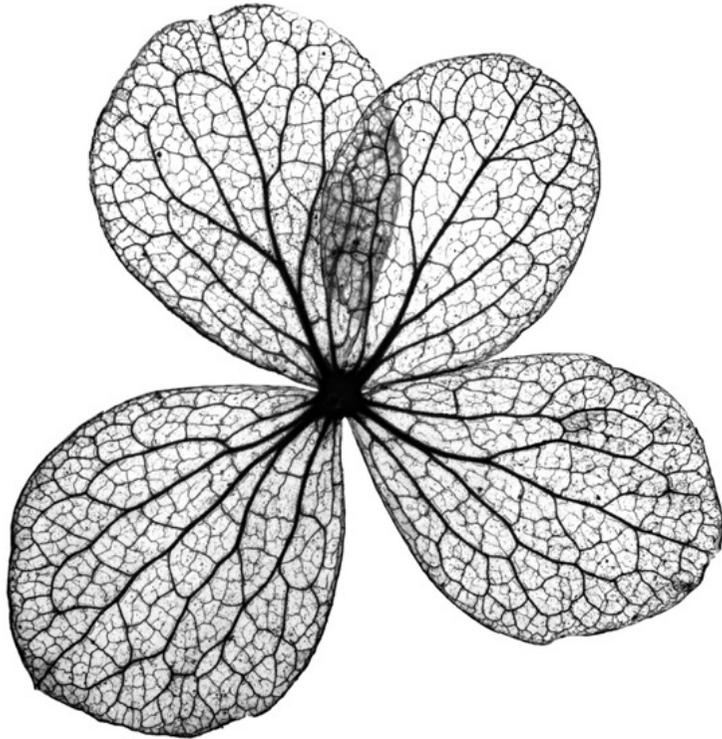
Anteilsklasse	I	R
Mindestanlage	EUR 50.000	keine
ISIN	DE000A2PMXJ0	DE000A2PMXK8
WKN	A2PMXJ	A2PMXK
Ausgabeaufschlag	Keiner	Keiner
Verwaltungsvergütung	1,35% p.a.	1,65% p.a.
Laufende Kosten	1,47% p.a.	1,78% p.a.
Bestandsprovision	Keine	0,30% p.a.
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend

Wir leisten Pionierarbeit

- Wir erschließen die Potentiale von Machine Learning für die Anlage am Kapitalmarkt
- Unser Ziel ist die Erwirtschaftung ökonomischer Mehrwerte auf Basis quantitativer Anlagestrategien
- Die KI-Technologien werden seit Anfang 2017 in der Othoz GmbH entwickelt
- Die Umsetzung in Anlageprodukte erfolgt seit Ende 2018 über die Othoz Capital GmbH
- Unser Team verbindet Machine Learning-Expertise und Best Practices des Asset Managements



Diskutieren Sie mit uns jetzt im Chat



• OTHOZ

Dr. Daniel Willmann
Managing Partner
willmann@othoz.com
+49 152 5800 6000

Julien Florian Jensen
Executive Director
jensen@othoz.com

Othoz Capital GmbH
Schönhauser Allee 43A
10435 Berlin
www.othoz.com

AGATHON
CAPITAL
Ihr Investmentbegleiter

Erich Schilcher
Geschäftsführer
erich.schilcher@agathon-capital.de
+49 221 975868 30

Jürgen Büschges
Senior Sales Manager
juergen.bueschges@agathon-capital.de

AGATHON CAPITAL GmbH
Krankenhaus Süd Im Zollhafen 24
50678 Köln
www.agathon-capital.de

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: Hanseatische Investment-GmbH, Kapstadtring 8, 22297 Hamburg, Tel. 49 40 300 57-0, <https://www.hansainvest.com>; 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: 01.03.2021

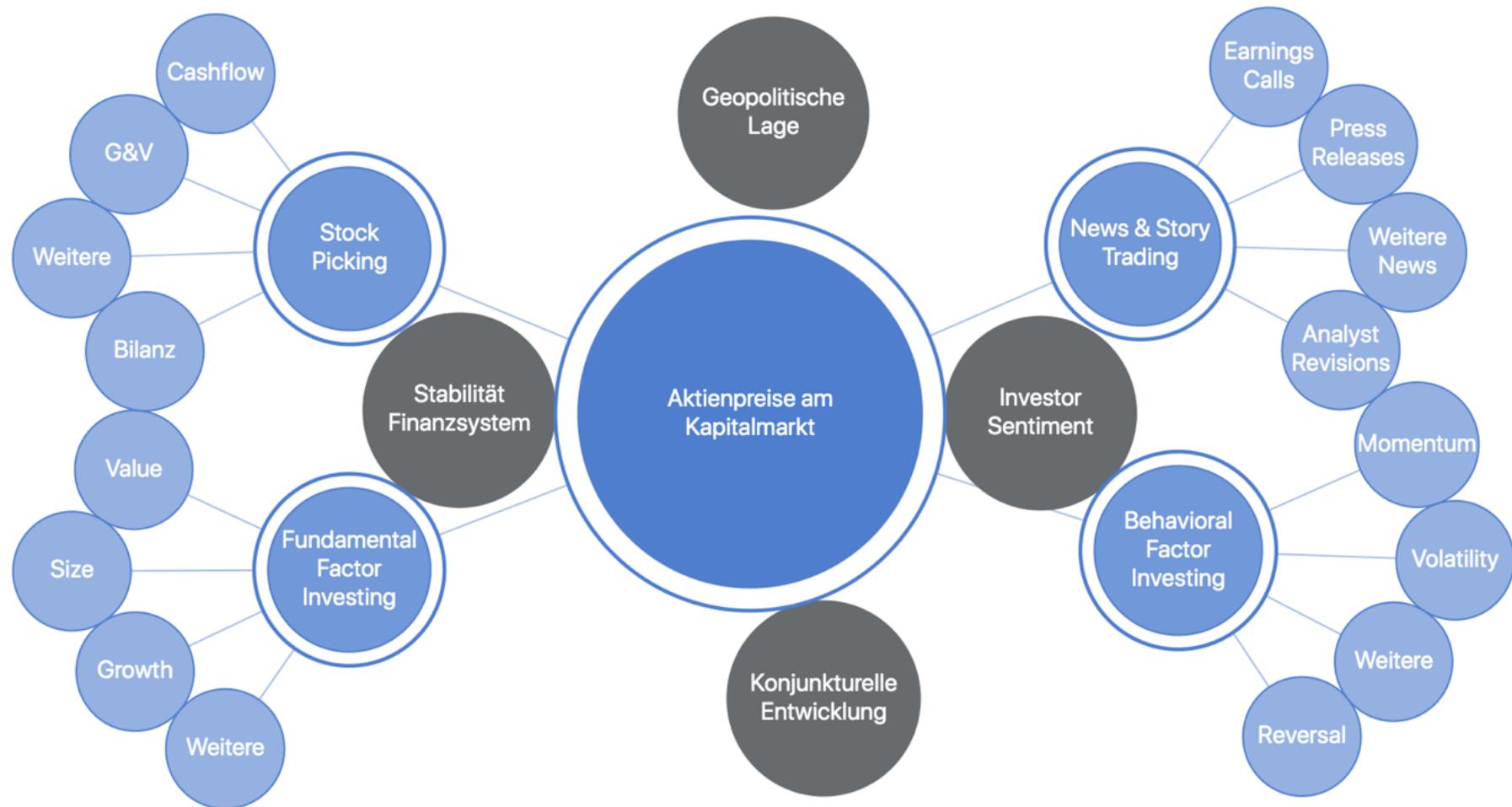
Herausgeber: Othoz Capital GmbH, Schönhauser Allee 43A in 10435 Berlin, handelnd als vertraglich gebundener Vermittler (§ 2 Abs. 10 KWG) im Auftrag, im Namen, für Rechnung und unter der Haftung des verantwortlichen Haftungsträgers BN & Partners Capital AG, Steinstraße 33, 50374 Ertstadt. BN & Partners 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.

© Othoz Capital GmbH, März 2021

Holistischer Selektionsansatz



Wir modellieren und lernen die komplexen Bewertungsdynamiken am Aktienmarkt





Unsere Fonds unterliegen einem systematischen, vierstufigen Prozess

1 | Marktdaten

Täglich automatisierte Aufbereitung und Qualitätsprüfung wissenschaftlich anerkannter Finanzmarktdaten:

2 | Machine Learning

Fortlaufende Analyse der Daten und automatisierte Erfassung hochkomplexer Zusammenhänge:

3 | Portfoliokonstruktion

Prognose des optimalen Gewichts für jeden Titel des definierten Universums im Rahmen des Anlageziels:

4 | Aktive Bewirtschaftung

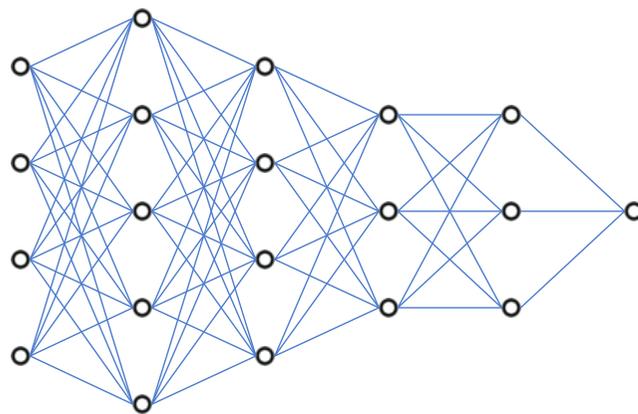
Wöchentliches Rebalancing zur Anpassung der aktuellen Allokation auf die optimale Allokation:

Makrodaten

Preisdaten

Fundamentaldaten

Nachrichten



Strategie

Rendite
Risiko
Richtlinien

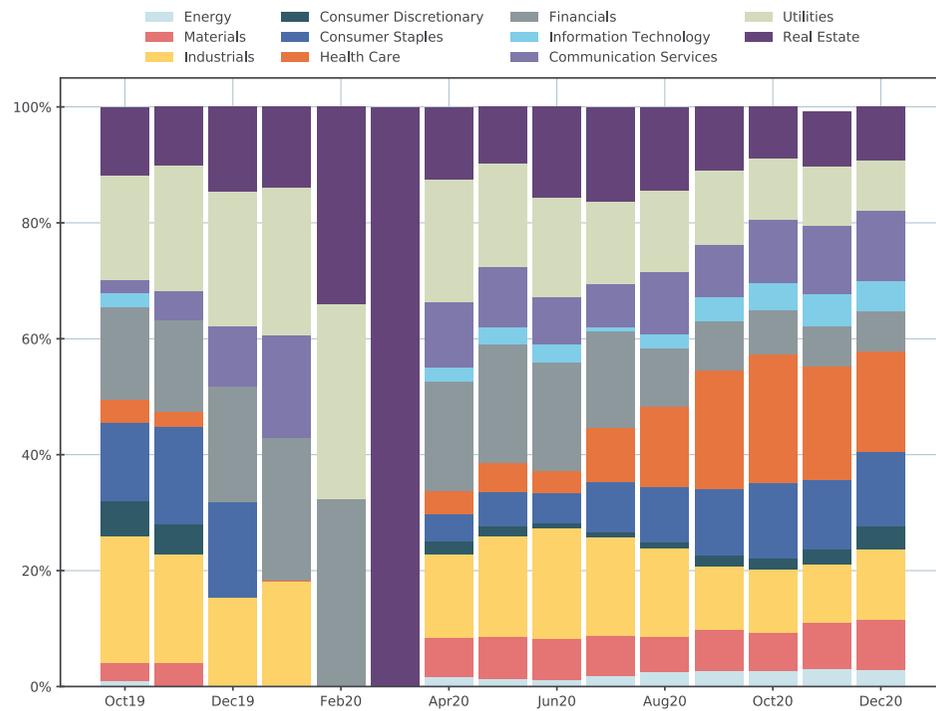
Optimale Allokation

Portfolio



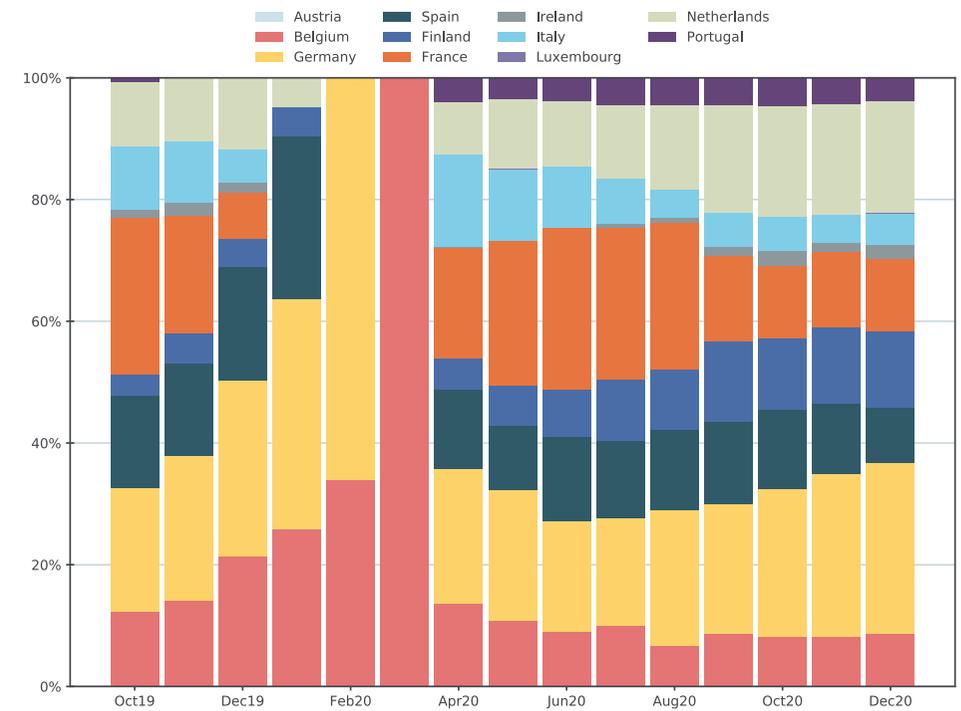
Ökonomischer Fingerabdruck: Sektoren und Länder

Absolute Sektor-Allokation am Aktienvolumen



Hinweis: Dargestellt ist die Allokation pro Sektor nach GICS Klassifizierung.

Absolute Länder-Allokation am Aktienvolumen

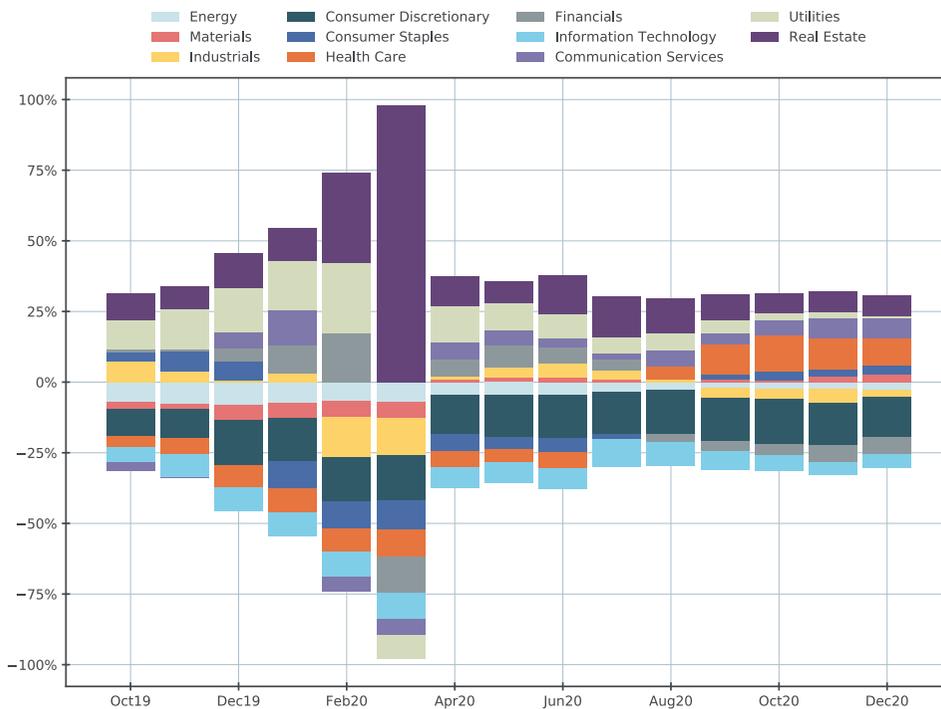


Hinweis: Dargestellt ist die Allokation pro Land.



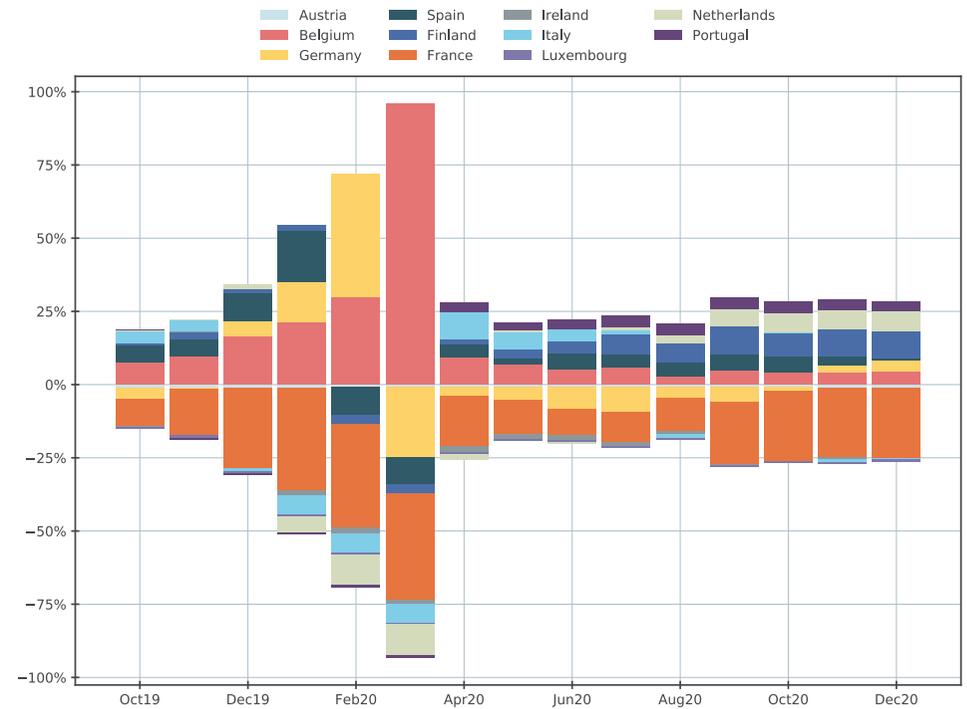
Ökonomischer Fingerabdruck: Sektoren und Länder

Relative Sektor-Allokation am Aktienvolumen



Hinweis: Dargestellt ist die Allokation pro Sektor nach GICS-Klassifizierung relativ zu den EUR-denominierten Titeln des STOXX Europe 600 Universums.

Relative Länder-Allokation am Aktienvolumen



Hinweis: Dargestellt ist die Allokation pro Land relativ zu den EUR-denominierten Titeln des STOXX Europe 600 Universums.



Unser interdisziplinäres Kernteam



Dr. Daniel Willmann

Managing Partner

Strategie, Produktdesign,
Fondsmanagement



Dr. Mathias Eitz

Managing Partner

Strategie, Machine Learning Research,
Software Engineering



Dr. Peter Oertmann

Partner

Strategie, Investmentprozesse,
Produktdesign



Julien Jensen

Executive Director

Business Development,
Fondsmanagement



David Dümig

Portfolio Manager

Fondsmanagement



Ronald Richter

Principal ML Engineer

Machine Learning Research, Daten- und
Softwareinfrastruktur



Dr. Pierre-Y. Bourguignon

Senior ML Engineer

Machine Learning Research,
Datenverarbeitungsprozesse



Dr. Matthias Grawinkel

Senior Software Engineer

Daten-, Speicher- und Software-
infrastruktur



Hannah Kölsch

Business Development Assistant

Administration, Marketing, Datenschutz



Dr. Benjamin T.-Schroer

Senior ML Engineer

Machine Learning Research, Algorithmen
für Finanzmarktanalysen



Dr. Valentin Markounikau

Senior Software Engineer

Softwareinfrastruktur, Auswertung
Strategieperformance



Dr. Anton Daneyko

Senior Software Engineer

Benutzerschnittstellen Softwareinfrastruktur,
Quality Assurance



Michaela Grädener

Associate

Business Development, Marketing



Niloufar Khavari

Associate / Intern

Algorithmen für Finanzmarktanalyse



Prof. Dr. Maximilian Müller

Academic Advisor



Dr. Sebastian Klein

Advisor

HMT Frühwarnsystem zur Überwachung von Bonitätsrisiken

