

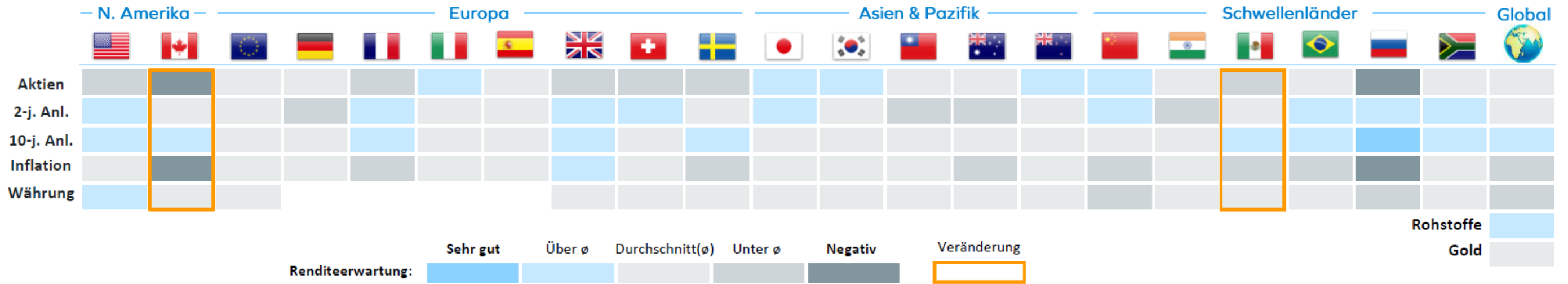


# Fonds im Fokus

Ultimo 03/2025

# Zusammenfassung - Globale Übersicht und Asset Allocation

Aktuelle Chancen und Risiken in der globalen heatmap



## Veränderungen und Ausblick

Im März erzeugen eskalierende Handelskonflikte vor allem in Nordamerika erhöhte Unsicherheit. Die Zyklusphasen in Kanada und Mexiko verschlechtern sich bereits auf „Straffung“, woraus eine defensivere Asset Allokation erfolgt. In den USA verringert die Umkehr marktpositiver Politik in Immigration und Handel den Spielraum für politische Unterstützung, was bereits für eine Korrektur in hochbewerteten Finanzmärkten sorgte. Eine fortgesetzte finanzielle Verschlechterung würde dort ebenfalls eine defensivere Zyklusphase erzeugen. Die laufende Ausweitung von Zöllen und Sanktionen nach Europa und Asien stellt dort ebenfalls Zyklusphasen auf den Prüfstand. Europa und China sind im Handelskrieg wegen ihrer Überschüsse besonders verwundbar, was positive Wachstums- und Finanzrends umkehren könnte.

## Globales zyklisches Bild

### Konjunkturzyklus

**Chance:** China

**Risiken:** Russland, Kanada, Mexiko

### Zahlungsbilanzzyklus

**Keine Chancen oder Risiken**

### Rohstoffe

Die Renditeerwartung für Rohstoffe ist überdurchschnittlich aufgrund noch mehrheitlich gesunder Zyklusphasen

### Schuldenzyklus

**Risiken:** Kanada, Frankreich, Schweden, Brasilien und Russland

### Spillover

China unterstützt am Rande der Deflation antizyklisch die Konjunktur

### Gold

Durchschnittliche Renditeerwartung aufgrund begrenzter zyklischer Risiken

# Fonds im Fokus | Kennzahlen per 31.03.2025

Fonds im Fokus	WKN	Auflage	Performance (lfd. Jahr/YtD)	Performance (1 Jahr)	Performance (Zeitraum: 3 Jahre) (*seit Auflage)	Drawdown max. (Zeitraum: 3 Jahre) (*seit Auflage)	Volatilität (Zeitraum: 3 Jahre) (*Zeitraum: 1 Jahr)	Lfd. Kosten (TER)	Volumen (in TEUR)
Solitaire Global Bond Fund	A2DSBH	09.08.2017	1,05%	9,44%	19,34%	15,58%	4,31%*	0,73%	603,878 Mio USD
AAM Short Term Bond Fund	A2PRJF	25.09.2019	1,11%	6,52%	13,22%	12,83%	1,12%*	0,55%	143,834 Mio USD
Green Tech ESG Equity Fund	A2QDZS	19.10.2020	-6,31%	-6,72%	27,79%	16,22%	10,47%*	1,31%	40.940
ART Global Macro	A2P0U6	14.08.2020	-5,40%	8,70%	2,78%	16,45%	17,63%	1,57%	54.962
ART Transformer Equities	A2PB6Q	01.05.2019	-16,10%	-9,10%	-7,33%	39,71%	27,52%	1,34%	77.196
ART Metzler FX Protected Carry	A2DHUF	10.03.2017	-6,80%	-5,50%	2,58%	9,25%	7,51%	1,13%	20.122
ART Top 50 Smart ESG Convertibles	A2JF7B	25.05.2018	0,20%	2,20%	-9,35%	19,36%	7,86%	1,26%	163.235
Gamma Plus	A2PYPU	15.06.2020	0,24%	2,23%	5,68%	3,49%*	3,05% (s. Auflage)	1,12%	37.090
Intalcon Global Opportunities	A3E17P	02.01.2024	-0,90%	-3,40%	0,43%*	8,82%*	8,62%*	1,99%	5.100
<b>Neuaufgaben im Fokus</b>			<b>Anteilwert</b>				<b>Lfd. Kosten</b>	<b>Volumen</b>	
			bei Auflage	31.03.2025			(TER)	(in TEUR)	
AAM Fund - Emerging Markets Corporate Bond	A403ZG	24.06.2024	100,00 €	107,40 €			0,70%	70,068 Mio USD	
Gamma Plus US Invest S	A40A4A	01.10.2024	100,00 USD	93,72 USD			1,13%	14,77 Mio USD	

(Quelle: Universal Investment / HansalInvest / VP Fund Solutions)



# AGATHON Capital | Ihr Investmentbegleiter

Die AGATHON CAPITAL GmbH ist ein Spezialist für innovative und nachhaltige Fondsstrategien. Seit knapp 15 Jahren gilt AGATHON Capital als unabhängiger und verlässlicher Partner für liquide und illiquide Finanzprodukte im Bereich Spezial- und Publikumsfonds.

Die AGATHON Capital betreut gemeinsam mit der Schweizer Gesellschaft unter der Leitung von Erich Schilcher ein Volumen von über 1,8 Mrd. Euro.

Das altgriechische Wort „agathon“ steht für „das Gute, das Nützliche“. Der Name ist zugleich Verpflichtung. Als Bindeglied hilft AGATHON institutionellen und semi-institutionellen Investoren Renditen zu sichern, Risiken zu steuern und mit innovativen Fondslösungen die Kapitalanlage zu diversifizieren. AGATHON bündelt finanzwissenschaftliches Know-how mit leistungsstarken Produkten ihrer Fonds-partner und legt so die Grundlage für ein umfassendes Leistungsspektrum mit bestmöglicher Performance für ihre Kunden.

Seit 2016 ist AGATHON Fondsinitiator der ART Fonds-Familie. Ziel ist es, spezialisierte Asset Manager zu finden und zu entwickeln, die in jedem Börsen-zyklus eine attraktive Rendite generieren können. Im Rahmen des Core-Satellite-Ansatzes erhalten somit professionelle Investoren maßgeschneiderte Satelliten-Lösungen.



Mit dieser Strategie begleitet die AGATHON Capital ihre Kunden transparent, verlässlich und langfristig.

# Adresse | Ansprechpartner

AGATHON CAPITAL GmbH  
Solinger Str. 26  
51371 Leverkusen

[www.agathon-capital.de](http://www.agathon-capital.de)

☎: 0221 97 58 68 – 30

✉: [info@agathon-capital.de](mailto:info@agathon-capital.de)



**Erich Schilcher**  
Geschäftsführer

Telefon: 0221 975868-31  
[erich.schilcher@agathon-capital.de](mailto:erich.schilcher@agathon-capital.de)



**Lars Postall**  
Senior Sales Manager

Telefon: 0221 975868-36  
[lars.postall@agathon-capital.de](mailto:lars.postall@agathon-capital.de)

# Disclaimer

---

Die vorliegenden Unterlagen wurden von der AGATHON CAPITAL GmbH auf Grundlage öffentlich zugänglicher Informationen, intern entwickelter Daten und Daten aus weiteren Quellen, die von uns als zuverlässig eingestuft wurden, erstellt. Für die Richtigkeit der Daten können wir keine Gewähr übernehmen. Die Darstellungen in dieser Unterlage sind Werbemitteilungen im Sinne des § 31 Abs. 2 des Wertpapierhandelsgesetzes (WpHG) und dienen ausschließlich Informationszwecken. Sie genügen insbesondere nicht den gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit einer Finanzanalyse.

Ferner stellen diese Informationen, Aussagen oder Angaben keine Anlageberatung dar, insbesondere keine auf die individuellen Verhältnisse eines Anlegers bestimmte Anlageempfehlung oder ein Angebot beziehungsweise eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots. Für eine Anlageentscheidung, die aufgrund der zur Verfügung gestellten Informationen getroffen worden ist, übernimmt die AGATHON CAPITAL GmbH keine Haftung.

Die Kurs- oder Marktentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die u.a. von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Negative Kurs- und Marktentwicklungen können dazu führen, dass sich die Preise und Werte dieser Finanzprodukte reduzieren. Aus dem Kursverlauf der Vergangenheit kann nicht auf künftige Entwicklungen geschlossen werden. Zukünftige Ergebnisse können sowohl höher als auch niedriger ausfallen.