

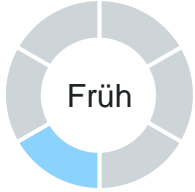







Fonds im Fokus 2021

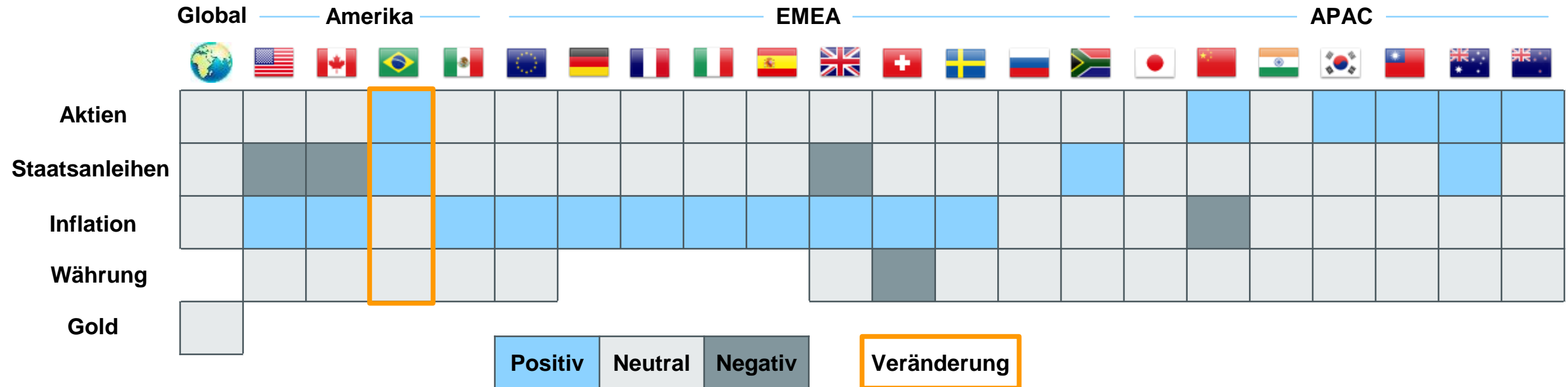
Ultimo 12/2021

Zyklische Chancen und Risiken in bedeutenden Wirtschaftsregionen

Region	Konjunktur- zyklus	Schulden- zyklus	Zahlungsbilanz- zyklus	Ausschlaggebende Indikatoren	Anlageklassen		
					Positiv	Neutral	Negativ
 USA	 Spät	 ø Risiko	 ø Risiko	<ul style="list-style-type: none"> Hohe und breit getragene Inflation wegen Engpässen in Lieferketten und Arbeitsmarkt Unterstützung des Aufschwungs durch ansteigende Unternehmensinvestitionen Laufende Normalisierung geldpolitischer Unterstützung 	Aktien Staatsanleihen Inflation Währung		
 China	 Früh	 Erhöhtes Risiko	 ø Risiko	<ul style="list-style-type: none"> Spielraum für politische Unterstützung bei Abschwächung des Immobilienmarkts Stabile Zahlungsbilanz und Währung durch Handelsbilanzüberschüsse Erhöhtes Risiko im Schuldenzyklus aufgrund hoher Schuldenlast im Privatsektor 	Aktien Staatsanleihen Inflation Währung		
 Eurozone	 Mitte	 ø Risiko	 ø Risiko	<ul style="list-style-type: none"> Neue Pandemiewelle bremst temporär Wachstum, Konsum und Beschäftigung Belastung des Aufschwungs durch hohe Inflationsraten und Energiepreise Solides Kreditwachstum und lockere finanzielle Bedingungen 	Aktien Staatsanleihen Inflation Währung		

Research 01/2022 | Quelle: ThirdYear Capital - Fondsdvisor des [ART Global Macro](#) | Sprechen Sie uns an für detaillierte Research Reports mit Erläuterung der Zyklen: [Kontakt](#)

Globale Übersicht und Asset Allocation



Kommentar und Ausblick

Der Start in das neue Jahr ist weiterhin geprägt von Divergenzen zwischen den größten Volkswirtschaften. Während der Inflationsanstieg in den USA auf 7% eine geldpolitische Straffung erfordert, ist die Inflation in China aktuell nur bei 1,5% und ermöglicht eine Stimulation des schwachen inländischen Wachstums. Nowcasting-Indikatoren, die von der Global-Macro-Strategie für kurzfristige Vorhersagen von Wachstum und Inflation genutzt werden, weisen weiterhin auf ein Überschießen der Inflationsraten in westlichen Volkswirtschaften hin. Sollten sich die Prognosen der Zentralbanken als zu optimistisch herausstellen führt dies zum Straffungsrisiko. Der Spielraum für politische Unterstützung in Asien hingegen erhöht die Wahrscheinlichkeit eines fortgesetzten globalen Aufschwungs, selbst bei unerwarteten Rückschlägen im Pandemieverlauf. Dieses Marktumfeld erzeugt Chancen für über Länder und Anlageklassen hinweg diversifizierte Portfolios. Es ergeben sich vor allem Investmentchancen außerhalb der USA, einschließlich ausgewählter Entwicklungsländer. In Brasilien verbessert sich beispielsweise diesen Monat der Ausblick für Aktien nach einer Veränderung der Zyklusphase aufgrund von nachlassendem Inflationsdruck.

Research 01/2022 | Quelle: ThirdYear Capital - Fondsdvisor des [ART Global Macro](#) | Sprechen Sie uns an für detaillierte Research Reports mit Erläuterung der Zyklen: [Kontakt](#)

Fonds im Fokus 2021 | Kennzahlen per 30.12.2021

Fonds im Fokus	WKN	Performance (lfd. Jahr)	Performance (seit Auflegung)	Auflage-datum	Drawdown max.	Volatilität p.a.	Laufende Kosten (TER)	Volumen (in TEUR)
HMT Absolute Return Dachfonds Spezialfonds mit fester Fonds-Preisuntergrenze	Spezialfonds	1,43%	5,78%	01.11.2019	4,60%	2,52%	0,06%	ab 10.000
HMT Euro Aktien VolControl	A2PS18	7,80%	13,35%	02.12.2019	14,21%	11,95%	0,73%	73.035
HMT Euro Aktien Seasonal	A2PB69	-1,30%	4,72%	15.07.2019	5,02%	5,31%	0,70%	97.076
HMT Euro Aktien Protect ESG	A2PS3G	8,40%	24,15%	04.05.2020	4,63%	8,76%	1,01%	31.063
ART Top 50 Smart ESG Convertibles	A2JF7B	0,50%	30,65%	25.05.2018	15,79%	8,30%	1,26%	143.473
ART AI Euro Balanced	A2PMXJ	4,90%	10,04%	01.10.2019	3,34%	4,86%	1,47%	26.542
ART AI US Balanced	A2PB6S	7,80%	4,46%	01.05.2019	14,39%	7,13%	1,47%	20.875
ART Alpha Opportunities UI (*Kennzahl bezieht sich auf einen Zeitraum von 3 Jahren)	A2DMT9	9,80%	20,85%	01.06.2017	20,55%	7,93%	1,24%	21.476
ART Metzler FX Protected Carry (*Kennzahl bezieht sich auf einen Zeitraum von 3 Jahren)	A2DHUF	0,30%	0,41%	10.03.2017	8,25%	4,90%	1,02%	31.978
ART Transformer Equities	A2PB6Q	28,00%	87,24%	01.05.2019	34,57%	28,05%	1,35%	58.107
ART Global Macro	A2P0U6	4,20%	7,43%	14.08.2020	12,26%	11,12%	1,49%	53.657

(Quelle: Universal Investment)

AGATHON Capital | Ihr Investmentbegleiter

Die AGATHON CAPITAL GmbH ist ein Spezialist für innovative und nachhaltige Fondsstrategien. Mit einem betreuten Volumen von über 1,8 Mrd. Euro gilt AGATHON seit mehr als 12 Jahren als unabhängiger und verlässlicher Partner für liquide Finanzprodukte im Bereich Spezial- und Publikumsfonds.

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 Fondspartner 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 Börsenzyklus 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.



Wertsicherungskonzepte

Risikoarme Geldanlage mit Vermögenssicherung und klaren Risikobudgets – Lösungen zur Erfüllung der Verpflichtungsseite



KI / Blockchain Fonds

Neue Rendite-Chancen durch innovative Blockchain-Technologie sowie die Verknüpfung von Kapitalmarktforschung und KI



Nachhaltige Fonds / ESG

Mit Ihrer Kapitalanlage einen Beitrag zur Nachhaltigkeit leisten. Eine Investition in einen unserer ESG-Fonds ist ein klares Statement.



Wandelanleihe-/Währungsfonds

Langfristiger Vermögensaufbau durch die Vereinnahmung stabiler Erträge bei optimierter Risikosteuerung

Adresse | Ansprechpartner

Vertrieb:

AGATHON CAPITAL GmbH
Krankenhaus Süd | Im Zollhafen 24
50678 Köln

Telefon: 0221 97 58 68 – 30

E-Mail: info@agathon-capital.de



Erich Schilcher
Geschäftsführer

Telefon: 0221 975868-31
erich.schilcher@agathon-capital.de



Jürgen Büschges
Senior Sales Manager

Telefon: 0221 975868-35
juergen.bueschges@agathon-capital.de



Steffen Borgmann
Sales Manager

Telefon: 0221 975868-34
steffen.borgmann@agathon-capital.de



Lars Postall
Senior Sales Manager

Telefon: 0221 975868-36
lars.postall@agathon-capital.de

Kooperationspartner



• O T H O Z



METZLER

ThirdYear Capital

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.