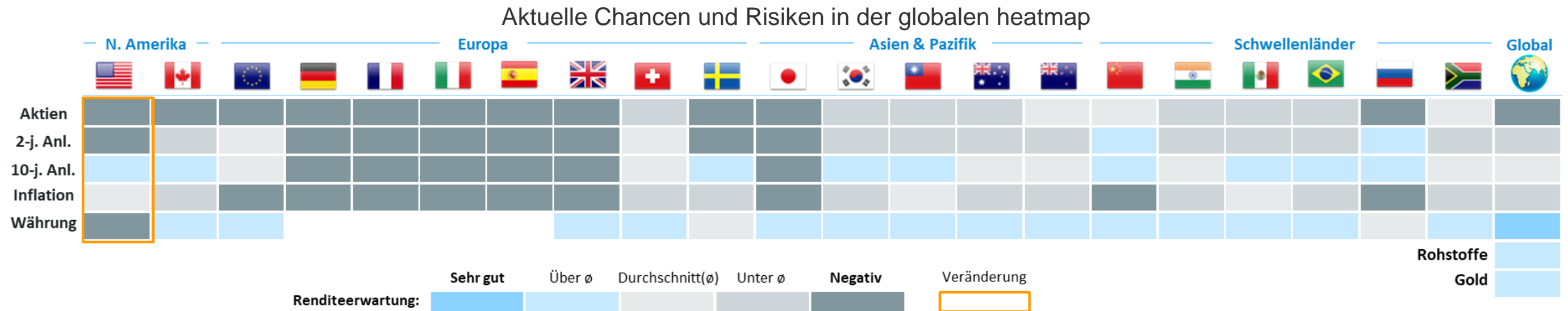


Fonds im Fokus

Ultimo 04/2024

Zusammenfassung - Globale Übersicht und Asset Allocation



Veränderungen und Ausblick

Die Strategie findet weiterhin - hauptsächlich außerhalb der USA und Europas - Chancen, was die zum MSCI World differenzierte Performance im April erklärt. Finanzmärkte bestätigen zunehmend die positive Zyklusphase in China, wo die politische Unterstützung endlich Traktion in der wenig inflationären Realwirtschaft bekommt. Das erzeugt positiven Spillover in abhängige Volkswirtschaften und Märkte, insbesondere in Schwellenländern. In den USA sieht die Strategie eine unausgeglichene Wirtschaft in einem zähen Abkühlungsprozess. Extreme Ausblicke wie Zinserhöhungen oder eine Rezession bestätigen sich weiterhin nicht. Das Basisszenario ist eine abwartende Haltung der Fed und eine überraschend frühe Zinssenkung ist nicht ausgeschlossen, wenn sich der Arbeitsmarkt weiter abkühlt. Anleihen scheinen vor diesem Hintergrund fair gepreist. In der Eurozone bleibt die Strategie über Anlageklassen hinweg defensiv, da sowohl wirtschaftliche Nachfrage als auch Zinserwartungen optimistisch gepreist scheinen.

Globales zyklisches Bild

Konjunkturzyklus

Chance: China

Risiken: USA, Eurozone, UK, Schweden, Japan und Russland

Zahlungsbilanzzyklus

Keine Chancen oder Risiken

Rohstoffe

Die Renditeerwartung für Rohstoffe ist überdurchschnittlich aufgrund der Wachstumsimpulse aus China.

Schuldenzyklus

Risiken: Kanada, Schweden, China, Brasilien und Russland

Spillover

China unterstützt am Rande der Deflation antizyklisch die Konjunktur

Gold

Überdurchschnittliche Renditeerwartung aufgrund steigender Inflationserwartung bei abwartender Haltung der US-Notenbank

Research 05/2024 | Quelle: ThirdYear Capital - Fondsdvisor des [ART Global Macro](#) | Sprechen Sie uns an für detaillierte Research Reports mit Erläuterung der Zyklen: [Kontakt](#)

Fonds im Fokus | Kennzahlen per 30.04.2024

Fonds im Fokus	WKN	Auflage	Performance (lfd. Jahr/YtD)	Performance (1 Jahr)	Performance (Zeitraum: 3 Jahre)	Drawdown max. (Zeitraum: 3 Jahre)	Volatilität (Zeitraum: 3 Jahre)	Lfd. Kosten (TER)	Volumen (in TEUR)
ART AI Euro Balanced	A2PMXJ	01.10.2019	2,30%	3,00%	0,36%	15,00%	5,62%	1,49%	22.315
ART AI US Balanced	A2PB6S	01.05.2019	1,20%	3,50%	1,75%	7,90%	3,82%	1,48%	21.775
ART Transformer Equities	A2PB6Q	01.05.2019	2,70%	33,00%	-7,21%	49,89%	27,51%	1,34%	80.653
ART Global Macro	A2P0U6	14.08.2020	2,80%	13,60%	0,36%	22,62%	17,79%	1,58%	55.784
ART Metzler FX Protected Carry	A2DHUF	10.03.2017	-1,20%	3,80%	9,29%	6,33%	6,76%	1,14%	21.189
ART Top 50 Smart ESG Convertibles	A2JF7B	25.05.2018	-2,50%	-0,80%	-22,31%	27,67%	8,41%	1,23%	166.880
Neuaufgabe im Fokus			Anteilwert					Lfd. Kosten	Volumen
			02.01.2024	30.04.2024				(TER)	(in TER)
Intalcon Global Opportunities	A3E17P	02.01.2024	100,00 €	102,57 €	-	-	-	1,91%	5.360

(Quelle: Universal Investment)

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.



Private Debt

Profitieren von direkter Kreditvergabe an Unternehmen durch ein diversifiziertes Investment in etablierte Manager



Wertsicherungskonzepte

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



Multi-Asset-Konzepte

Multi Asset-Dachfonds: Der HanseMercur Strategie chancenreich - seit mehr als 10 Jahren erfolgreich



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 unsere ESG-Fonds ist ein klares Statement.



Wandelanleihe-/Währungsfonds

Langfristiger Vermögensaufbau durch die Vereinnahmung stabiler Erträge bei optimierter Risikosteuerung

Adresse | Ansprechpartner

Vertrieb:

AGATHON CAPITAL GmbH
Kranhaus Süd | Im Zollhafen 24
50678 Köln

☎: 0221 97 58 68 – 30

✉: info@agathon-capital.de

www.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



Lars Postall
Senior Sales Manager

Telefon: 0221 975868-36
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.