



## Aktivitäten im Portfolio

Der vergangene Monat Mai war erneut von einer gewissen Richtungslosigkeit geprägt. Obwohl die europäischen Märkte neue Höchststände erreichten und Japan ein 33-Jahres-Hoch verzeichnen konnte, stagnierten die Börsen im Allgemeinen. In den USA verzeichneten 8 von 11 Sektoren Verluste im Mai. Die Technologie-Werte in den USA stiegen aufgrund der Euphorie im Bereich künstlicher Intelligenz überdurchschnittlich an. Sie waren maßgeblich für die Gewinne des S&P-Index verantwortlich, während der breitere Markt im Jahr 2023 insgesamt noch im Minus liegt. Während wir Titel wie Apple aufgrund des schlechten ESG-Ratings nicht kaufen können, haben wir durch Nvidia wegen der hohen Bewertung mittlerweile Gewinne mitgenommen. Die Unsicherheit hinsichtlich einer möglichen Zahlungsunfähigkeit der USA sorgte zudem für kurzfristige Volatilität. Die kommenden Wochen dürften von der weiteren Entwicklung der Inflation und der Zinsen geprägt sein. Während die Wirtschaftszahlen zunehmend enttäuschend ausfallen, bleibt die Inflation weiterhin erhöht. Dies zeigt sich auch in der Schwäche der Rohstoffpreise. Aufgrund der sich abzeichnenden Knappheit im Rohstoffsektor haben wir im Mai unsere Investitionen weiter erhöht. Neu im Portfolio sind die Titel von Vestas, Itochu und Marubeni. Die Unternehmen sind stark auf Lösungen gegen den Klimawandel fokussiert. Itochu und Marubeni profitieren zudem von der erhöhten Aufmerksamkeit für den japanischen Aktienmarkt. Unser Anteil an japanischen Aktien beträgt mittlerweile 10% des Portfolios.

## Wertentwicklung seit Auflegung der Anteilsklasse P am 01.07.2003



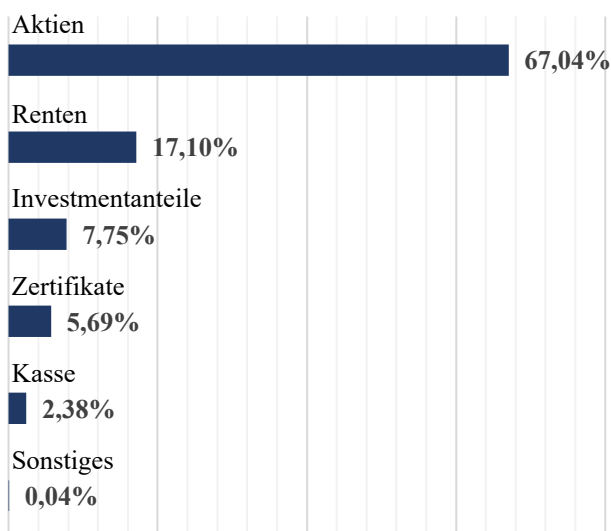
	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Aufl.
Kummulierte Wertentwicklung	+0,27%	-11,37%	+4,45%	-2,35%	+26,50%	+145,48%
Annualisierte Wertentwicklung		-11,37%	+1,46%	-0,47%	+2,38%	+4,61%

## Rechtlicher Hinweis im Bereich der Wertentwicklung:

Die Angaben zur Wertentwicklung basieren auf der BVI-Methode und berücksichtigen die Kosten auf Fondsebene. Frühere Wertentwicklungen sind kein exakter Indikator für die künftige Wertentwicklung. Aus dem Sondervermögen gezahlte Gebühren und Entgelte verringern die Rendite Ihrer Anlage. Währungsschwankungen können die Rendite sowohl positiv als auch negativ beeinflussen.



## Assetstruktur per 31/05/2023



## TOP 10 Positionen per 31/05/2023

United States of America DL-Notes 2022	6,8%
Deutsche Börse Xetra Gold	4,5%
SPDR S&P US Divid. Aristocrats ETF	4,0%
Adobe Systems Inc.	2,3%
Daikin Industries Ltd.	2,1%
SSE PLC	2,1%
Berenberg European Micro Cap	2,0%
Sony Corp.	1,8%
Deutsche Börse AG	1,8%
Cie Financière Richemont AG	1,8%

## Disclaimer/Impressum

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Kundeninformation („KI“) im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes, die „KI“ richtet sich an natürliche und juristische Personen mit gewöhnlichem Aufenthalt/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. 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.

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. 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 kostenlos hier die „Wesentlichen Anlegerinformationen“ und den Wertpapierprospekt in <https://fondswelt.hansainvest.com/de/fonds/details/2561>. Die Informationen werden Ihnen in deutscher Sprache zur Verfügung gestellt. Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte in englischer Sprache finden Sie in digitaler Form auf folgender Internetseite: <https://fondswelt.hansainvest.com/en/funds/details/2561>. Im Falle etwaiger Rechtsstreitigkeiten finden Sie unter folgendem Hyperlink eine Übersicht aller Instrumente, der kollektiven Rechtsdurchsetzung auf nationaler und Unionsebene: [Zusammenfassung der Anlegerrechte](#). Die Verwaltungsgesellschaft des beworbenen Finanzinstrumentes kann beschließen, Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile des Finanzinstrumentes getroffen haben, aufzuheben oder den Vertrieb gänzlich zu widerrufen.

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: 31/05/2023

Herausgeber: HollyHedge Consult GmbH, Lyoner Straße 14, 60528 Frankfurt am Main handelnd als vertraglich gebundener Vermittler (§ 3 Abs. 2 WpIG) im Auftrag, im Namen, für Rechnung und unter der Haftung des verantwortlichen Haftungsträgers BN & Partners Capital AG, Steinstraße 33, 50374 Erftstadt. Die BN & Partners Capital AG besitzt für die Erbringung der Anlageberatung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 4 WpIG und der Anlagevermittlung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 3 WpIG eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gemäß § 15 WpIG.