



Aktivitäten im Portfolio

Der Juli war geprägt von einem positiven Marktumfeld. Trotz der Sorge über das schwache chinesische Wachstum, wenig inspirierenden Unternehmensergebnissen in den USA und Europa konnten die Kurse zulegen. Die amerikanische Wirtschaft bleibt weiterhin stark, was die FED zu einer erneuten Zinserhöhung veranlasste. Auch in Europa sind die Zinsen auf ein historisch hohes Niveau gestiegen. Die Zinsdiskussionen führten insbesondere an den Währungsmärkten zu hoher Volatilität. Wir erwarten aber für die zweite Jahreshälfte ein Ende des Zinsanhebungsphase, da in den USA der Inflationsdruck deutlich nachlässt und in Europa mittlerweile ökonomische Brems Spuren erkennbar sind. Der Millennium Global Opportunities bleibt in diesem Umfeld weiterhin hoch investiert, auch wenn wir selektiv Gewinne mitgenommen haben und so den Kassebestand auf ca. 5% erhöht haben. Wir bleiben auch selektiv abgesichert. Abgebaut wurden beispielsweise Richemont, Eaton, Airbnb oder Applied Materials. Dagegen haben wir die Positionen in Rohstoffen weiter aufgestockt, wobei die Rohstoffpreise aufgrund des schwächelnden Wirtschaftsausblickes zur Zeit konsolidieren. Mittelfristig ist ein Nachfrageüberhang insbesondere bei Kupfer und anderen Rohstoffen, die für die Umsetzung der Klimawandelinvestitionen notwendig sind, absehbar. Die Lagerbestände wurden zuletzt deutlich abgebaut. Neu im Portfolio sind Infineon Technologies, ein deutscher Halbleiterhersteller und TJX Companies, ein amerikanischer Einzelhandelskonzern, welcher aktuell von der steigenden Nachfrage der Verbraucher nach hochwertigen Artikeln zu erschwinglichen Preisen profitiert.

Wertentwicklung seit Auflegung der Anteilsklasse P am 01.07.2003



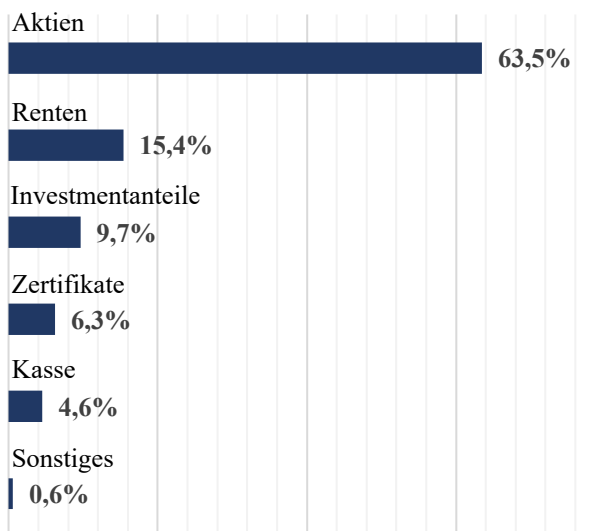
	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Aufl.
Kummulierte Wertentwicklung	+2,39%	-3,10%	-1,69%	-1,78%	+32,21%	+150,66%
Annualisierte Wertentwicklung		-3,10%	-0,57%	-0,36%	+2,83%	+4,68%

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 01/08/2023



TOP 10 Positionen per 01/08/2023

United States of America DL-Notes 2022	6,7%
Deutsche Börse Xetra Gold	5,1%
SPDR S&P US Divid. Aristocrats ETF	3,2%
Earth Sustainable Resources Fund	2,6%
Automatic Data Processing Inc.	2,0%
Epiroc AB	2,0%
Berenberg European Micro Cap	2,0%
Deutsche Börse AG	2,0%
SSE PLC	2,0%
HDFC Bank Ltd.	1,9%

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: 01/08/2023

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.