



Aktivitäten im Portfolio

Der Monat Oktober machte seinen zweifelhaften Ruf auch in diesem Jahr alle Ehre. Anstatt die erhoffte Jahresrend rally zu starten, verbuchten die Wertpapiermärkte weitere Verluste. Der Dax wies mittlerweile sechs Wochen nacheinander Verluste aus. Das ist die längste Verluststrecke seit 2011. Neben der weiterhin anhaltenden Zinsunsicherheit wirkte insbesondere der Konflikt um Gaza belastend. Die Auseinandersetzungen führten zu einem Anstieg des Ölpreises und damit erneuten Befürchtungen, dass sich die Inflation nicht nachhaltig auf einem niedrigen Niveau einpendeln kann. Ein „Flächenbrand“ in der Region kann nicht ausgeschlossen werden. Entscheidend für den Rest des Jahres ist aber die Entwicklung der Anleiherenditen.. Die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen stieg kurzzeitig auf 5,02 Prozent an, ein 16-Jahres-Hoch, bis sie wieder auf knapp unter 5 Prozent fiel. Der Blick ist auf die FED gerichtet, die zwar zuletzt die Leitzinsen nicht weiter angehoben hat. Aufgrund sehr guter amerikanischer Wirtschaftszahlen bleibt aber die Befürchtung, dass weitere Leitzinserhöhungen vorgenommen werden. Gegen diese Belastungsfaktoren konnten auch zum Teil sehr gute Unternehmensberichte keine Veränderung des negativen Sentiments bewirken. In Anbetracht dieses unübersichtlichen Marktumfelds haben wir im Portfolio nur begrenzte Änderungen vorgenommen. Wir haben einige Positionen geringfügig ausgebaut, wie zum Beispiel Infineon Technologies oder auch SMA Solar.. Zugleich haben wir vereinzelt Put-Optionen auf ausgewählte Aktien geschrieben, um von der Volatilität zu profitieren.

Wertentwicklung seit Auflegung der Anteilsklasse P am 01.07.2003



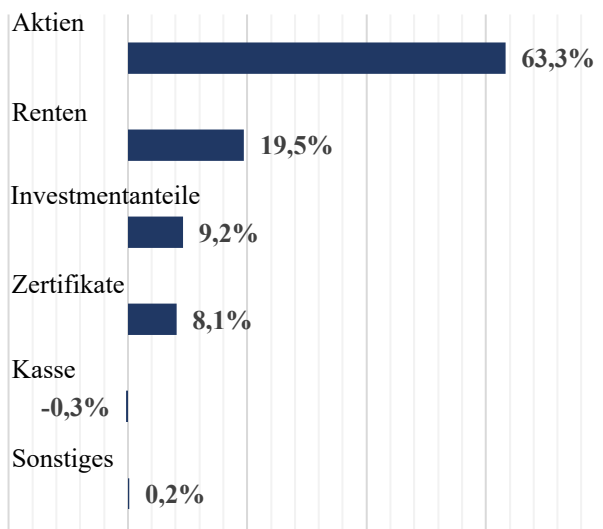
	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Aufl.
Kummulierte Wertentwicklung	-4,94%	-5,73%	-6,07%	-3,59%	+21,43%	+132,72%
Annualisierte Wertentwicklung		-5,73%	-2,06%	-0,73%	+1,96%	+4,24%

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 02/11/2023



TOP 10 Positionen per 02/11/2023

United States of America DL-Notes 2022	8,7%
Deutsche Börse Xetra Gold	6,7%
Earth Sustainable Resources Fund	2,7%
SSE PLC	2,4%
Baker Hughes	2,3%
SPDR S&P US Divid. Aristocrats ETF	2,1%
Epiroc AB	2,1%
Münchener Rück	2,1%
HDFC Bank Ltd.	2,0%
Daikin Industries Ltd.	2,0%

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/Wertpapierdienstleistungen 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 das Basisinformationsblatt (PRIIPs) und den Wertpapierprospekt: <https://fondswelt.hansainvest.com/de/fonds/details/2562>. Die Informationen werden Ihnen in deutscher Sprache zur Verfügung gestellt. Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte in deutscher Sprache finden Sie in digitaler Form auf folgender Internetseite: [Zusammenfassung der Anlegerrechte](#). Im Falle etwaiger Rechtsstreitigkeiten finden Sie unter folgendem Hyperlink eine Übersicht aller Instrumente, der kollektiven Rechtsdurchsetzung auf nationaler und Unionebene: [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. Mit dem Erwerb von Fondsanteilen werden Anteile an einem Investmentvermögen erworben, nicht an dessen Vermögensgegenständen. Die vom Fonds gezahlten Gebühren und Kosten verringern die Rendite einer Anlage. Bestimmte vom Fonds gehaltene Wertpapiere und Barmittel können in USD, GBP, JPY, CHF SEK, NOK, DKK, HKD berechnet werden. Wechselkursschwankungen können die Rendite einer Anlage sowohl positiv als auch negativ beeinflussen.

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: 02/11/2023

Herausgeber: HollyHedge Consult GmbH, Am Untertor 4, 65719 Hofheim am Taunus 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