



## Aktivitäten im Portfolio

Der April stand ganz im Zeichen von Inflation, Unternehmensergebnissen für Q1 und den geopolitischen Ereignissen im Nahen Osten. Die Diskussion um Inflation und die Zinsentwicklung hält an. Die Federal Reserve hat bei ihrer Sitzung Mitte des Monats, aufgrund einer weiterhin über der Zielmarke liegenden Inflation, ein vorsichtigeres Vorgehen angedeutet. Im März und April sind die Inflationsraten erneut höher als erwartet ausgefallen. Die Verbraucherpreise in den USA stiegen im Vergleich zum Vorjahresmonat auf 3,5 Prozent. In Europa fielen sie dagegen leicht von 2,6 Prozent auf 2,4 Prozent, was der EZB den Spielraum gibt, voraussichtlich im Juni die Zinsen zu senken. Darüber hinaus haben die Anleiherenditen, insbesondere die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen, neue Höchststände für 2024 erreicht. Der direkte Konflikt zwischen dem Iran und Israel waren ein weiterer Schock für die Märkte. Erfreulicherweise eskalierte der Konflikt nicht weiter, bleibt aber ein Risiko. Gleichzeitig konnten einige Tech-Unternehmen, wie Google-Mutterkonzern Alphabet und Microsoft durch ihre starken Quartalszahlen überzeugen und den Markt stabilisieren. Die Aktienquote liegt aktuell bei ca. 66 Prozent inklusive Aktienfonds. Gewinne haben wir bei dem taiwanesischen Halbleiterhersteller TSMC und dem niederländischen Hersteller von Lithographiesystemen ASML mitgenommen, sowie beim Gold-Zertifikat, nachdem Gold neue Höchststände markieren konnte. Neu ins Portfolio aufgenommen wurden das südostasiatische Unternehmen Grab Holdings, welches sich auf eine Vielzahl von Dienstleistungen, einschließlich Fahrdienste, Essenslieferungen und digitale Zahlungen, spezialisiert hat und führende Marktpositionen in Vietnam, Philippinen oder Indonesien inne hat. Weiterhin wurden PLC, einem der größten Produzenten von Silber und Gold, und die Deutsche Telekom neu aufgenommen.

## Wertentwicklung seit Auflegung der Anteilsklasse P am 01.07.2003



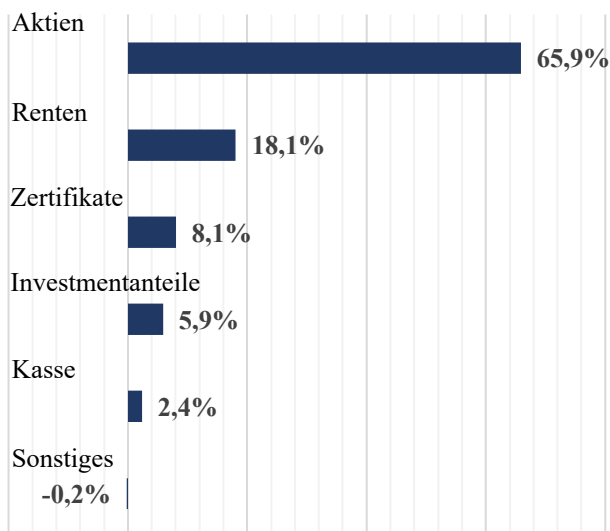
	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Aufl.
Kummulierte Wertentwicklung	+5,30%	+12,18%	-5,62%	+9,61%	+37,76%	+175,01%
Annualisierte Wertentwicklung		+12,18%	-1,91%	+1,85%	+3,25%	+4,97%

## 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 01/05/2024



## TOP 10 Positionen per 01/05/2024

Deutsche Börse Xetra Gold	6,3%
Großbritannien LS-Treasury Stock 2015	4,1%
SPDR S&P US Divid. Aristocrats ETF	2,8%
United States of America DL-Notes 2019	2,8%
Großbritannien LS-Treasury Stock 2017	2,1%
ETFS Commodity Securities Ltd.	1,8%
Upwork Inc. 2022(26)	1,8%
Freeport-McMoRan Inc.	1,6%
TJX Companies Inc.	1,6%
Telecom Italia Capital S.A. 2004(04/33)	1,5%

## 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 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. 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: 01/05/2024

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