



## Aktivitäten im Portfolio

Bis Anfang Mai 2024 war die Inflation in der Eurozone das ganze Jahr über sanft in Richtung des 2-Prozent-Ziels der EZB gegliitten, stieg jetzt aber wieder überraschend stärker auf 2,6 Prozent im Vergleich zum Vorjahresmonat an. Die Inflation in Deutschland ist von 2,2 Prozent auf 2,4 Prozent im Mai angestiegen. Während die Zinsen wieder stiegen, zeigten sich die Aktienmärkte aber eher unbeeindruckt. Der Fonds konnte im Mai knapp zwei Prozent zulegen, was auf die gute Entwicklung einzelner Aktien wie beispielsweise Vital Farms, einem Lebensmittelunternehmen aus den USA, zurückzuführen ist. Vital Farms konzentriert sich auf die Produktion organischer Eier und profitierte von der in den USA grassierenden Vogelgrippe. Das Unternehmen überzeugte zuletzt mit starken Quartalsergebnissen. Zusätzlich profitierte der Fonds auch von dem amerikanischen Chiphersteller Nvidia und den deutschen M1 Kliniken. Der deutsche Gesundheitsdienstleister konnte im Jahr 2023 seinen Gewinn mehr als verdoppeln und will in den kommenden Jahren zum Weltmarktführer für im Bereich der Schönheitskliniken aufsteigen. Im Mai veröffentlichte Nvidia ihre Quartalsergebnisse für das erste Quartal 2024. Die Aktien von Nvidia überstiegen vergangene Woche im Handel erstmals die Marke von 1.000 US-Dollar, nachdem der Chip-Hersteller Ergebnisse vorlegte, die die Schätzungen der Analysten übertrafen. Nvidia berichtete einen Umsatz von 26 Mrd. USD, ein Anstieg um 18 Prozent gegenüber dem Vorquartal und um 262 Prozent gegenüber dem Vorjahr. Der vierteljährliche Gewinnbericht von Nvidia ist für die Anleger zu einem Gradmesser für die Stärke des KI-Booms geworden, der die Märkte in den letzten Monaten in Atem gehalten hat. Schwach haben sich diesen Monat die Softwareunternehmen Workday, Snowflake und Salesforce entwickelt. Softwareunternehmen gerieten zuletzt aufgrund schwacher Ausblicke unter Druck. Die Aktienquote liegt aktuell bei knapp 69 Prozent inklusive Aktienfonds. Neu im Portfolio ist der deutsche Sportartikelhersteller Puma. Selektiv wurden Positionen ausgebaut, wie zum Beispiel bei dem Schweizer Energie- und Automatisierungstechnikkonzern ABB oder bei dem US-amerikanischen Chiphersteller AMD. Bei den oben erwähnten Vital Farms wurden Positionen reduziert und Gewinne realisiert.

## Wertentwicklung seit Auflegung der Anteilsklasse P am 01.07.2003



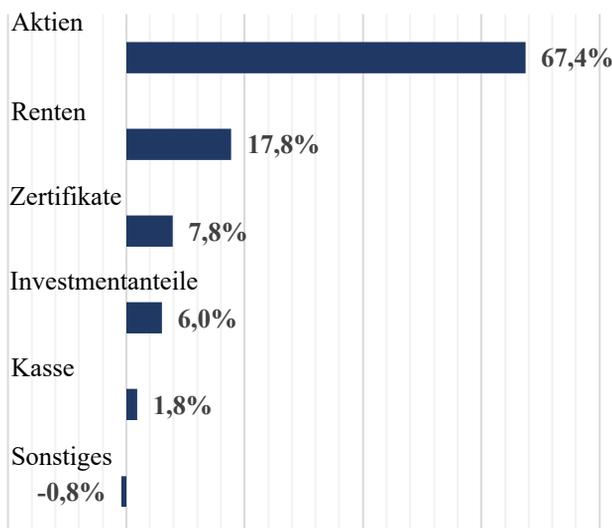
	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Aufl.
Kummulierte Wertentwicklung	+7,46%	+14,32%	-3,44%	+16,08%	+35,96%	+180,64%
Annualisierte Wertentwicklung		+14,32%	-1,16%	+3,02%	+3,12%	+5,05%

## 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 01/06/2024



## TOP 10 Positionen per 01/06/2024

Deutsche Börse Xetra Gold	6,1%
Großbritannien LS-Treasury Stock 2015	4,0%
SPDR S&P US Divid. Aristocrats ETF	2,9%
United States of America DL-Notes 2019	2,7%
Großbritannien LS-Treasury Stock 2017	2,1%
ETFS Commodity Securities Ltd.	1,7%
Upwork Inc. 2022(26)	1,8%
Freeport-McMoRan Inc.	1,7%
TJX Companies Inc.	1,7%
ABB Ltd.	1,6%

## 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, 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: 03/06/2024

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