



## Aktivitäten im Portfolio

Wie so oft präsentierte sich der Urlaubsmonat August nicht nur von seiner sonnigen Seite. Wer während des Urlaubs den Computer auslassen und erst jetzt wieder erschalten konnte, wird denken, dass während des Monats gar nichts passiert ist. Tatsächlich stellt sich dieses ganz anders dar: ausgehend von einigen schwachen Wirtschaftszahlen in den USA und einer Zinserhöhung in Japan und damit einhergehenden Stärke des Yen, drohte es zu einem Tsunami zu kommen. Das "Beben" in Japan führte zu einem Abverkauf der japanischen Aktienmärkte mit dem größten Zweitagesverlust seit 1987. Und das obwohl der Nikkei erst sehr kurz vorher ein neues Allzeithoch verzeichnen konnte. Auch die anderen Aktienmärkte wurden in Mitleidenschaft gezogen. Eine Stabilisierung des Yen, einige bessere Wirtschaftszahlen und Aussagen der FED über eine bevorstehende Zinssenkung im September führten dazu, dass sich die Märkte schnell wieder beruhigten und zum Ende des Monats erholten. Der S&P und DAX befinden sich wieder nahe der Höchststände wobei allerdings die Marktbreite zugenommen hat. Das kann man auch an der Entwicklung unserer Portfoliounternehmen erkennen. Zu den erfolgreichsten Investments gehörten Mercadolibre, Advantest oder die Merck KgAA. Underperfornt haben dagegen Amazon oder AirBnB, was sich durch die Schwäche des Konsumenten erklären lässt. Diese uneinheitlich Tendenz führte zu einer insgesamt fast unveränderten Entwicklung zum Vormonat. Durch die große Schwankung ergab sich die Chance, einige besonders stark gefallene Titel wie Tokyo Electron, Asahi Group oder Aurubis auszubauen. Somit wurde die Kasse reduziert. Die erhöhte Volatilität haben wir zudem genutzt Puts auf einige schon im Portfolio befindliche Werte zu schreiben, um von der stark angestiegenen Volatilität zu profitieren. Lediglich ein Titel ist neu im Portfolio: die NU Holdings. Die stark wachsende brasilianische Online-Bank überzeugt mit Produkten, die die klassischen Banken stark unter Druck setzen. Eine regionale Expansion nach Mexiko führt zu weiterer Wachstumsdynamik. Spannend wird es jetzt, wie die Märkte auf die im September antizipierte Zinssenkung der FED reagieren werden. "Buy the rumor, sell the facts" oder ein Anstieg zu neuen Höhen?

## Wertentwicklung seit Auflegung der Anteilsklasse P am 30.08.2003



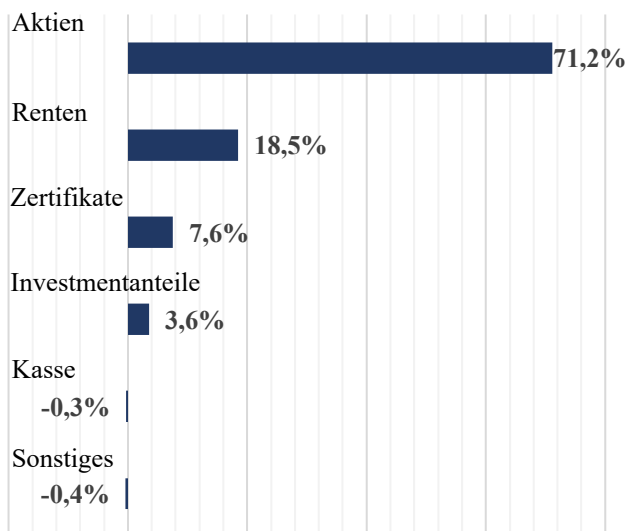
	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Aufl.
Kummulierte Wertentwicklung	+7,69%	+14,01%	-7,42%	+15,85%	+34,86%	+181,24%
Annualisierte Wertentwicklung		+14,01%	-2,53%	+2,98%	+3,03%	+5,00%

## 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 04/09/2024



## TOP 10 Positionen per 04/09/2024

Deutsche Börse Xetra Gold	6,1%
Großbritannien LS-Treasury Stock 2015	4,0%
SPDR S&P US Divid. Aristocrats ETF	3,5%
Großbritannien LS-Treasury Stock 2017	3,0%
United States of America DL-Notes 2019	2,6%
TJX Companies Inc.	1,8%
Upwork Inc. 2022(26)	1,7%
ABB Ltd.	1,6%
Goldman Sachs Group Inc.	1,5%
ETFS Commodity Securities Ltd.	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: 04/09/2024

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