



Aktivitäten im Portfolio

In diesem Jahr zeigte sich der an sich schwierige Monat Oktober von seiner positiven Seite. Sowohl die wirtschaftlichen Daten als auch die Gewinnentwicklung der Unternehmen schufen ein positives Marktumfeld. Vor diesem Hintergrund bewegen sich die Kurse der großen Indizes wie S&P und DAX nahe ihrer Allzeithochs. Auch Gold und Bitcoin verzeichneten neue Höchststände. Unsere Goldposition leistete einmal mehr einen sehr positiven Performancebeitrag. Ebenfalls zur Entwicklung trug der feste Dollar bei. Lediglich der Rentenmarkt konnte seine positive Entwicklung nicht fortsetzen. Es ist bemerkenswert, dass seit der ersten Zinssenkung der FED im September die Zinsen der zehnjährigen US-Staatsanleihe um über 50 Basispunkte gestiegen sind. Bisher hat das den Aktienmarkt nicht belastet. Vor diesem Hintergrund, dem völlig offenen Ausgang der US-Wahlen und der sich weiterhin verschlechternden geopolitischen Lage, haben wir zielgerichtet Gewinne mitgenommen (bspw. in Airbnb, Iberdrola oder TJX) und den Investitionsgrad in Aktien auf 60 % des Portfolios reduziert. Bemerkenswert ist, dass die Entwicklung des Portfolios nicht mehr von den Favoriten der Vergangenheit, wie Novo Nordisk, LVMH oder Microsoft, getragen wird. Einige dieser Titel, wie beispielsweise ASML, mussten ihre mittelfristigen Ausblicke anpassen, und die Kurse dieser Unternehmen reagieren entsprechend. Demgegenüber stehen viele weniger bekannte Unternehmen, wie Intuitive Surgical oder Advantest, die sehr positiv zur Portfolioentwicklung beitrugen. Wir haben den iShares Commodity Swap wieder ins Portfolio aufgenommen, den wir als Absicherung gegen steigende Ölpreise betrachten. Nach dem bisher sehr starken Kapitalmarktjahr wird der Rest des Jahres spannend. Die Wahl in der nächsten Woche wird sicher zunächst für Unsicherheit sorgen, die Konflikte in der Ukraine und rund um Israel kommen auch nicht zur Ruhe, und auch von der FED werden wir in der nächsten Woche mehr Indikationen über den weiteren Verlauf der Zinsentwicklung erhalten.

Wertentwicklung seit Auflegung der Anteilsklasse P am 30.08.2003



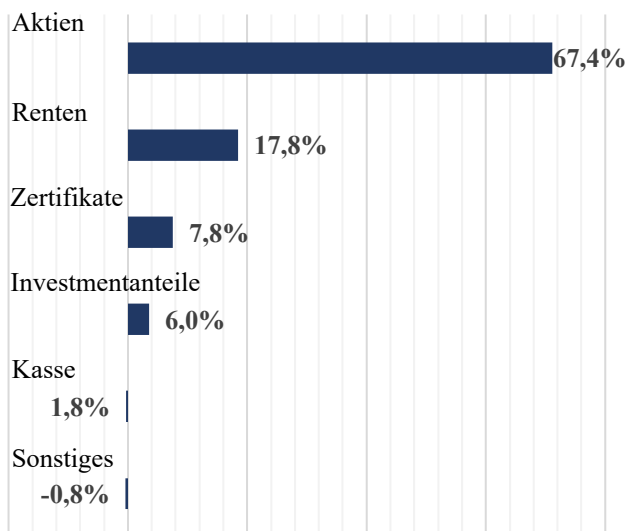
	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Aufl.
Kummulierte Wertentwicklung	+11,84%	+25,08%	-2,89%	+18,21%	+40,85%	+192,06%
Annualisierte Wertentwicklung		+25,08%	-0,97%	+3,40%	+3,48%	+5,15%

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 01/11/2024



TOP 10 Positionen per 01/11/2024

Deutsche Börse Xetra Gold	6,8%
Großbritannien LS-Treasury Stock 2015	4,0%
SPDR S&P US Divid. Aristocrats ETF	3,6%
Großbritannien LS-Treasury Stock 2017	3,0%
Upwork Inc. 2022(26)	1,7%
HelloFresh SE	1,6%
ETFS Commodity Securities Ltd.	1,6%
Optics Bidco 2024(33)	1,4%
Intuitive Surgical Inc.	1,3%
Deckers Outdoor Corp.	1,3%

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: 30/10/2024

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 Erfstadt. 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