

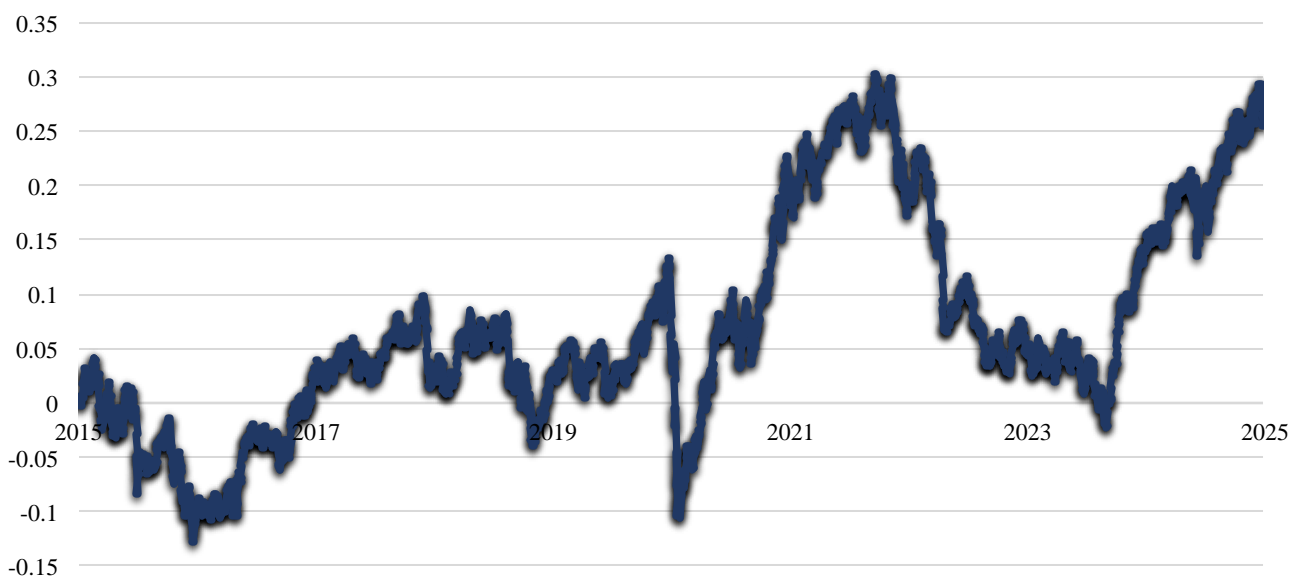


Aktivitäten im Portfolio

Der Monat Februar brachte für die globalen Aktienmärkte sowohl positive Impulse als auch Unsicherheiten. In Deutschland reagierten die Börsen mit einer ausgeprägten Rally auf die Bundestagswahl, wobei der DAX ein neues Allzeithoch erreichte und die optimistische Anlegerstimmung anhielt. Der S&P 500 und der Nasdaq 100 hingegen schlossen den Monat mit deutlichen Verlusten ab. Verantwortlich dafür war die protektionistische Handelspolitik der neuen US-Regierung unter Trump, die die Volatilität an den Aktienmärkten verstärkte. Ab Anfang März sind höhere Importzölle auf Waren aus China, Mexiko, Kanada und der EU geplant. China reagierte mit möglichen Gegenzöllen auf US-Technologieprodukte, während Deutschland und die EU eine strategische Neuausrichtung ihrer Handelsbeziehungen in Erwägung ziehen. Auch enttäuschende Unternehmenszahlen aus dem Technologiesektor, wie die von Nvidia, und eine anhaltende „Mini-Stagflation“ in den USA belasteten die Märkte zusätzlich.

Innerhalb unseres Portfolios gehörte Hensoldt AG, der deutsche Rüstungselektronik-Hersteller, zu den besten Performern, da die geopolitischen Spannungen die Nachfrage nach Verteidigungstechnologie steigerten. Auch Gold als klassischer Krisenschutz zeigte eine starke Performance. Banco Bilbao zeigte sich ebenfalls stark und profitierte weiterhin von den anhaltend hohen Zinsen in Europa. Auf der anderen Seite verzeichnete Deckers Outdoor große Verluste, da US-Konsumenten unter der anhaltenden Inflation litten, trotz starker Quartalszahlen. Wir haben zudem Gewinne bei Microsoft und Adtran, einem US-Anbieter von Kommunikationslösungen, realisiert und unsere Positionen reduziert. Neu im Portfolio sind hingegen Netflix und Spotify.

Wertentwicklung in den letzten 10 Jahren der Anteilsklasse P



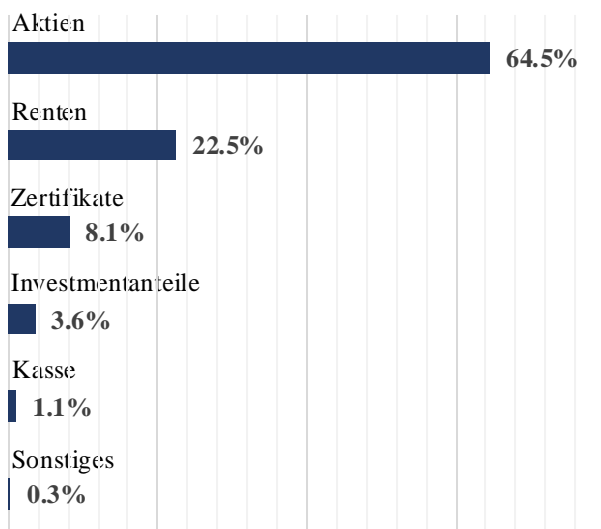
	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Aufl.
Kummulierte Wertentwicklung	+1,86%	+11,07%	+6,42%	+19,30%	+26,59%	+200,99%
Annualisierte Wertentwicklung		+11,07%	+2,09%	+3,59%	+2,38%	+5,21%

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 01/03/2025



TOP 10 Positionen per 01/03/2025

Großbritannien LS-Treasury Stock 2017	6,7%
Deutsche Börse Xetra-Gold	6,4%
Großbritannien LS-Treasury Stock 2015	4,0%
SPDR S&P US Divid. Aristocrats ETF	3,6%
US DL-Notes 2019	2,7%
Upwork Inc. 2022	1,8%
ETFS Commodity Securities Ltd.	1,7%
Check Point Software Techs Ltd	1,4%
Optics Bidco 2024	1,3%
HENSOLDT AG	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. 5

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: 01/03/25

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