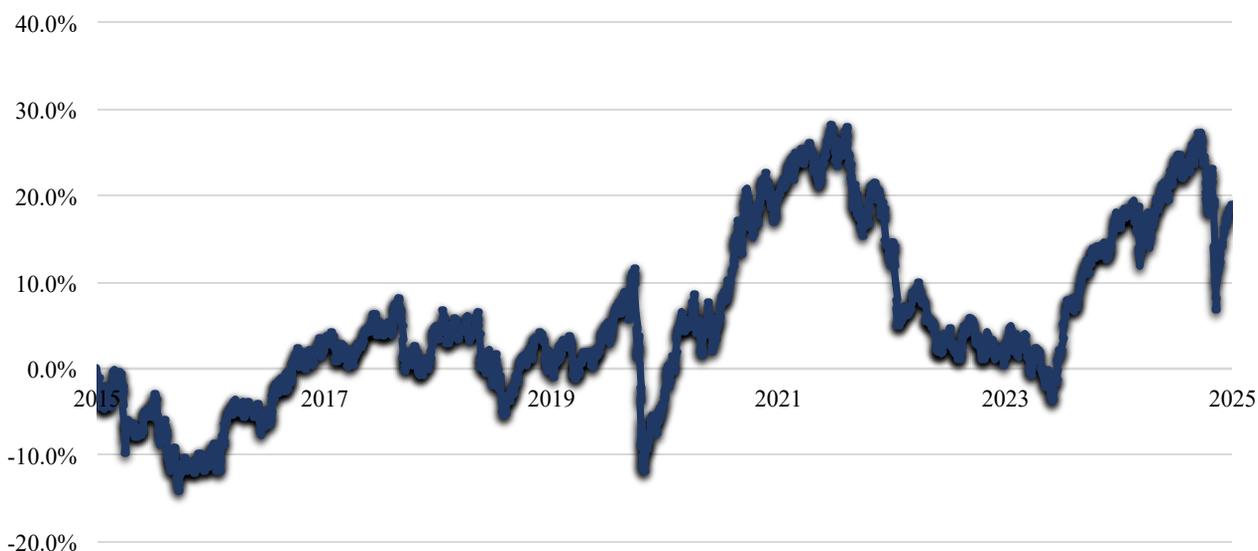




Aktivitäten im Portfolio

Der Mai stand weiterhin im Zeichen der Nachrichten aus den USA. Die Märkte reagierten erleichtert, dass es zumindest Hoffnungen auf Handelsabkommen zwischen den wichtigen Blöcken geben könnte. Auch wenn bislang nur Absichtserklärungen vorliegen, wurden diese Entwicklungen von den Marktteilnehmern überraschend positiv aufgenommen. Insbesondere der Nasdaq konnte stark zulegen. Der S&P und der DAX wiesen ebenfalls starke Kursentwicklungen auf. Der DAX konnte sogar ein neues Allzeithoch vermelden. Und das, obwohl die Berichtssaison sowohl in den USA als auch in Deutschland durchwachsen verlief und viele Unternehmen vor dem Hintergrund wachsender wirtschaftlicher Unsicherheiten ihre Gewinnaussichten korrigieren mussten. Damit sind die Bewertungen noch stärker gestiegen. Nach wie vor ist unklar, wie sich die US-Politik langfristig auf die Wirtschaft auswirken wird. Die FED hat deshalb ihren nächsten Zinssenkungsschritt verschoben. Die Rentenmärkte hatten auch deshalb im Mai eine schwere Zeit und die 30-jährigen Anleihen überschritten zum ersten Mai seit 2008 wieder die 5% Marke. Der Blick fällt gerade am Rentenmarkt zunehmend auf die stark ansteigende Verschuldung. Das neue Steuerpaket wird dazu beitragen. Vor diesem Hintergrund bleiben Gold, aber auch Kryptowährungen, weiterhin gefragt. Wir haben im Mai unsere vorsichtige Grundhaltung beibehalten und bis auf kleinere Anpassungen das Portfolio konstant gehalten. Die nächsten Wochen werden spannend und einmal mehr stellt sich die Frage: „Sell in May and go away“? Gerade Donald Trumps erratische Politik wird die Entwicklungen weiterhin prägen. Über den Sommer hinweg dürfte klarer werden, welche Auswirkungen diese Politik entfalten wird.

Wertentwicklung in den letzten 10 Jahren der Anteilsklasse P



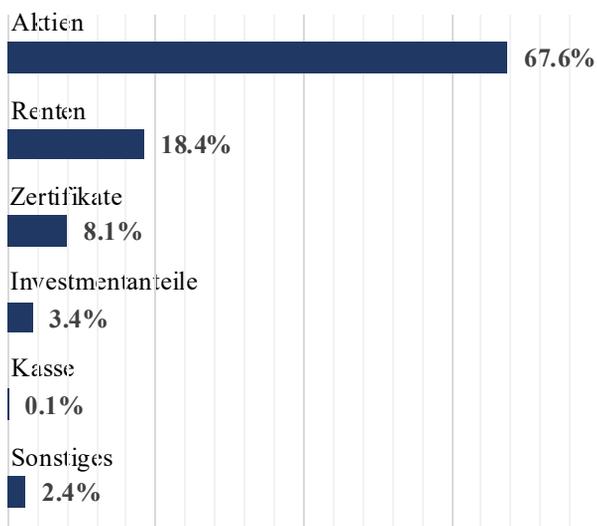
	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Aufl.
Kummulierte Wertentwicklung	-2,86%	+2,27%	+3,63%	+22,13%	+18,86%	+187,02%
Annualisierte Wertentwicklung		+2,27%	+1,20%	+4,07%	+1,74%	+4,93%

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 02/06/2025



TOP 10 Positionen per 02/06/2025

Großbritannien LS-Treasury Stock 2017	7,0%
Deutsche Börse Xetra-Gold	6,4%
Großbritannien LS-Treasury Stock 2015	4,1%
SPDR S&P US Divid. Aristocrats ETF	2,2%
Hensoldt AG	1,9%
MTU Aero Engines Holdings AG	1,8%
Upwork Inc. 2022	1,7%
ETFS Commodity Securities Ltd.	1,6%
Schneider Electric SE	1,5%
Siemens AG	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. 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 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, 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: 01/06/25

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