

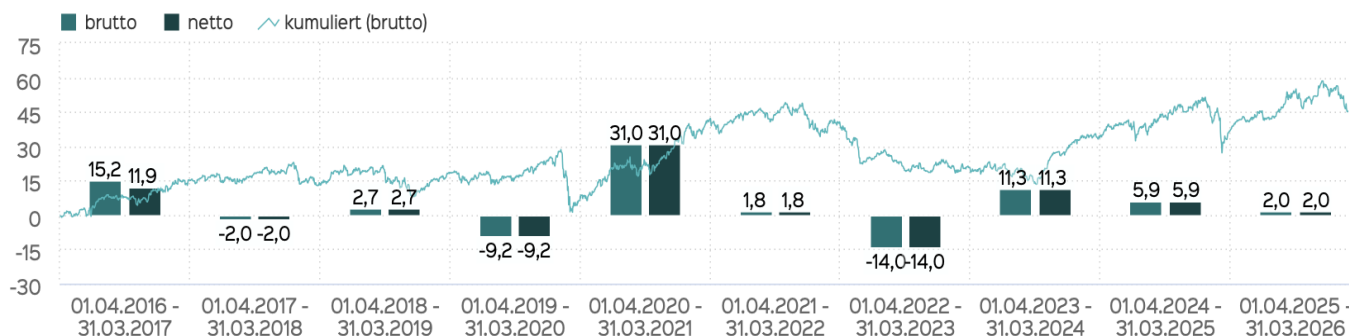


## Aktivitäten im Portfolio

Der April war immer noch dominiert von den Ereignissen im mittleren Osten. Nach wie vor ist Durchfahrt der Schifffahrt durch die Straße von Hormuz blockiert. Die kriegerischen Handlungen sind zwar vorübergehend eingestellt aber eine Einigung zeichnet sich nicht ab. Der Öl- und Gaspreis bleibt entsprechend hoch. Wir haben die Möglichkeit genutzt, den Ishares-Commodity Swap mit Gewinnen zu verkaufen. Die Aktienmärkte reagierten auf die Hoffnung baldiger Friedensverhandlungen vor allem in den USA mit einer erfreulichen Erholung. Im Vordergrund standen erneut die Technologietitel. Unsere Portfoliofirmen aus dem Semiconductorbereich Advanced Micro Devices und Infineon sowie die Netzwerkfirmen Arista Networks und Adtran Holdings konnten von der erneuten KI-Phantasie profitieren. Auf der Verliererseite standen ausschließlich Gesundheitsaktien wie Novartis, Danaher, Fresenius oder EssilorLuxxotica. Die letzteren berichten gute Quartalszahlen konnten sich aber von der Sektorschwäche nicht abkoppeln.

In diesem Monat nutzten wir die Schwäche in Aktien des Luxussektor um Positionen aufzubauen. Richemont und Hermes wurden neu ins Portfolio aufgenommen. Ebenfalls ausgebaut wurden die Positionen in ausgewählten Softwareunternehmen, die weiterhin den Technologiesektor underperformten. Zudem wurden Positionen in britischen Anleihen aufgebaut. Die Verzinsung bewegt sich auf einem 15-Jahreshoch. Anleihen in Reckitt Benkiser oder Kering offerierten eine attraktive Rendite.

## Wertentwicklung in 12-Monats-Perioden der Anteilsklasse P



## Kumulierte und annualisierte Wertentwicklung der Anteilsklasse P

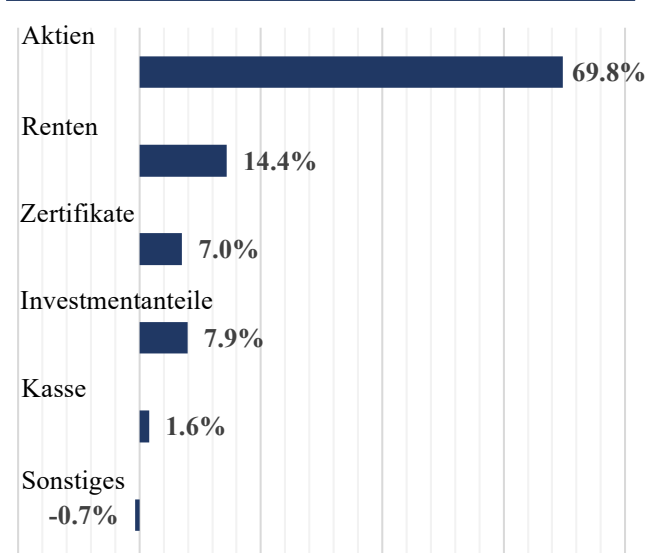
	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Aufl.
Kumulierte Wertentwicklung	+2,43%	+13,84%	+30,58%	+10,62%	+53,29%	+113,89%
Annualisierte Wertentwicklung		+13,84%	+9,28%	+2,04%	+4,36%	+5,21%

## Rechtlicher Hinweis im Bereich der Wertentwicklung:

Die Angaben zur Wertentwicklung basieren auf der BVI-Methode. Frühere Wertentwicklungen sind kein zuverlässiger 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. Die Nettowertentwicklung berücksichtigt im ersten Jahr einen Ausgabeaufschlag von 3 % und entspricht ansonsten der Bruttowertentwicklung.



## Assetstruktur per 30/04/2026



## TOP 10 Positionen per 30/04/2026

Deutsche Börse Xetra-Gold	5,1%
Großbritannien LS-Treasury Stock 2017	3,7%
iShares iBonds High Yield 2028	3,3%
SPDR S&P ETF	2,7%
BB Biotech	2,0%
UBS Copper Sub-Index	1,9%
Großbritannien LS-Treasury Stock 2024	1,9%
Reckitt Benckiser MT Notes	1,7%
Upwork Inc.	1,7%
Zalando SE	1,6%

## Disclaimer/Impressum

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Kundeninformation im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes, diese richtet sich an natürliche und juristische Personen mit gewöhnlichem Aufenthalt/Sitz in Deutschland und wird ausschließlich zu Marketing- und allgemeinen Informationszwecken eingesetzt.

Die enthaltenen Informationen können eine individuelle anlage- und anlegergerechte Beratung nicht ersetzen und begründen 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 wurden 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 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, 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. Kapitalanlagen unterliegen Wertschwankungen und können zum Verlust des eingesetzten Kapitals führen. Daher sollten mögliche Interessenten eine Investitionsentscheidung erst nach einem ausführlichen Anlageberatungsgespräch durch einen registrierten Anlageberater und nach Konsultation aller zur Verfügung stehenden Informationsquellen treffen.

Alleinige Grundlage für den Anteilerwerb sind die jeweils aktuellen Verkaufsunterlagen (Basisinformationsblatt, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresbericht, vorvertragliche und periodische Offenlegungen) zum Investmentvermögen. Diese finden Sie kostenlos und in deutscher Sprache auf der folgenden Internetseite: <https://fondswelt.hansainvest.com/de/fonds/details/2561>

Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte in deutscher Sprache finden Sie in digitaler Form auf folgender Internetseite: <https://fondswelt.hansainvest.com/de/fondswelt/compliance>. Im Falle etwaiger Rechtsstreitigkeiten finden Sie unter jenem Hyperlink oder im Verkaufsprospekt des Fonds eine Übersicht aller Instrumente, der kollektiven Rechtsdurchsetzung auf nationaler und Unionsebene. 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 GBP, JPY, USD, CHF, SEK, AUD, DKK 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 Kundeninformation ist urheberrechtlich geschützt, jede Vervielfältigung und die gewerbliche Verwendung sind nicht gestattet. Datum: 02.03.2026

Herausgeber: HollyHedge Consult GmbH, Am Untertor 4 in 65719 Hofheim am Tanunus 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.