

## FONDSBERICHT BKP DACHFONDS Q 1/24

### Entwicklung:

Im ersten Quartal stieg der Anteilswert des BKP Dachfonds um 7,1 %. Zu den Gewinnern gehörten weiterhin internationale Wachstumsfonds, die mitunter auf eine technologieorientierte Ausrichtung setzen. Auch Fonds aus dem Segment Asien und Emerging Markets haben in den ersten Monaten des Jahres 2024 gut performt.

### Transaktionen:

Unsere Gewinnmitnahmen in internationalen Technologiefonds haben wir zum Ende des ersten Quartals fortgeführt. Dessen Erlös investierten wir sukzessive in Small- und Mid Cap Fonds, die aus unserer Sicht in sehr preiswerten Unternehmen investiert sind. Zur Absicherung des Portfolios wurde eine kleine Future-Position auf die Nasdaq gekauft.

Der Bereich Asien/Emerging Markets wurde im ersten Quartal ausgebaut. Hier kauften wir die Positionen Allianz Oriental und Fidelity Japan weiter zu. Neu aufgenommen wurde eine Spezialität mit dem HSBC Frontier Markets Fonds, der schwerpunktmäßig im Sektor Finanzwesen in Saudi-Arabien und in den Vereinigten Arabischen Emiraten investiert.

### Fondsstruktur:

Die Gewichtung in Aktienfonds beträgt zum Ultimo Brutto 83,7 %, mit Berücksichtigung der Absicherung und der Kasse-Position liegen wir Netto bei 63 %. In der Kasse sind 17 % angelegt. Derzeit beinhaltet das Portfolio 19 Einzelfonds. Unser Augenmerk liegt weiter in der internationalen Ausrichtung. Die Liquidität wird primär in Euro und USD vorgehalten.

Frankfurt am Main, 03.04.2024

Jens Thomas

Klaus Kehl

Zum Fondsbericht beachten Sie bitte den aktuellen Marktcommentar und den dazugehörigen Disclaimer