



# HanseMerkur Strategiefonds

## Report 4. Quartal 2023

### Entwicklung der Kapitalmärkte und konjunkturelles Umfeld

Das 4. Quartal 2023 war von erhöhter Volatilität bestimmt. Der Oktober war am Kapitalmarkt von zwischenzeitlich neuen Renditehochs an den Anleihenmärkten und dem Angriff der palästinensischen Hamas auf Israel geprägt. Diese Entwicklungen verstärkten die Schwächephase am Aktienmarkt. Im November / Dezember sorgten weiter nachlassender Inflationsdruck und damit einhergehende Erwartungen an Leitzinssenkungen in 2024 für ein positives Kapitalmarktumfeld. Dementsprechend kam es zu deutlichen Renditenrückgängen an den Anleihenmärkten und einer positiven Aktienmarktentwicklung. Konjunkturell blieb das Bild weitgehend unverändert. Während sich Europa am Rande einer Rezession bewegt, zeigte sich die US-Wirtschaft weiter robust.

Europäische Anleihen, gemessen am IBOXX Euro Eurozone Sovereign Overall Index, verzeichneten seit Jahresbeginn einen Gewinn von 7,1% auf. Europäische Aktien gemessen am EuroStoxx 50 lieferten ein Plus i.H.v. 22,2%.

### Entwicklung der HanseMerkur Strategiefonds

Die HanseMerkur Strategiefonds weisen per 29. Dezember eine Performance von 7,99% (sicherheitsbewusst), 10,02% (ausgewogen), 9,43% (chancenreich) und 10,33% (ausgewogen Nachhaltigkeit) auf.

HanseMerkur Trust, 08.01.2024