



## Aktivitäten im Portfolio

Die Wahl ist vorbei, und entgegen den Erwartungen der meisten Beobachter konnte sich Donald Trump deutlich gegen Kamala Harris durchsetzen. Die Reaktion auf die Wiederwahl war erstaunlich positiv. Obwohl wir vorsichtig in die Wahlen gegangen sind, konnte das Portfolio gut von der Aufwärtsbewegung profitieren und fast 3 % zulegen. Der größte Gewinner durch den Wahlausgang war der Bitcoin, da zukünftig mit einer liberaleren Regulierung gerechnet wird. Die Entwicklung führte auch zu einer starken Bewegung unseres Portfoliowertes Coinbase, das ca. 50 % zulegen konnte. Bislang kann noch nicht abgesehen werden, wie sich die Politik von Donald Trump auf die Wirtschaft und vor allem die Inflation auswirken wird. Klar ist, dass Zölle die Inflation steigen lassen dürften und die Handelspartner belasten werden. Europäische Aktien werden voraussichtlich stark darunter leiden. Die politischen Probleme in Deutschland und Frankreich sind zusätzliche Belastungsfaktoren. Daher verloren die europäischen Börsen im November deutlich an Boden. Unsere Untergewichtung in Europa zahlte sich somit aus. Dies gilt auch für den Gesundheitssektor, den wir bereits im Vormonat deutlich reduziert hatten. Die Wahl des neuen Gesundheitsministers Kennedy belastete vor allem Pharmaaktien und große Medizintechnikunternehmen. Unser Portfoliowert Teladoc konnte sich dem Trend entziehen und in diesem Monat sogar deutlich zulegen.

Gewinner unter Trump dürften auch die Investmentbanken und Private-Equity-Firmen sein, die von Deregulierung profitieren dürften. Wir profitierten von dem starken Anstieg von Goldman Sachs und Morgan Stanley. Außerdem haben wir Blackstone dem Portfolio hinzugefügt. Die erfreuliche Entwicklung des Portfolios wurde unterstützt durch einige kleinere Werte, die bessere Unternehmenszahlen vorlegten. Besonders starke Beiträge kamen von Adtran, einem Telekommunikationsausrüster, und Grab, dem asiatischen Uber. Erstaunlicherweise gehörten auch die Konsumwerte Garmin, ein Hersteller von Sportuhren, und Deckers Outdoor, der Produzent der Hoka-Laufschuhe und UGG-Boots, zu den Gewinnern im November. Verkauft haben wir neben den Gesundheitsaktien in diesem Monat Unicharm und L'Oréal.

## Wertentwicklung seit Auflegung der Anteilsklasse P am 30.08.2003



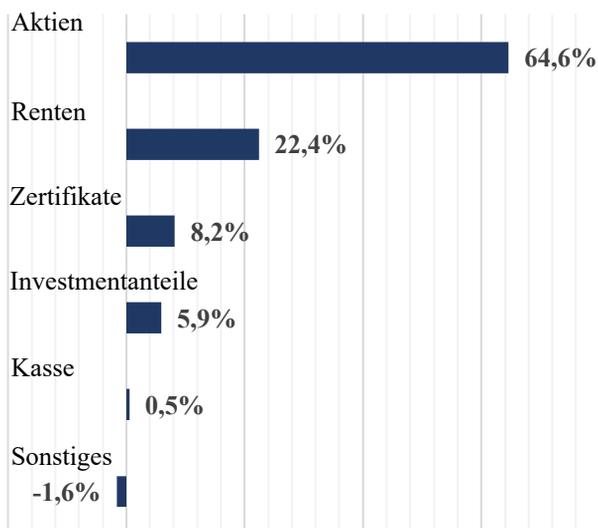
	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Aufl.
Kummulierte Wertentwicklung	+13,73%	+19,06%	-1,78%	+16,66%	+39,18%	+197,02%
Annualisierte Wertentwicklung		+19,06%	-0,60%	+3,13%	+3,36%	+5,21%

## 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 02/12/2024



## TOP 10 Positionen per 02/12/2024

Großbritannien LS-Treasury Stock 2017	6,1%
Deutsche Börse Xetra-Gold	6,7%
Großbritannien LS-Treasury Stock 2015	3,9%
SPDR S&P US Divid. Aristocrats ETF	3,8%
iShares Diversified Commodities	2,1%
Upwork Inc. 2022	1,7%
ETFS Commodity Securities Ltd.	1,5%
Deckers Outdoor Corp.	1,4%
Optics Bidco S.p.A.	1,4%
Terumo Corp.	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.

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, 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: 02/12/2024

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