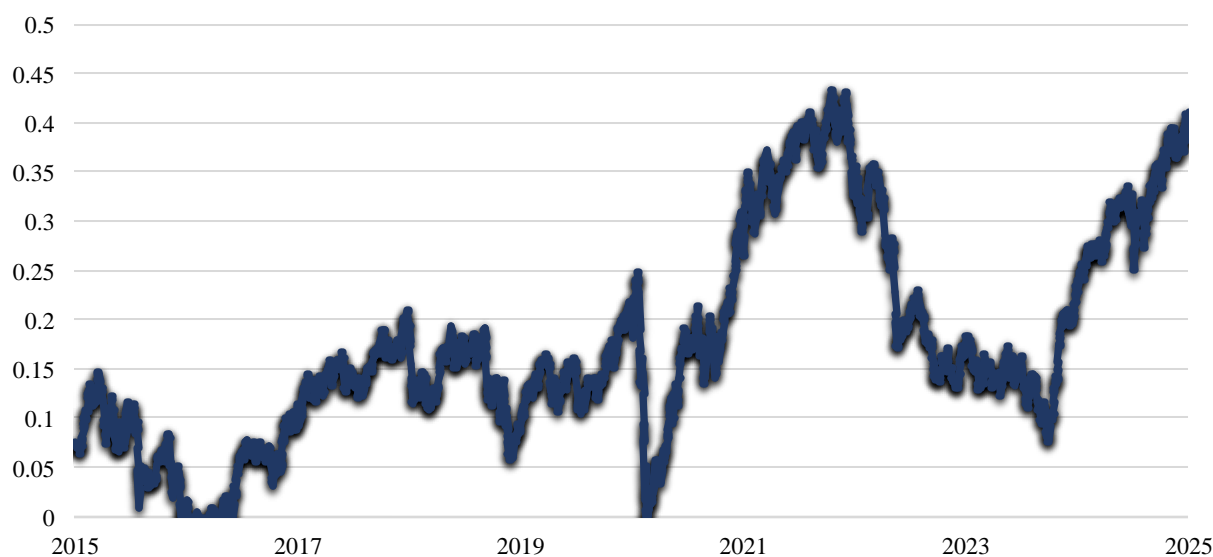




Aktivitäten im Portfolio

Die positive Marktentwicklung setzte sich auch im Januar 2025 fort. Sowohl die wirtschaftlichen Daten als auch die Gewinnentwicklung der Unternehmen des letzten Quartals schufen ein positives Marktumfeld. Dies spiegelte sich in den großen Indizes wie dem S&P 500 und dem Nasdaq 100 wider, die sich im Monatsverlauf positiv entwickelten. Auch der japanische Nikkei 225 konnte weiter zulegen. Die EZB senkte vergangenen Donnerstag den Leitzins um 0,25 Prozentpunkte auf 2,75 %, worauf der DAX ein neues Rekordhoch markierte. Besonders im Fokus stand der Technologiesektor, der jedoch durch die überraschende Veröffentlichung des chinesischen KI-Modells „DeepSeek“ kurzfristig stark unter Druck geriet, sich jedoch schnell erholte. Besonders stark von dieser Entwicklung war der führende Anbieter von Grafikprozessoren und Hardware für KI-Anwendungen, Nvidia, betroffen, den wir bereits im letzten Jahr reduziert hatten. Mit Adtran Holdings, einem Anbieter von Netzwerk- und Kommunikationsplattformen hat wieder ein Technologiewert einen deutlichen Beitrag zur Entwicklung des Portfolios geleistet. Vor dem Hintergrund der volatilen Technologiemärkte haben wir das Portfolio allerdings weiter mit Einzeltiteln (z. B. Vestas oder Mitsubishi Heavy Industries) diversifiziert. Negativ hervorzuheben ist der amerikanische Energieversorger Edison International aus Kalifornien, der unter den Waldbränden in Los Angeles gelitten hat. Wir haben die Kursschwäche zum Aufstocken der Position genutzt, nachdem wir sie im Herbst reduziert hatten. Mit dem Wechsel im Weißen Haus am 20. Januar bleiben Unsicherheiten bezüglich der US-Geldpolitik bestehen, was den Goldpreis weiter befeuert. Dies hat sich auch im Portfolio bemerkbar gemacht: Der iShares Commodity Swap auf Gold hat sehr positiv zur Portfolioentwicklung beigetragen.

Wertentwicklung in den letzten 10 Jahren der Anteilsklasse P



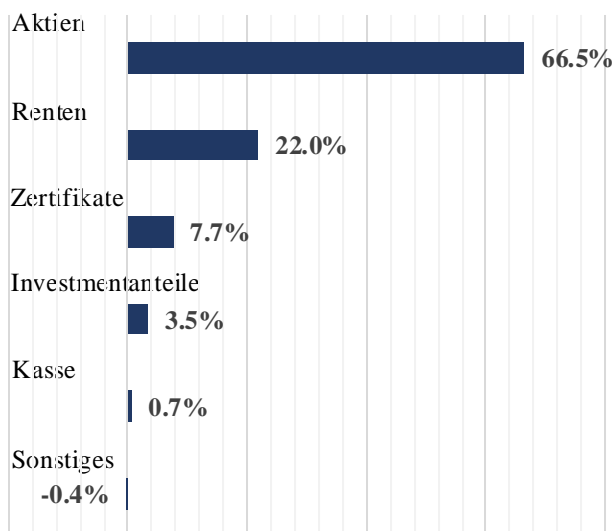
	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Aufl.
Kummulierte Wertentwicklung	+3,18%	+14,66%	+5,29%	+17,86%	+31,25%	+204,87%
Annualisierte Wertentwicklung		+14,66%	-1,73%	+3,34%	+2,75%	+5,30%

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 01/02/2025



TOP 10 Positionen per 01/02/2025

Großbritannien LS-Treasury Stock 2017	6,5%
Deutsche Börse Xetra-Gold	6,1%
Großbritannien LS-Treasury Stock 2015	3,9%
SPDR S&P US Divid. Aristocrats ETF	3,5%
US DL-Notes 2019	2,7%
Upwork Inc. 2022	1,7%
Deckers Outdoor Corp.	1,7%
ETFS Commodity Securities Ltd.	1,6%
ADTRAN Holdings	1,5%
Adobe Systems Inc.	1,4%

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 Unionsebene: [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: 01/02/25

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