

Aktivitäten im Portfolio

Im August konnte die Entwicklung als uneinheitlich bezeichnet werden. Die Märkte bewegten sich alles in allem recht wenig. Insbesondere in Europa und Japan werden die Auswirkungen des Zollkonfliktes deutlicher. Die Zölle belasten die Exporteure von Industrie- und Technologiegütern deutlich. Zum Beispiel musste unser Portfoliowert Tokyo Electron seinen Ausblick deutlich reduzieren. Während der Nikkei jedoch neue Höchststände verzeichnete, gab es in Europa kleine Verluste. Trotzdem gab es gerade bei den kleineren Werten einige erfreuliche Entwicklungen. HomeToGo konnte eine Akquisition abschließen, und Innoscripta berichtete über sehr starke Unternehmenszahlen. Beide Aktien profitierten stark. Den Monat August haben wir genutzt, um insbesondere bei sehr gut gelaufenen Technologieunternehmen wie AMD oder Broadcom Gewinne mitzunehmen und so für den möglichen schwierigen Börsenherbst etwas Kasse aufzubauen. Nach wie vor befindet sich insbesondere der amerikanische Markt sehr nah an seinen Allzeithochs und ist technisch eher überkauft. Die Marktteilnehmer rechnen sehr fest mit einer Zinssenkung in den USA , bevor es in die nächste Gewinnsaison geht. Die Zinsentwicklung und auch die Frage, ob Donald Trump die Zölle ohne Kongress einführen kann – was von einem Gericht zuletzt angezweifelt wurde, dürften für die nächsten Impulse maßgeblich sein. Die Renten- und Währungsmärkte befanden sich zuletzt in einer Wartehaltung. Auch wir werden die Situation weiter beobachten. Neu aufgebaut haben wir jedoch schon jetzt eine Position in LVMH. Das französische Luxusgüterunternehmen berichtete zuletzt, genau wie L’Oréal, von einem sich verbessernden Chinageschäft.

Wertentwicklung in den letzten 10 Jahren der Anteilsklasse P



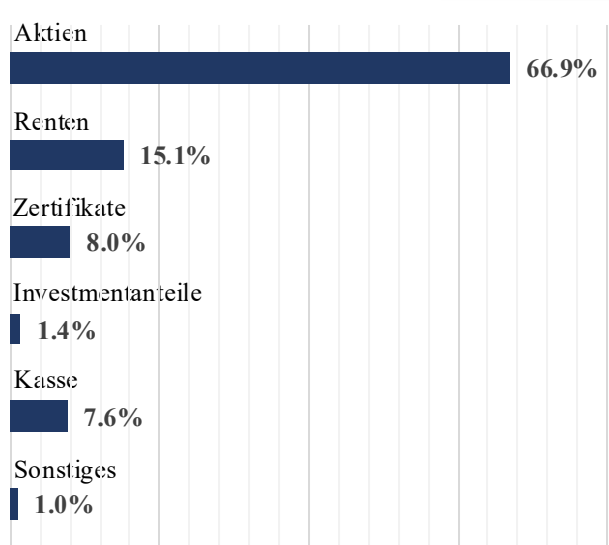
	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Aufl.
Kumulierte Wertentwicklung	-2,17%	+1,77%	+10,79%	+12,03%	+27,66%	+189,08%
Annualisierte Wertentwicklung		+1,77%	+3,47%	+2,30%	+2,47%	+4,90%

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 01/09/2025



TOP 10 Positionen per 01/09/2025

Deutsche Börse Xetra-Gold	6,5%
Großbritannien LS-Treasury Stock 2015	4,0%
Großbritannien LS-Treasury Stock 2017	3,8%
Commerzbank AG	1,7%
Upwork Inc. 2022	1,7%
Fresenius SE	1,6%
ETFS Commodity Securities Ltd.	1,5%
SONY Corp.	1,5%
Earth Sustainable Resources Fd	1,4%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	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. 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: 01/09/25

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