



Aktivitäten im Portfolio

Im November endete eine seit April anhaltende lange Aufwärtsbewegung der Aktienmärkte. Kommentare des Fed-Chairman Powell, dass eine Zinssenkung im Dezember unwahrscheinlicher sein könnte, und eine wiederkehrende Skepsis über die tatsächliche Dynamik des Geschäfts mit Künstlicher Intelligenz führten zu einer Korrektur der Aktienmärkte. Zuvor stark gestiegene Titel wie Advantest oder AMD korrigierten deutlich. Auch Aktien mit Bezug zur Verteidigungsindustrie, wie beispielsweise Hensoldt, mussten einen Teil der Kurserlöse der letzten Monate wieder abgeben. Wir hatten bereits frühzeitig bei einigen sehr gut gelaufenen Titeln wie AMD Gewinne mitgenommen und unser Portfolio insgesamt defensiver aufgestellt. Bei einigen Unternehmen wie LVMH, RocketLab, Prosus oder Twilio haben wir Gewinne realisiert. L'Oréal und ADP wurden vollständig verkauft. Trotzdem halten wir die sektorale fundamentalen Trends weiterhin für intakt. Die Volatilität gibt uns die Chance, gerade in diesen Wachstumssektoren erneut Optionsprämien zu vereinnahmen. Gleichzeitig haben wir im November einige Unternehmen mit sehr stabilen langfristigen Wachstumsraten neu ins Portfolio aufgenommen. Dazu zählen die CME Group, die größte Derivatebörsen der Welt, und KWS Saat, die nach einer Reorganisation und dem bevorstehenden Börsengang der Saatgutsparte von BASF vor einer Neubewertung stehen könnte. Ebenfalls ausgebaut wurde der Gesundheitssektor mit einer Neuposition in Novartis, Novo Nordisk und BB Biotech. Nach der Rückzahlung der TUI-Wandelanleihe haben wir die frei werdenden Mittel in zwei Laufzeitenfonds im Bereich hochverzinslicher US-amerikanischer Unternehmensanleihen reinvestiert.

Wertentwicklung in 12-Monats-Perioden der Anteilkategorie P



Kumulierte und annualisierte Wertentwicklung der Anteilkategorie P

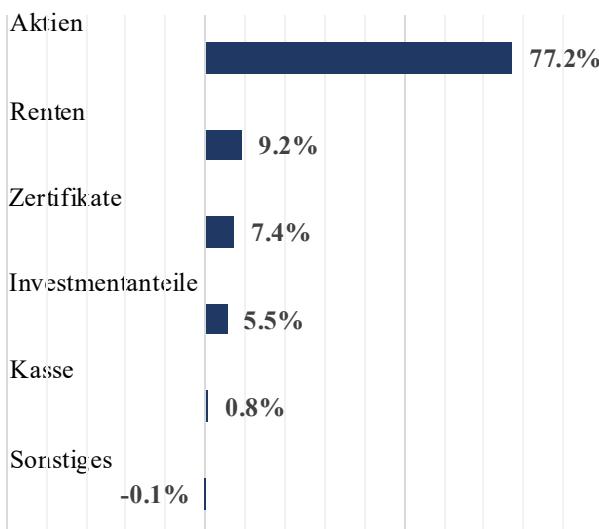
	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Aufl.
Kumulierte Wertentwicklung	+2,28%	+1,75%	+21,75%	+15,83%	+29,20%	+202,22%
Annualisierte Wertentwicklung		+1,75%	+1,20%	+2,98%	+2,59%	+5,06%

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 28/11/2025



TOP 10 Positionen per 28/11/2025

Deutsche Börse Xetra-Gold	5,7%
Großbritannien LS-Treasury Stock 2017	3,6%
iShares iBonds High Yield 2028	2,3%
Commerzbank AG	2,0%
Münchener Rückversicherungs-Ges. AG	2,0%
ETFS Commodity Securities Ltd.	1,7%
Upwork Inc. 2022	1,7%
Alphabet Inc.	1,5%
SSE plc	1,5%
Deutsche Börse AG	1,5%

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 produktsspezifische 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, Vorehrungen, 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: 28/11/25

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