



Aktivitäten im Portfolio

Selten haben wir einen so turbulenten Januar wie in diesem Jahr erlebt. Insbesondere die Politik von Donald Trump hat fast alles überschattet. Der Konflikt mit Venezuela und um Grönland, als auch wieder im Raum stehende Zollandrohungen, hatten Einfluss auf die Märkte und trugen insbesondere am Renten- als auch Devisenmarkt zur Verunsicherung bei. Rohstoffe, wie Gold, setzten ihre Rally fort. Auf unser Portfolio hatte diese Entwicklungen einen positiven Einfluss. Unsere Position in Xetra Gold steuerte den größten positiven Beitrag zur Entwicklung des Portfolios bei. Die politischen Turbulenzen haben die Frage nach dem Sell USA-Trade wieder in den Vordergrund gerückt. Die Schwäche der amerikanischen Währung seit Jahresbeginn ist auffällig. Obwohl wir hauptsächlich in Europa und Asien investiert sind haben wir einen Teil des US-Dollars abgesichert, um das Portfolio gegen mögliche Verluste der Währung zu schützen. Am Aktienmarkt stand weiter das Thema KI im Vordergrund. Positiv profitierten Halbleiterausrüster wie Applied Materials oder Advantest während insbesondere Softwaretitel deutlich abgaben, weil hier die Befürchtung besteht, dass für diese Unternehmen zukünftig neue Konkurrenz entsteht. Wir hatten uns aus diesem Grund schon im Zuge der letzten Monate von Softwaretiteln wie SAP und Salesforce getrennt. Weiter positiv entwickelten sich Unternehmen der Verteidigung wie Hensoldt und Indra Systemas oder Unternehmen mit Weltraumbezug, wie RocketLab oder Avio, die Alternativen zu Produkten von SpaceX anbieten beziehungsweise von einem möglichen Börsengang profitieren könnten. Bei RocketLab haben wir mittlerweile nach dem starken Anstieg aber einen Teil der Gewinne mitgenommen. Verkauft wurden Vinci und HDFC Bank. Der operative Ausblick dieser Portfoliounternehmen stellte sich als enttäuschend heraus.

Wertentwicklung in 12-Monats-Perioden der Anteilsklasse P



Kumulierte und annualisierte Wertentwicklung der Anteilsklasse P

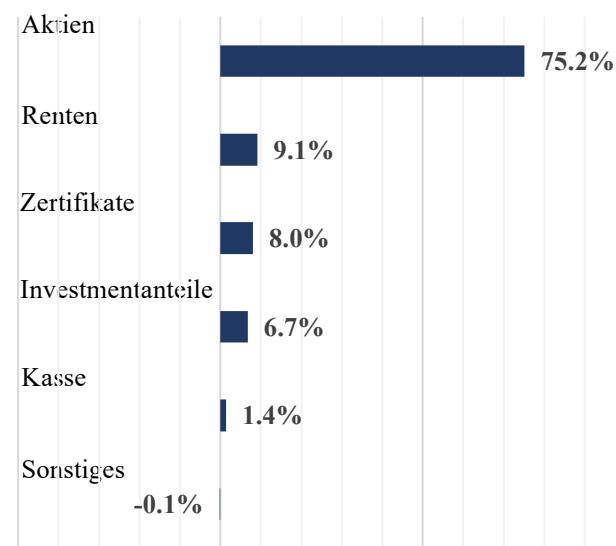
	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Aufl.
Kumulierte Wertentwicklung	+4,48%	+4,48%	+27,94%	+17,76%	+43,47%	+108,80%
Annualisierte Wertentwicklung		+4,48%	+8,55%	+3,32%	+3,67%	+5,16%

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 30/01/2026



TOP 10 Positionen per 30/01/2026

Deutsche Börse Xetra-Gold	6,1%
Großbritannien LS-Treasury Stock 2017	3,7%
iShares iBonds High Yield 2028	3,2%
BB Biotech AG	2,1%
iShares Diversified Commodities ETF	2,0%
ETFS Commodity Securities Ltd.	1,9%
Upwork Inc. 2022	1,6%
Zalando SE	1,6%
Nu Holdings	1,6%
iShares iBonds High Yield 2029	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, 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: 03/02/2026

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