

MUSTERDEPOT

Rotation raus aus Tech

Inflationsängste verunsichern. Dennoch bleibt die Chance auf ein positives Jahresende

„Die Risikobereitschaft an den Märkten hat sich in Richtung „Risk-Off“ verschoben. Ein wesentlicher Treiber des Ausverkaufs war die Sorge über überhöhte Bewertungen im KI-Sektor – insbesondere vor dem Nvidia-Quartalsbericht. Gleichzeitig dämpfen Inflationsängste die Hoffnung auf eine Zinssenkung der Fed im Dezember, was die Unsicherheit zusätzlich erhöht“, sagt Nicole Sperch, Impact AM. Es sei zu einer Rotation aus dem Technologiebereich hin zum Gesundheitssektor gekommen, so die Marktexpertin. „Ein besonderes Augenmerk lag auf den Quartalszahlen der **3i Group**. Lieferengpässe, IT-Probleme

und rückläufige Margenerwartungen sorgen aktuell für erhebliche Kursvolatilität.“

„Das Durchatmen bei den Technologiewerten stellt eine gesunde Marktberreinigung dar. Fundamental bleibt das Bild jedoch positiv, zumal die Zinsstrukturkurven auf Sicht von sechs bis zwölf Monaten weiter grünes Licht geben“, sagt Hartmut Jaensch von prediqma. Die Basis für einen positiven Jahresausklang sei gelegt, sodass hektisches Handeln gerade jetzt wenig zielführend wäre, so der Experte.

Manuel Hölzle, GBC, bekam die geordneten 100 Aktien der **Bitcoin Group** in der Berichtswoche mit je 33,38 Euro ins Depot. JH

| | Anzahl/nominal des Wertpapiers | ISIN | aufgenommen Ausgabe | Kaufkurs in Euro | Kaufsumme in Euro | Limits Euro je Stück/Anzahl | Kurs am 18.11.25 in Euro | Kurswert am 18.11.25 | Kursveränderung in % | |
|--|--|---|---------------------|------------------|-------------------|-----------------------------|--------------------------|----------------------|----------------------|-------|
| DEPOT 1 HARTMUT JAENSCH, prediqma – Institut für Börsenstrategie | 700 | Babcock Intern. | GB0009697037 | 25/25 | 12,51 | 8 757,00 | – | 13,05 | 9 135,00 | 4,3 |
| | 800 | Basler | DE0005102008 | 30/25 | 13,22 | 10 576,00 | – | 15,04 | 12 032,00 | 13,8 |
| | 55 | Seagate | IE00BKVD2N49 | 41/25 | 191,14 | 10 512,70 | – | 220,65 | 12 135,75 | 15,4 |
| | 70 | Huber & Suhner | CH0030380734 | 42/25 | 145,00 | 10 150,00 | – | 152,80 | 10 696,00 | 5,4 |
| | 65 | Applied Materials | US038222105 | 43/25 | 185,40 | 12 051,00 | – | 193,18 | 12 556,70 | 4,2 |
| | 75 | Micron Technology | US5951121038 | 43/25 | 167,92 | 12 594,00 | – | 205,10 | 15 382,50 | 22,1 |
| | 220 | Siltronic | DE000WAF3001 | 43/25 | 53,10 | 11 682,00 | – | 42,98 | 9 455,60 | -19,1 |
| | 60 | AMD | US0079031078 | 45/25 | 196,84 | 11 810,40 | – | 205,35 | 12 321,00 | 4,3 |
| | 320 | AT&S | AT0000969985 | 46/25 | 31,50 | 10 080,00 | – | 25,95 | 8 304,00 | -17,6 |
| | 75 | Softbank | JP3436100006 | 47/25 | 133,76 | 10 032,00 | – | 105,00 | 7 875,00 | -21,5 |
| Guthaben: Depotwert: Gesamtwert*: Depotveränderung: | 4 177,26 € 109 893,55 € 114 070,81 € 14,1% | | | | | | | | | |
| DEPOT 2 MANUEL HÖLZLE, GBC AG | 75 | Alzchem ⁷⁽¹¹⁾ | DE000A2YNT30 | 5/25 | 63,80 | 4 785,00 | – | 134,00 | 10 050,00 | 110,0 |
| | 240 | Cembre ⁷⁽¹¹⁾ | IT0001128047 | diverse | 41,61 | 9 986,00 | – | 66,00 | 15 840,00 | 58,6 |
| | 2 350 | Guillemot ⁷⁽¹¹⁾ | FR0000066722 | diverse | 5,79 | 13 604,00 | – | 4,47 | 10 504,50 | -22,8 |
| | 800 | M1 Kliniken AG ⁵⁽¹¹⁾ | DE000A0STSQ8 | diverse | 14,98 | 11 981,80 | SL: 12,40/800 | 15,48 | 12 384,00 | 3,4 |
| | 900 | Stinag Stuttgart Invest ⁵⁽¹¹⁾ | DE0007318008 | diverse | 12,82 | 11 535,00 | – | 15,00 | 13 500,00 | 17,0 |
| | 4 500 | Verve Group ^{5a(7(11))} | SE0018538068 | diverse | 2,80 | 12 609,00 | – | 1,70 | 7 659,00 | -39,3 |
| | 500 | Kontron ⁷⁽¹¹⁾ | AT0000A0E9W5 | diverse | 24,48 | 12 240,00 | – | 23,22 | 11 610,00 | -5,1 |
| | 250 | Salzgitter ⁷⁽¹¹⁾ | DE0006202005 | diverse | 31,72 | 7 931,00 | – | 28,80 | 7 200,00 | -9,2 |
| | 250 | Bitcoin Group ⁷⁽¹¹⁾ | DE000A1TNV91 | diverse | 35,32 | 8 831,00 | – | 30,58 | 7 645,00 | -13,4 |
| | Guthaben: Depotwert: Gesamtwert*: Depotveränderung: | 23 733,47 € 96 392,50 € 120 125,97 € 20,1% | | | | | | | | |
| DEPOT 3 NICOLE SPERCH, Impact Asset Management GmbH | 170 | 3i Group | GB00B1YW4409 | 5/25 | 42,60 | 7 242,00 | – | 37,60 | 6 392,00 | -11,7 |
| | 15 | ASML Holding | NL0010273215 | 5/25 | 711,70 | 10 675,50 | – | 869,80 | 13 047,00 | 22,2 |
| | 110 | Holcim | CH0012214059 | 5/25 | 45,77 | 5 034,70 | – | 75,44 | 8 298,40 | 64,8 |
| | 130 | Novo Nordisk | DK0062498333 | 5/25 | 82,76 | 10 758,80 | – | 41,31 | 5 370,30 | -50,1 |
| | 240 | Relx | GB00B2B0DG97 | 5/25 | 44,86 | 10 766,40 | – | 35,16 | 8 438,40 | -21,6 |
| | 600 | ING Groep | NL0011821202 | diverse | 17,26 | 10 353,60 | – | 21,43 | 12 855,00 | 24,2 |
| | 190 | Prosus | NL0013654783 | 14/25 | 43,37 | 8 239,35 | – | 58,35 | 11 086,50 | 34,6 |
| | 80 | Vinci | FR0000125486 | 30/25 | 127,00 | 10 160,00 | – | 117,30 | 9 384,00 | -7,6 |
| | 120 | BNP Paribas | FR0000131104 | 44/25 | 76,89 | 9 226,80 | – | 66,57 | 7 988,40 | -13,4 |
| | 180 | Ferrovial | NL0015001FS8 | 44/25 | 52,26 | 9 406,80 | – | 54,64 | 9 835,20 | 4,6 |
| Guthaben: Depotwert: Gesamtwert*: Depotveränderung: | 7 096,99 € 92 695,20 € 99 792,19 € -0,2% | | | | | | | | | |

*Startkapital am 13.01.25=100.000 Euro, abzüglich Ausgaben für Wertpapiere und Spesen (0,2% pro Wertpapiergeschäft, 2,5% Ausgabeaufschlag bei Fonds); Limits: K=Kauflimit, V=Verkaufslimit, o.L.=ohne Limit, SL=Stop-Loss
 Die Beiträge stellen die Privatmeinung der Verfasser dar und dienen ausschließlich der unverbindlichen Information. Analysen und Schlussfolgerungen sind allgemeiner Natur und berücksichtigen nicht die individuellen Bedürfnisse einzelner Anleger. Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Vor Treffen einer Anlageentscheidung sollte jedenfalls ein professioneller Finanzdienstleister konsultiert werden