



HanseMerkur Strategiefonds

Report 4. Quartal 2025

Entwicklung der Kapitalmärkte und konjunkturelles Umfeld

Das Jahr 2025 war von politischen Unsicherheiten, Handelskonflikten und schwankenden Zinsen geprägt, dennoch zeigten sich Wirtschaft und Finanzmärkte insgesamt widerstandsfähig. Die globale Konjunktur hielt sich besser als erwartet, insbesondere der Dienstleistungssektor blieb robust.

Aktienmärkte entwickelten sich sehr positiv, wobei vor allem Schwellenländer, US- und japanische Aktien sowie Technologie- und KI-Themen deutlich zulegen konnten. Emerging Markets übertrafen erstmals seit mehreren Jahren die Industrieländer.

Anleihemärkte waren herausfordernder: Staatsanleiherenditen blieben hoch und schwankten stark, was die Wertentwicklung dämpfte. Unternehmensanleihen – insbesondere im Hochzinssegment – profitierten zeitweise von der positiven Risikostimmung.

Bei den Rohstoffen zeigte sich ein gemischtes Bild: Gold stieg stark und erreichte neue Höchststände, getragen von Zinserwartungen, Notenbankkäufen und geopolitischen Risiken. Ölpreise fielen deutlich, unter anderem wegen hoher Produktion und schwächerer Nachfrageerwartungen.

Insgesamt war 2025 ein Jahr, in dem Aktien und andere risikoreichere Anlagen klar bevorzugt wurden, während klassische defensive Anlagen weniger Schutz boten.

Europäische Anleihen, gemessen am IBOXX Euro Eurozone Sovereign Overall Index, verzeichneten seit Jahresbeginn einen Gewinn von 0,6%. Europäische Aktien gemessen am EuroStoxx 50 lieferten ein Plus i.H.v. 21,2%.

Entwicklung der HanseMercur Strategiefonds

Die HanseMercur Strategiefonds weisen per 30. Dezember eine Performance von 5,07% (sicherheitsbewusst), 7,67% (ausgewogen), 15,88% (chancenreich) und 3,84% (ausgewogen ESG) auf.

HanseMercur Trust, 05.01.2026