

FONDSALLOKATION

Anlageallokation* (brutto/netto)***

Aktien (brutto)	84,8 %
Renten	11,9 %
Kasse, Sonstiges	3,4 %
Aktienabsicherung Optionen	-0,0 %
Aktien (netto)	84,8 %

Internat. Diversifikation Aktien** (netto)***

Nordamerika	42,3 %
Europa	40,3 %
EMMA	7,4 %
Japan	7,3 %
Pazifik ex Jp.	2,9 %

Währungsallokation* (netto)***

EUR	67,4 %
USD	19,8 %
JPY	2,2 %
Sonstige	10,6 %

Produktallokation* (brutto)***

ETF Aktien	50,3 %
Einzelaktien	34,5 %
Renten (Einzel und ETF)	11,9 %
Kasse, Sonstiges	3,3 %
Aktienabsicherung Optionen	0,0 %

Top 6 Einzeltitel* (netto)***

1 Encavis	3,2 %	4 Microsoft	2,7 %
2 Apple	2,9 %	5 SAP	2,7 %
3 Alphabet	2,8 %	6 Linde	2,2 %

* In Prozent des Gesamtvolumens ** In Prozent des Aktienvolumens *** brutto/netto = vor/nach Derivateabsicherung

MONATSKOMMENTAR



Für Wachstum fokussiert Chancen nutzen.

Elisabeth Weisenhorn

Im Oktober kam es nach einer zwischenzeitlichen Erholung wie schon im September zu einer weiteren Korrektur an den Aktienmärkten. Europäische Aktien waren am schwersten betroffen, am besten verhielten sich die asiatischen Märkte. Der Fonds musste im Berichtsmonat erneut abgeben (-2,9% mtd), (-5,4% ytd). Das vergleicht sich mit dem DAX: -9,4% mtd und -12,8% ytd. Auch im Nasdaq setzte sich nach einer Zwischenerholung die Korrektur von Anfang September fort, wenn auch die Jahresergebnisse nach wie vor volumentös sind. Die Corona Infektionsraten beschleunigten sich in der westlichen Hemisphäre weiter, insbesondere auch in Europa und die Restriktionen wurden sukzessive verschärft und mündeten Ende des Monats in unterschiedlich starken Lockdowns. Eine schnelle Beendigung dieses negativen Trends wird ohne einen wirksamen Impfstoff so schnell nicht möglich sein, allerdings verdichten sich in dieser Angelegenheit positive Meldungen diverser Impfstoffhersteller. Für eine Markterholung bleibt damit eine rasche Einführung/Distribution von großer Bedeutung. Begleitet wurden die Maßnahmen in Europa von der Bereitstellung weiterer Hilfszahlungen sowie weiter aktiven Geldpolitik. In den USA ist letztere augenblicklich auf sich gestellt, da es kurz vor der Wahl nicht mehr zur Verabschiedung eines weiteren Fiskalpakets über bis zu 2,2 trillion USD gekommen war. Diese Wahl steht nun kurz bevor und ihr Ausgang sollte für weitere Impulse an den Märkten sorgen. Es könnte auch zu einer stärkeren Entwicklung von zyklischeren Titeln kommen. Die amerikanischen Technologietitel haben zwar wiederum meist sehr gute Quartalszahlen geliefert, viele jedoch reflektieren mit ihrer hohen Bewertung zukünftiges Wachstum. Die Wertentwicklung des Fonds wurde überproportional von Einzelaktien getroffen, wobei insbesondere die scharfe Korrektur der SAP aufgrund eines Strategiewechsels zu Buche schlug. Bester Wert war die Alphabet. Andere Titel litten zum Monatsende an einem undifferenzierten Abverkauf im Zuge der Marktkorrektur. Der Aktienanteil des Fonds lag zum Monatsende bei knapp 85%. Bei der Länderallokation Aktien ging aufgrund der Marktentwicklung und kleinerer Verkäufe die Gewichtung Europa auf 40% und USA auf 42%. Nun wird sich in den nächsten Tagen zeigen, ob es in der Politik zu einem ruhigeren Fahrwasser kommt. Dies könnte dann auch zu ruhigeren Märkten führen. Bis auf weiteres bleibt der Fonds relativ hoch investiert. Wie bisher finden sich Unternehmen aus verschiedenen Bereichen, auch zyklischeren, im Portefeuille. Aktien sollten insbesondere auch im gegenwärtigen Zinsumfeld mittel- bis langfristig die präferierte Anlage sein. Die Aktien in SAP wird der Fonds nach der scharfen Korrektur halten. Die Aussichten sollten sich in den nächsten Jahren aufgrund der Investitionen wieder aufhellen.

DISCLAIMER

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 bzw. Sitz in Deutschland und wird ausschließlich zu Informationszwecken eingesetzt.

Diese „KI“ kann eine individuelle anlage- und anlegergerechte Beratung nicht ersetzen und begründet weder einen Vertrag noch irgendeine anderweitige Verpflichtung oder stellt ein irgendwie geartetes Vertragsangebot dar. 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.

Eine Anlage in erwählte Finanzinstrumente/Anlagestrategie/Finanzdienstleistung 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 Interessen 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 hier die „Wesentlichen Anlegerinformationen“ und das Wertpapierprospekt: www.portikusfonds.de

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.

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.

Herausgeber: Portikus Investment GmbH, Klaus Groth Str. 41, 60320 Frankfurt, handelnd als vertraglich gebundene Vermittler (§ 2 Abs. 10 KWG) 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 § 1 Abs. 1a Nr. 1a KWG und der Anlagevermittlung gemäß § 1 Abs. 1a Nr. 1 KWG eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gemäß § 32 KWG.

© Portikus Investment, Datum: 01.08.2019

Weitere Informationen insbesondere wesentliche Anlegerinformationen/KIID und Verkaufsprospekt verwalten wir auf unserer Website www.portikusfonds.de

KONTAKT

Der Portikus International Opportunities Fonds ist ein Fonds der: Portikus Investment GmbH

Portikus Investment GmbH
Klaus Groth Str. 41, 60320 Frankfurt

Telefon: 069 34877597-0, Telefax: 069 34877587-9
info@portikusinvestment.de, www.portikusfonds.de

Sitz der Gesellschaft: Frankfurt, Amtsgericht Frankfurt: HRB 98459, Umsatzsteuer ID: DE04724134737