

ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

Der Portikus International Opportunities Fonds ist ein vermögensverwaltender internationaler Mischfonds und richtet sich an wachstumsorientierte Anleger. Er verbindet auf intelligente Weise entscheidende Vorteile aktiver und passiver Anlagestrategien für eine langfristige Vermögensanlage. Neben einem passiven Kerninvestment mit hoher Diversifikation werden aktiv Chancen des Kapitalmarktes genutzt. Die Risikokontrolle ist ein integraler Bestandteil des Ansatzes.

Die Vermögensaufteilung wird aktiv und flexibel gesteuert. Die Fondsentwicklung profitiert von einer flexiblen Investitionsquote mit dem Ziel, Chancen zu nutzen und mögliche Verluste einzugrenzen. Derivative können limitiert zur Absicherung und zu Positionsanpassungen eingesetzt werden. Das Risiko von Kurs- und Währungsverlusten ist nicht auszuschließen. Der Fonds ist diversifiziert und benchmarkunabhängig. Die Investmentphilosophie ist fundamental basierend auf mikro- und makroökonomischen Entwicklungen. Hohen Risiken stehen hohe Chancen gegenüber.

WERTENTWICKLUNG (Gesamte Auflagezeit)



Darstellung der Wertentwicklung im Liniendiagramm auf Tagesbasis. Stand 31.05.2022, Quelle: Morningstar, Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung). Weitere Kosten können auf Kundenebene individuell anfallen (z.B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Die historische Wertentwicklung ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung.

WERTENTWICKLUNG (Monatsbasis*)

	JAN	FEB	MÄR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	SUM
2014						-0,1	0,5	-0,5	0,7	-0,5	4,0	1,2	5,6
2015	5,1	3,9	5,2	-1,6	1,2	-3,8	1,0	-4,4	-4,9	5,6	3,9	-4,4	6,0
2016	-6,8	-0,3	2,7	0,8	0,1	-2,6	3,0	1,1	-0,7	1,9	2,2	4,0	5,4
2017	0,2	2,7	1,4	-0,1	2,6	-2,5	-0,5	-1,1	3,9	2,1	-1,1	-0,6	7,1
2018	1,9	-1,3	-3,9	2,7	2,1	-2,2	1,7	0,2	-0,1	-6,4	0,4	-7,7	-12,1
2019	5,9	2,4	0,5	4,5	-4,8	1,3	1,3	-2,1	2,4	1,8	2,4	1,4	17,8
2020	0,4	-4,9	-13,4	2,8	2,1	0,9	0,8	5,0	-2,2	-2,8	10,1	2,9	7,7
2021	3,5	0,3	3,7	1,1	-0,1	2,4	0,7	1,9	-2,2	2,72	-0,5	2,6	17,0
2022	-5,3	-1,6	4,4	-4,2	0,1								-6,8

Das Jahr 2014 ist ein Rumpfwahljahr.

KUMMULIERTE WERTENTWICKLUNG (Monatsbasis*)

	1 Monat	2022 YTD	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	5 Jahre
Fonds	0,05	-6,78	0,33	25,45	27,64	21,81

* Berechnet auf Basis von Monatsultimowerten, die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung). Weitere Kosten können auf Kundenebene individuell anfallen (z.B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Die historische Wertentwicklung ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung.

STAMMDATEN

Fondsberater	Portikus Investment GmbH
Haftungsdach	BN & Partners Capital AG
Fondsart	Mischfonds
Land/Währung	Luxemburg/EUR
Auflagedatum	19.5.2014
Erster Anteilwert	100,00 EUR
Ausgabeaufschlag max.	5 %
Verwaltungsvergütung	0,24 %
Anlageberatungsvergütung	0,75 %
Laufende Kosten	1,5 %
Mindestanlagesumme	50.000 EUR
Performance Fee	10 %, High Watermark
Verwaltungsgesellschaft	HANSAINVEST
Depotbank	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg
Register- und Transferstelle	Hauck & Aufhäuser, Fund Services S.A.
Fondsklasse	I (Institutionell)
WKN	A1XFVL
ISIN	LU1044466719
Ertragsverwendung	ausschüttend
Geschäftsjahresende	30.12.

Neben der Verwaltungsvergütung werden dem Fonds weitere Kosten wie z.B. Transferstellenvergütung, Transaktionskosten sowie diverse weitere Gebühren belastet. Detaillierte Informationen zu den laufenden sowie den einmaligen Kosten finden Sie in den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), dem Verkaufsprospekt sowie dem letzten Jahresbericht.

ANTEILWERT

Rücknahmepreis	146,88
----------------	--------

FONDSALLOKATION

Anlageallokation* (brutto/netto)***

	Aktien (brutto)	91,4 %
	Renten	7,2 %
	Kasse, Sonstiges	1,4 %
	Aktienabsicherung Optionen	-1,6 %
	Aktien (netto)	89,8 %

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

	Europa	42,9 %
	Nordamerika	43,9 %
	Japan	5,7 %
	EMMA	4,8 %
	Pazifik ex Jp.	2,7 %

Währungsallokation* (netto)***

	EUR	47,5 %
	USD	39,2 %
	JPY	5,1 %
	Sonstige	8,3 %

Produktallokation* (brutto)***

	ETF Aktien	53,8 %
	Einzelaktien	37,7 %
	Renten (Einzel und ETF)	7,2 %
	Kasse, Sonstiges	1,4 %
	Aktienabsicherung Optionen	-1,6 %

Top 6 Einzeltitel* (netto)***

1	Apple	3,1 %	4	Linde	2,6 %
2	Microsoft	3,0 %	5	SAP	2,5 %
3	Alphabet	2,8 %	6	MBB SE	2,5 %

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

MONATSKOMMENTAR



Für Wachstum fokussiert Chancen nutzen.

Elisabeth Weisenhorn

Den Mai beendete der Fonds mit einem leichten Plus von 0,05 % (ytd -6,8 %). Der Ukrainekrieg dauert an. Krieg, Sanktionen und Rohstoffversorgung bleiben dominierende Faktoren. Die Lieferkettenprobleme und die Wachstumschwäche in China sollten sich in Folge der Corona-Lockerungen einhergehend mit Konjunkturprogrammen sukzessive auflösen. Europa zeigt sich noch erstaunlich stabil, die hohen Inflationsraten dürften sich jedoch in geringerer Nachfrage niederschlagen und in allen Regionen schwächt sich das Wachstum ab bzw. steigen die Risiken einer Rezession. Die westlichen Zentralbanken sind bzw. werden restriktiv. Im Laufe des Monats kam es vor allem in den USA auch aufgrund der Rezessionsängste und den Erwartungen auf eine sehr restriktive Geldpolitik zu einem starken Abverkauf an den Aktienmärkten. Erst gegen Monatsende kam es im Zuge sinkender Renditen an den US-Rentenmärkten zu einer sehr starken Erholung. Die europäischen Aktienmärkte zeigten sich stärker als die USA: DAX +2,1 %, ytd -9,4 %, SPX +0,2 %, ytd -12,8 %. Deutsche Bundesanleihen (Bunds) gaben weiter nach: ytd -9,6 %. Die Energiepreise, z.B. Rohöl, stiegen im Zuge der geopolitischen Krise weiter stark an (Brent +12,3 %, ytd +57,9 %), allerdings kam es bei Metallen zu weiteren Korrekturen. Der USD/EUR schwächte sich erstmals ab (-1,8 %, ytd +5,6 %).

Das Monatsergebnis wurde auch im Mai wieder negativ vom amerikanischen Aktienanteil (Ausnahme Energie-ETF) getroffen. Vor allem haben dazu die die im Fonds vertretenen Qualitätswerte Microsoft, Apple und Alphabet beigetragen. In Europa haben sich viele Einzelwerte, die zuvor übermäßig abgestraft wurden, sehr gut erholt. Deutsche Euroshop erhielt ein Übernahmeangebot (+40 %) und ist selbst auf diesem Niveau noch unterbewertet. Das Rentenexposure des Fonds war aufgrund seiner Struktur (kurze Laufzeiten und Inflation Linker) relativ stabil. Die Assetallokation blieb weitgehend unverändert: international diversifiziert, sowohl in großen Technologieaktien aber auch deutschen Industrietiteln und europäischen Wachstumsunternehmen. Die Bewertungen sind bereits zurückgekommen, in Teilbereichen sogar stark und sollten den Märkten eine gewisse Unterstützung geben. Die Zentralbanken stehen vor der Aufgabe, die nun noch stärkere Inflation zu bremsen, gleichzeitig aber auch die Wirtschaft nicht in die Rezession zu führen. Es muss mit einer weiteren Wachstumsabschwächung gerechnet werden einhergehend mit niedrigeren Gewinnen und höherer Unsicherheit. Allerdings ist eine globale Rezession noch nicht unvermeidbar. Mittel- bis längerfristig sollten Aktien insbesondere im Inflationsumfeld weiter Erträge liefern und die Rentenmärkte eher unattraktiv bleiben. Die Aktienquote beträgt aktuell 91,4 %, Europa bei 42,9 %, die USA bei 43,9 %. Der USD-Anteil am gesamten Fondsvolumen liegt aktuell bei 39,2 %.

Im Zuge der Erholung wurden erste DAX-Put-Optionen gekauft. Es muss mit weiterhin hoher Volatilität gerechnet werden. Die sog. Sentimentindikatoren sind noch immer niedrig und die Gegenbewegung an den Märkten könnte noch anhalten.

DISCLAIMER UND HAFTUNGSDACHHINWEIS

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 erwähnte 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 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 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. Datum: 8.6.2022

Herausgeber: Portikus Investment GmbH, Klaus Groth Straße 41, 60320 Frankfurt handelnd als vertraglich gebundener Vermittler (§ 3 Abs. 2 WpLG) im Auftrag, im Namen, für Rechnung und unter der Haftung des verantwortlichen Haftungsträgers BN & Partners Capital AG, Steinstraße 33, 50374 Erfstadt. Die BN & Partners Capital AG besitzt für die Erbringung der Anlageberatung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 4 WpLG und der Anlagevermittlung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 3 WpLG eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gemäß § 15 WpLG.

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