

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 31.08.2022, 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	-7,2	5,5	-0,5					-9,2

Das Jahr 2014 ist ein Rumpfwahljahr.

KUMMULIERTE WERTENTWICKLUNG (Monatsbasis*)

	1 Monat	2022 YTD	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	5 Jahre
Fonds	-0,50	-9,20	-6,92	14,46	23,86	23,49

* 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	143,06
----------------	--------

FONDSALLOKATION

Anlageallokation* (brutto/netto)***

	Aktien (brutto)	87,7 %
	Renten	7,2 %
	Kasse, Sonstiges	5,0 %
	Aktienabsicherung Optionen	0 %
	Aktien (netto)	87,7 %

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

	Europa	38,4 %
	Nordamerika	47,6 %
	Japan	6,0 %
	EMMA	5,1 %
	Pazifik ex Jp.	2,9 %

Währungsallokation* (netto)***

	EUR	44,7 %
	USD	41,4 %
	JPY	5,2 %
	Sonstige	8,7 %

Produktallokation* (brutto)***

	ETF Aktien	51,4 %
	Einzelaktien	36,3 %
	Renten (Einzel und ETF)	7,3 %
	Kasse, Sonstiges	5,0 %
	Aktienabsicherung Optionen	0 %

Top 6 Einzeltitel* (netto)***

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

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

MONATSKOMMENTAR



Für Wachstum fokussiert Chancen nutzen.

Elisabeth Weisenhorn

Den August beendete der Fonds mit einem leichten Minus von -0,5% (ytd -9,3%). Der Ukrainekrieg, mittlerweile im sechsten Monat, dauert weiterhin an und eine Lösung liegt auch heute noch in der Ferne. Deshalb blieben die bestehenden Russland-Sanktionen, Rohstoffverknappungen und Energiepreiserhöhungen die dominierenden Faktoren für die weltweiten Finanzmärkte. Zunächst setzte sich trotz allem die im Vormonat begonnene Erholung der Aktienmärkte fort. Sie wurde sogar noch durch positive US-Arbeitsmarktdaten (5.8.) und sinkende US-Inflationsdaten (10.8.) unterstützt und eine leise Hoffnung in Richtung „Peak Inflation“ machte sich breit. Diese positive Einstellung der Marktteilnehmer kam allerdings mit der Rede des US Zentralbankchefs Powell auf dem jährlichen Treffen in Jackson Hole zum Ende. Mit seinem Hinweis, dass die FED wohl noch über einen längeren Zeitraum ihre restriktive Geldpolitik fortsetzen würde, löste er eine substantielle Neubewertung von Aktien- und Rentenmärkten aus und die Furcht vor einer Rezession der Weltwirtschaft wurde neu entfacht. Zusätzlich kam es gegen Ende des Monats vor allem in Europa zu einem sprunghaften Anstieg der Strompreise, welche einerseits durch den russischen Gaslieferstopp, andererseits aber auch durch diverse Besonderheiten (Hitze, Wasserknappheit, Reparaturen an französischen Atomkraftwerken, fehlende LNG Infrastruktur, etc.) des europäischen Strommarktes 2022 ausgelöst wurde. Mittlerweile sind erste politische Erklärungen erfolgt durch welche Entlastungen der Unternehmen und Konsumenten erfolgen sollen, die Umsetzung ist allerdings noch offen. Vor diesem Hintergrund reagierten die internationalen Aktienmärkte unterschiedlich: DAX -4,8%, ytd -19,2%, SPX -4,1%, ytd -16,2%, Nasdaq -4,5%, ytd -24,1%. Deutsche Bundesanleihen (Bunds) verloren an Boden, ytd -11,9%. Öl korrigierte weiterhin im Zuge der oben erwähnten Rezessionsängste. Durch die oben erwähnten Gründe erreichten die europäischen Gaspreise allerdings ihren Allzeit-Höchststand von über 300 EUR/MWh (Vorjahr: 50 EUR/MWh). Der USD/EUR stieg (Jackson Hole) und konnte diesmal die Parität durchbrechen (+1,6%, ytd +11,6 %).

Vor diesem Hintergrund war das Monatsergebnis des Fonds mit -0,5% nur leicht negativ. Kurzfristige Aktienabsicherungen, die im Verlauf des Juli eingegangen worden waren, wurden im August mit Gewinn aufgelöst. In Summe schnitten ETFs im positiven Bereich ab, hervorzuheben dabei der S+P Energy ETF mit einem Monatsergebnis von +4,6%. Bei den Einzelaktien gab es Abschlüsse, die im Rahmen des Marktumfelds nicht ungewöhnlich waren. Volkswagen, Apple, Porsche und die Deutsche Euroshop verzeichneten positive Ergebnisse. Das Rentenexposure des Fonds hat leicht negativ beigetragen (kurz laufende Unternehmensanleihen und Inflation Linker Bundesrepublik Deutschland).

Die Assetallokation blieb 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. Es muss allerdings mit niedrigeren Gewinnen gerechnet werden. Die Zentralbanken stehen vor der Aufgabe, die Inflation zu bremsen und scheinen dies nun eher auch zu Lasten der Wirtschaft zu tun. Die politischen Unsicherheiten bleiben sehr hoch und ein vollständiger Gaslieferstopp wäre eine große Herausforderung. Allerdings sind sowohl die Konsumenten als auch die Unternehmen im Vergleich zu früheren Krisen in besserer Verfassung und die Regierungen agieren proaktiv. In dieser Gemengelage stellt sich die Frage, ob bad news good news sind, d.h. ob die Märkte schon auf Dauer über eine immer wahrscheinlichere Rezession hinweg schauen. Mittel- bis längerfristig sollten Aktien jedoch insbesondere im Inflationsumfeld weiter Erträge liefern und die Rentenmärkte eher unattraktiv bleiben. Die Aktienquote beträgt zum Monatsende 87,7%, Europa bei 38,4%, die USA bei 47,6%, Cash bei 5,0%. Der USD-Anteil am gesamten Fondsvolumen liegt aktuell bei 41,4%. Solange der Ukrainekrieg andauert, muss mit weiterhin hoher Volatilität gerechnet werden.

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: 7.9.2022

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 Erftstadt. 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 Verkaufsprospekte 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