

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 31.10.2022, 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							0,5	-0,5	0,7	-0,6	4,0	1,2	5,5
2015	5,2	4,0	5,4	-1,6	1,1	-3,8	1,0	-3,6	-5,0	5,5	3,9	-4,4	7,0
2016	-6,8	-0,4	2,7	0,8	0,1	-2,6	3,0	1,0	-0,7	1,9	2,2	4,0	4,9
2017	0,2	2,7	1,3	-0,1	2,5	-2,5	-0,5	-1,1	3,9	2,1	-1,1	-0,6	6,6
2018	1,8	-1,3	-3,9	2,6	2,1	-2,2	1,7	0,1	-0,2	-6,4	0,36	-7,7	-12,8
2019	5,9	2,2	0,5	4,4	-4,8	1,2	1,1	-2,1	2,4	1,7	2,3	1,4	17,0
2020	0,4	-4,9	-13,4	10,8	2,1	0,8	0,7	5,0	-2,2	-2,9	10,1	2,8	7,0
2021	3,4	0,3	3,7	1,1	-0,1	2,3	0,3	1,9	-2,3	2,7	-0,6	2,73	16,5
2022	-5,3	-1,7	4,4	-4,3	0,0	-7,3	5,5	-0,54	-7,8	4,3			-12,9

Das Jahr 2014 ist ein Rumpfhjahr.

KUMMULIERTE WERTENTWICKLUNG (Monatsbasis*)

	1 Monat	2022 YTD	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	5 Jahre
Fonds	4,33	-12,94	-11,09	14,84	12,71	9,01

* 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
Erster Handelstag	18.6.2014
Auflagedatum	19.5.2014
Erster Anteilwert	100,25 EUR
Ausgabeaufschlag max.	5 %
Verwaltungsvergütung	0,24 %
Anlageberatungsvergütung	1,2 %
Laufende Kosten	1,95 %
Sparplanfähig	ja
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	R (Retail)
WKN	A1XFKV
ISIN	LU1044466552
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	129,62
----------------	--------

FONDSALLOKATION

Anlageallokation* (brutto/netto)***

	Aktien (brutto)	92,5%
	Renten	4,8%
	Kasse, Sonstiges	2,6%
	Aktienabsicherung Optionen	0%
	Aktien (netto)	92,5%

Währungsallokation* (netto)***

	EUR	38,6%
	USD	47,8%
	JPY	5,2%
	Sonstige	8,4%

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

	Europa	35,1%
	Nordamerika	52,0%
	Japan	5,7%
	EMMA	4,5%
	Pazifik ex Jp.	2,7%

Produktallokation* (brutto)***

	ETF Aktien	53,4%
	Einzelaktien	39,1%
	Renten (Einzel und ETF)	4,8%
	Kasse, Sonstiges	2,6%
	Aktienabsicherung Optionen	0%

Top 6 Einzeltitel* (netto)***

1	Apple	3,7%	4	SAP	2,8%
2	Microsoft	3,0%	5	Encavis	2,3%
3	Alphabet	2,8%	6	Linde	2,1%

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

MONATSKOMMENTAR



Für Wachstum fokussiert Chancen nutzen.

Elisabeth Weisenhorn

Nach einem stürmischen September startete der Fonds das 3.Quartal (Oktober) mit einem Plus von +4,3%, ytd 12,9%. Die Hauptursache für diese positive Monatsentwicklung lag in einer Veränderung der Markteinschätzung im Hinblick auf zukünftige Zinsentscheide der Zentralbanken: weg von den schnellen und kräftigen Zinserhöhungen hin zu einer langsameren und moderateren Vorgehensweise in den nächsten Sitzungen. Sinkende Natural Gas Preise (TTF) unterstützen diese Bewegung, wenngleich einige Inflationszahlen (z. B. Europa +10,7%) weiterhin hoch blieben.

Die für den Fonds wesentlichen Vergleichsindizes zeigten eine sehr positive Entwicklung: DAX +9,4%, ytd -16,6%, S+P500 +8,1%, ytd -17,7%, Nasdaq +3,9%, ytd -29,3%. Deutsche Bundesanleihen (Bunds) bewegten sich seitwärts -0,9%, ytd -15,8% und Öl, das im Vormonat stark gelitten hatte, holte auf mit +7,8%, ytd +21,9%. USD/EUR fiel leicht -0,8%, ytd +13,1%. Die im Fonds enthaltenen Einzelaktien (Schwerpunkt Europa/Deutschland) entwickelten sich diesmal trotz der im Zuge schwächerer Ertragszahlen abgestraften Alphabet und Microsoft besser als die ETFs. Diese litten etwas stärker unter den Kursrückgängen der Megacaps im US Technologiesektor sowie den politischen Ereignissen in den Emerging Markets (speziell China).

Mit dem Blick nach vorne sind jetzt die nächsten Zinsentscheide der FED und der EZB von großer Bedeutung. Erhöhen diese die Basiszinsen noch einmal um 0,75% um dann in den weiteren Erläuterungen auf ein langsames Tempo mit moderateren Zinserhöhungsschritten hinzuweisen oder bleibt es bei schnellen und kräftigen Erhöhungen? Sollte die zweite Variante (schnell/kräftig) beibehalten werden, ist kurzfristig mit Rückschlägen an den Märkten zu rechnen. Der Fonds ist aktuell aber eher auf die erste Variante (langsam/moderat) eingestellt. Grund dafür ist vor allem die Erwartung, dass die rasant angestiegenen Inflationszahlen allmählich ein Plateau erreicht haben sollten und die bisherige restriktive Geldpolitik erst mit den üblichen zeitlichen Verzögerungen wirken sollte. Gedämpfte Nachrichten aus dem Bausektor (Vorlaufindikator) und allgemein gesunkene Rohstoffpreise unterstützen dies deutlich.

Am 3.11. nun hat die FED die Zinsen wie erwartet um 0,75% erhöht und eine langsamere Gangart ggf. schon ab Dezember in den Raum gestellt sowie darauf hingewiesen, dass nun die bisher erfolgten Maßnahmen ihre Wirkung entfalten sollten.

Zunächst reagierten die Märkte sehr positiv. Danach jedoch betonte FED Chef Powell, dass der Kampf gegen die Inflation keinesfalls beendet sei und vielleicht sogar länger dauern könnte mit höher als bisher erwarteten Zinsen. Darauf haben die Märkte negativ reagiert.

Diese Reaktion sollte aber auch etwas überzogenen Erwartungen geschuldet sein.

Bei einem gemäßigterem restriktiven Tempo der Zentralbanken besteht durchaus die Chance, dass die Märkte von den niedrigen Bewertungen profitieren. Die Aktienquote wurde dementsprechend leicht auf 92,4% erhöht, Aktien Europa bei 35,1%, die Aktien USA bei 52,0%, Renten bei 8% und Cash bei 2,6%. Der USD-Anteil am gesamten Fondsvolumen liegt bei 47,5%. Wesentliche Risiken bestehen weiterhin durch den anhaltenden Ukrainekrieg, noch anhaltend hohen Inflationszahlen und weiterhin restriktiven Zentralbanken, welche das Wachstum der Weltwirtschaft (zu stark) abbremsen könnten.

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: 10.10.2022

Herausgeber: Portikus Investment GmbH, Klaus Groth Straße 41, 60320 Frankfurt handelnd als vertraglich gebundener Vermittler (§ 3 Abs. 2 WpIG) 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 WpIG und der Anlagevermittlung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 3 WpIG eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gemäß § 15 WpIG.

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