

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 31.12.2022, 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	3,2	-4,2	-13,9

Das Jahr 2014 ist ein Rumpfsjahr.

KUMMULIERTE WERTENTWICKLUNG (Monatsbasis*)

	1 Monat	2022 YTD	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	5 Jahre
Fonds	-4,16	-13,92	-13,92	0,31	7,38	9,53

* 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	128,17
----------------	--------

FONDSALLOKATION

Anlageallokation* (brutto/netto)***

	Aktien (brutto)	84,8%
	Renten	4,9%
	Kasse, Sonstiges	10,3%
	Aktienabsicherung Optionen	0%
	Aktien (netto)	84,8%

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

	Europa	40,1%
	Nordamerika	45,1%
	Japan	6,4%
	EMMA	5,3%
	Pazifik ex Jp.	3,1%

Währungsallokation* (netto)***

	EUR	47,8%
	USD	38,0%
	JPY	5,4%
	Sonstige	8,9%

Produktallokation* (brutto)***

	ETF Aktien	45,8%
	Einzelaktien	39,0%
	Renten (Einzel und ETF)	4,9%
	Kasse, Sonstiges	10,3%
	Aktienabsicherung Optionen	0%

Top 6 Einzelaktien* (netto)***

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

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

MONATSKOMMENTAR



Für Wachstum fokussiert Chancen nutzen.

Elisabeth Weisenhorn

Trotz langsam sinkenden Inflationszahlen und moderateren Zinserhöhungen von Fed und EZB (+0,5% anstatt +0,75%) war der Dezember 2022 ein schwieriger Monat für den Fonds, den er mit -4,2%, ytd -13,9% abschloss. Der Grund für diese schlechte Performance lag an Äußerungen von drei großen Zentralbanken (EZB, FED, BOJ), die darauf hinwiesen, dass ihre restriktive Haltung in Bezug auf die Inflationsbekämpfung noch längere Zeit beibehalten werden muss, um die aktuelle Inflation nachhaltig in den Griff zu bekommen. Diese harten Aussagen enttäuschten die Anleger und führten zu Korrekturen an den weltweiten Finanzmärkten: DAX -3,3%, ytd -12,3%, S+P500 -5,8%, ytd -18,1%, Nasdaq -8,7%, ytd -32,5%. Deutsche Bundesanleihen (Bunds) verloren -4,30%, ytd -17,9%. EUR/USD zog an um +2,9%, ytd -5,8%. Die im Fonds enthaltenen Einzelaktien (Schwerpunkt Europa/Deutschland) entwickelten sich auch in diesem Monat wieder besser als die indexorientierten Anlagen, vor allem wegen den vorher so sehr abgestraften Werten: z.B. Siemens, Dürr, Befesa. Die im Fonds enthaltenen Megacaps Apple, Microsoft und Alphabet sowie die US-ETFs bremsen die Fondsentwicklung, nicht zuletzt wegen dem schwachen USD.

Unsere Einschätzung aus dem letzten Monatsbericht, dass die Zentralbanken, insbesondere die FED, eine gemäßigte Gangart einschlagen würden, wurde also im Dezember enttäuscht.

Ändern wir deswegen unsere Einschätzung? Nein, unverändert gilt aus unserer Sicht, dass sich die hohen Inflationszahlen von 2022 auf dem Rückzug befinden und die neuesten Preisdaten aus diversen Rohstoffmärkten (Öl, Gas, Lebensmittel, Baustoffe) untermauern das. Gleichzeitig sind die Rezessionserwartungen weiter reduziert worden. Für Europa wird eine eher milde Abschwächung erwartet, während sich in den USA positive und negative Konjunkturindikatoren weiterhin die Waage halten. Es bleibt uns aber ein Warnzeichen, dass viele erst zu nehmende Analysten und Strategen auf unruhige Zeiten für das 1. Halbjahr 2023 hinweisen und dabei besonders vor Gewinnrückgängen bei den Unternehmen warnen. Dies könnte zunächst zu unterjährigen Kursrückgängen und dann erst gegen Ende des Jahres zu einer Erholung führen, die per Saldo das Jahr 2023 zu einem Nullsummenspiel machen sollte. Es stellt sich die Frage, ob und wann eine langsam abschwächende Inflation, gepaart mit einem niedrigeren Zinsniveau sowie Gewinnerholungspotential für 2024, die Gewinnrückgänge im 1.HJ 2023 überkompensieren könnte. Dies würde besonders dann gelten, wenn sich die Nachrichten bezüglich der weiterhin bestehenden Krisenthemen (Ukraine, Corona in China) verbessern würden. Dies ist bis jetzt noch nicht der Fall und es herrscht bei den Marktteilnehmern weiterhin große Vorsicht vor.

Alles das in Erwägung ziehend, wurde im Dezember die Aktienquote des Fonds von 93,4% auf 85% reduziert, Aktien Europa 40,1%, Aktien USA 45,1%, Renten bei 5% und Cash bei 10,3%. Der USD-Anteil am gesamten Fondsvolumen liegt nach Auflösung von kleineren Währungsabsicherung wieder bei 38%. Wesentliche Risiken bestehen weiterhin durch den anhaltenden Ukrainekrieg, hohe Inflationszahlen und weiterhin restriktive 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/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. 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.

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. 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 kostenlos die „Wesentlichen Anlegerinformationen“ und den Wertpapierprospekt unter www.portikusfonds.de. Die Informationen werden Ihnen in deutscher Sprache zur Verfügung gestellt. Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte in deutscher Sprache finden Sie in digitaler Form auf folgender Internetseite: www.hansainvest.de/unternehmen/compliance/zusammenfassung-der-anlegerrechte. Im Falle etwaiger Rechtsstreitigkeiten finden Sie unter folgendem Hyperlink eine Übersicht aller Instrumente, der kollektiven Rechtsdurchsetzung auf nationaler und Unionsebene: www.hansainvest.de/unternehmen/compliance/zusammenfassung-der-anlegerrechte. Die Verwaltungsgesellschaft des beworbenen Finanzinstrumentes kann beschließen, Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile des Finanzinstrumentes getroffen haben, aufzuheben oder den Vertrieb gänzlich zu widerrufen.

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: 09.01.2023

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 Ertstadt. 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.

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, Fax: 069 34877587-9
 E-Mail: info@portikusinvestment.de

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

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