

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 31.05.2023, 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	-7,8	4,4	3,2	-4,2	-13,6
2023	4,8	-0,5	-0,6	0,3	2,8								6,9

Das Jahr 2014 ist ein Rumpffjahr.

KUMMULIERTE WERTENTWICKLUNG (Monatsbasis*)

	1 Monat	2023 YTD	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	5 Jahre
Fonds	2,84	6,92	-0,89	-0,56	24,34	18,66

* 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 144,91

FONDSALLOKATION

Anlageallokation* (brutto/netto)***

	Aktien (brutto)	89,3%
	Renten	4,7%
	Kasse, Sonstiges	6,0%
	Aktienabsicherung Optionen	0%
	Aktien (netto)	89,3%

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

	Europa	42,2%
	Nordamerika	43,9%
	Japan	6,3%
	EMMA	4,9%
	Pazifik ex Jp.	2,8%

Währungsallokation* (netto)***

	EUR	47,0%
	USD	38,9%
	JPY	5,6%
	Sonstige	8,6%

Produktallokation* (brutto)***

	ETF Aktien	47,5%
	Einzelaktien	41,8%
	Renten (Einzel und ETF)	4,7%
	Kasse, Sonstiges	6,0%
	Aktienabsicherung Optionen	0%

Top 6 Einzeltitel* (netto)***

1	Apple	3,8%	4	Alphabet	3,2%
2	Microsoft	3,8%	5	SIG Combi	2,5%
3	SAP	3,4%	6	Allianz	2,3%

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

MONATSKOMMENTAR



Für Wachstum fokussiert Chancen nutzen.

Elisabeth Weisenhorn

Im Mai hat der Fonds eine Wertentwicklung von +2,84%, ytd +6,92%, verzeichnet. Der Mai war ein sehr bewegter Monat. Zunächst gab es weitere Unruhen im US-Regionalbankensektor, dann die erneuten Zinserhöhungen von FED und ECB und die Nervosität über die letztendlich gelöste aber doch den ganzen Monat andauernden Verhandlungen über die Anhebung des Schuldendeckels in den USA. Die Wirtschaftsdaten in den USA zeigten sich erfreulich stabil, wohin gehend es in Europa enttäuschende Zahlen gab, sowohl was das Wachstum im bisherigen Jahresverlauf aber auch die Erwartungen betrifft.

Insbesondere in Deutschland und China zeigen die verarbeitenden Sektoren eine ausgeprägte Schwäche. Die Inflationen gingen auf noch hohem Niveau weiter zurück und stellten die Notenbanken wie bisher vor das Dilemma zwischen Konjunktur und Stabilität, wobei die längerfristigen Effekte der restriktiven Geldpolitik zu berücksichtigen sind.

Die Begeisterung an den Märkten zum Thema künstliche Intelligenz AI nahm mit den hervorragenden Zahlen von Nvidia nochmals Fahrt auf und beflügelte den Technologiesektor.

Der Rohstoffsektor hingegen setzte seinen Abwärtstrend fort. Insgesamt war der Monat somit für die internationalen Kapitalmärkte nicht besonders gut. Allerdings gab es auch viele Dividendenzahlungen, die in den meisten Indizes außer im Dax nicht berücksichtigt werden.

In diesem Umfeld haben sich die großen Indizes wie folgt entwickelt: DJ STOXX 600 -2,3%, DAX -1,6%, S+P500 +0,4%, Nasdaq +5,9%. Deutsche Bundesanleihen (Bunds) stiegen leicht +0,3%, der EUR/USD fiel um -3,0%

Die im Fonds enthaltenen Einzelaktien (Schwerpunkt Europa/Deutschland und große US-Technologiewerte) entwickelten sich in diesem Monat relativ besser als die indexorientierten Anlagen. Positiv zu nennen sind Alphabet, Microsoft, Apple aber auch Siltronic, Infineon, Siemens Energy und SIG. Allerdings gab es auch wieder negative Beiträge wie Dürr. Bei den ETFs lagen diesmal die USA und Japan besser.

Die wirtschaftliche Entwicklung zeigt sich nunmehr in den USA relativ stabiler. Positive und negative Indikationen wechseln sich ab. Europa und China scheint eher schwach indiziert. Es bestehen weiterhin die Rezessionsbefürchtungen für die USA im zweiten Halbjahr. Allerdings scheinen die Zentralbanken nun eher eine abwartende Haltung einzunehmen.

In den USA ist der Markt sehr gespalten, dies reflektieren auch die Bewertungen. Zuletzt sind auch wieder stärkere Mittelzuflüsse in Aktien zu verzeichnen. Europa wird wieder weniger favorisiert, trotz der nach wie vor niedrigeren Bewertung.

Die jetzt schon seit längerer Zeit gesendeten Warnzeichen ernst zu nehmender Analysten haben sich bisher noch wenig materialisiert und es ist vorstellbar, dass es an den Märkten nicht erst noch zu einer krisenhaften Zuspitzung oder Rezession kommen muss.

Alles das in Erwägung ziehend, blieb im Fonds die Aktienquote unverändert bei 89,3%, Aktien Europa 42,2%, Aktien USA 43,9%, Renten bei 4,7% und Cash bei 6,0%. Die USD- Absicherung wurde aufgelöst, wodurch sich die USD-Quote des Fonds auf 38,9% erhöhte. Wesentliche Risiken bestehen weiterhin im Ukrainekrieg sowie durch Spannungen zwischen China und den USA, als auch durch erhöhte Inflationen und die vorsichtigen Zentralbanken, die das Wachstum der Weltwirtschaft und auch speziell die Kreditvergabe der Banken (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: 09.06.2023

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