

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 31.08.2023, 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							0,5	-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
2023	4,8	-0,5	-0,7	0,3	2,8	0,2	2,6	-2,9					6,5

Das Jahr 2014 ist ein Rumpffjahr.

KUMMULIERTE WERTENTWICKLUNG (Monatsbasis*)

	1 Monat	2023 YTD	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	5 Jahre
Fonds	-2,92	6,54	1,30	-6,04	14,83	15,79

* 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	135,88
----------------	--------

FONDSALLOKATION

Anlageallokation* (brutto/netto)***

	Aktien (brutto)	91,8%
	Renten	4,7%
	Kasse, Sonstiges	3,5%
	Aktienabsicherung Futures	0,0%
	Aktien (netto)	91,8%

Währungsallokation* (netto)***

	EUR	54,1%
	USD	31,7%
	JPY	5,6%
	Sonstige	8,6%

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

	Europa	40,2%
	Nordamerika	46,1%
	Japan	6,2%
	EMMA	4,8%
	Pazifik ex Jp.	2,7%

Produktallokation* (brutto)***

	ETF Aktien	48,7%
	Einzelaktien	43,1%
	Renten (Einzel und ETF)	4,7%
	Kasse, Sonstiges	3,5%

Top 6 Einzeltitel* (netto)***

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

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

MONATSKOMMENTAR



Für Wachstum fokussiert Chancen nutzen.

Elisabeth Weisenhorn

Der Fonds verzeichnete im August eine Wertentwicklung von -2,92 %, ytd +6,54 %. Im August konnten die Kapitalmärkte ihre positive Entwicklung nicht fortsetzen: alle Aktienmärkte waren bis in die dritte Woche sehr schwach und erholten sich in der letzten Woche unterschiedlich stark, schlossen aber alle im Minus. Am stärksten konnten sich die amerikanischen Aktien erholen. Am schwächsten zeigten sich die asiatischen Börsen. Wieder einmal waren es die Rentenmärkte und die Zentralbanken, die die Richtung bestimmten. An den Rentenmärkten kam es zu signifikanten Renditeanstiegen. Die Zentralbanken zeigten sich weiterhin entschlossen, die Inflation zu bekämpfen. Allerdings könnte es in den USA aufgrund der stärker rückläufigen Inflation erst einmal das letzte Mal gewesen sein und das bei noch relativ guten Wirtschaftsdaten. In Europa hingegen ist die EZB im Dilemma zwischen noch höheren Inflationsraten und schwachen Wirtschaftsindikatoren.

Insbesondere in Deutschland und China zeigen die verarbeitenden Sektoren eine ausgeprägte Schwäche, die immer mehr auf den Konsumenten abfährt. Unter Berücksichtigung der längerfristigen Effekte der restriktiven Geldpolitik scheint die Diskussion über ein Ende der Zinserhöhungen und ggf. sogar schon absehbaren Senkungen nicht allzu abwegig, allerdings wurden die Hoffnungen darauf gedämpft. EUR/USD musste in diesem Szenario weiter abgeben.

Die ETFs des Fondsvolumens korrigierten trotz ihrer hohen S&P500-Gewichtung, da sowohl der Clean Energy ETF als auch die asiatischen ETFs überproportional verloren. Das Einzelwertportfolio hatte nur wenige Gewinner wie z.B. SAP, Alphabet und Deutsche Euroshop, die eine hohe Dividende auszahlte. Ganz besonders litt die Siemensfamilie, einerseits wegen des nicht enden wollenden Gamesa-Desasters und andererseits wegen sich eintrübender Perspektiven im Industriebereich, hier vor allem in China. Auch Infineon wurden bei etwas vorsichtigeren Geschäftsaussichten stark abverkauft. Generell sahen zyklischere aber auch defensivere Titel Abgaben.

Trotz der niedrigeren Bewertung wird deshalb Europa immer noch weniger favorisiert. Der positive Impuls aus dem Jahresanfang hat sich nicht fortgesetzt, zuletzt überwog sogar wieder eine ausgesprochen negative Einschätzung der Marktteilnehmer, wohingegen in den USA die Meinungen eher gespalten sind, ob es zu einer Rezession und einer stärkeren Marktkorrektur kommen muss. Unternehmenskontakte spiegeln die Unsicherheiten wider. Bei noch hohen Auftragsbeständen konzentriert man sich auf Effizienzsteigerungen und Kostenreduktion. Zudem sieht man an Frühindikatoren einen Rückgang des Kostendrucks und somit der Inflation.

Die Aktienquote des Fonds blieb bei 91,8, Aktien Europa 40,2%, Aktien USA 46,1% Renten bei 4,7% und Cash bei 3,5%. Die USD-Quote des Fonds stieg wegen einer Teilauflösung der bestehenden USD-Absicherung auf 31,7%.

Niedrige Bewertungen in Europa und in den USA (ohne FANG) verbunden mit der Aussicht auf ein Ende des Zinsanstiegs könnten an den Aktienmärkten für positive Impulse sorgen.

Wesentliche Risiken bestehen weiterhin im Ukrainekrieg sowie den Spannungen zwischen China und den USA als auch in erhöhten Inflationszahlen, restriktiven Zentralbanken und einer weltweiten Reszession.

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/Wertpapierdienstleistungen 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 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. Mit dem Erwerb von Fondsanteilen werden Anteile an einem Investmentvermögen erworben, nicht an dessen Vermögensgegenständen. Die vom Fonds gezahlten Gebühren und Kosten verringern die Rendite einer Anlage. Bestimmte vom Fonds gezahlte Kosten werden in Euro berechnet. Wechselkurschwankungen können die Rendite einer Anlage sowohl positiv als auch negativ beeinflussen.

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: 05.8.2023

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 Erftstadt. 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