

## 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 30.09.2023, 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	<b>5,6</b>
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	<b>6,0</b>
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	<b>5,4</b>
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	<b>7,1</b>
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	<b>-12,1</b>
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	<b>17,8</b>
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	<b>7,7</b>
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	<b>17,0</b>
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	<b>-13,6</b>
2023	4,8	-0,5	-0,6	0,3	2,8	0,3	2,7	-2,9	-2,8	-3,9			<b>-0,3</b>

Das Jahr 2014 ist ein Rumpfsjahr.

## KUMMULIERTE WERTENTWICKLUNG (Monatsbasis\*)

	1 Monat	2023 YTD	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	5 Jahre
Fonds	-3,94	-0,27	-1,38	-12,01	14,32	18,55

\* 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	135,17
----------------	--------

## FONDSALLOKATION

### Anlageallokation\* (brutto/netto)\*\*\*

	Aktien (brutto)	90,2%
	Renten	5,1%
	Kasse, Sonstiges	4,7%
	Aktienabsicherung Futures	0%
	Aktien (netto)	90,2%

### Währungsallokation\* (netto)\*\*\*

	EUR	53,8%
	USD	31,6%
	JPY	5,9%
	Sonstige	8,8%

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

	Europa	37,9%
	Nordamerika	47,7%
	Japan	6,6%
	EMMA	5,0%
	Pazifik ex Jp.	2,8%

### Produktallokation\* (brutto)\*\*\*

	ETF Aktien	49,4%
	Einzelaktien	40,8%
	Renten (Einzel und ETF)	5,1%
	Kasse, Sonstiges	4,7%

### Top 6 Einzeltitel\* (netto)\*\*\*

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

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

## MONATSKOMMENTAR



### Für Wachstum fokussiert Chancen nutzen.

Elisabeth Weisenhorn

Der Fonds hatte im Oktober eine Wertentwicklung von -3,9%, ytd -0,27%. Im Oktober waren die Kapitalmärkte wieder schon die 2 Monate zuvor negativ, auch wenn sich die Kurse zum Monatsende noch etwas erholten. Die maßgeblichen Faktoren waren der Überfall der Terroristengruppe Hamas auf Israel und die daraus resultierenden politischen Unsicherheiten, die auch den Ölpreis und Gold ansteigen ließen. In den USA kam es im Zuge guter Wirtschaftsdaten wieder zu ansteigenden Zinsen, die im Zehn-Jahres-Bereich auf über 5% und im Hypothekensbereich auf 7,9% führten. In Europa hingegen kam es zu einer weiteren wirtschaftlichen Abschwächung und infolgedessen zu per Saldo stabilen Renditen. Positiv waren die weiter zurückgehenden Inflationsraten. Insgesamt jedoch herrschte an den Aktienmärkten eine sehr negative Stimmung. In dieser Gemengelage waren dann auch die Reaktionen auf Unternehmensnachrichten in jeder Hinsicht sehr ausgeprägt. Generell waren die Berichte relativ gut, allerdings die Ausblicke sehr vorsichtig. Unternehmensspezifische Probleme wie bei Siemens Energy wurden auf bereits niedrigem Kursniveau nochmals kräftig abgestraft. Der ganze Komplex der Green Energy wurde weiter stark abverkauft, vor allem auch wegen der Branchensituation in den USA. Der sehr starke Renditeanstieg belastet die Unternehmen und die Märkte in immer stärkerem Ausmaß. Goldman Sachs sieht aber die Wahrscheinlichkeit einer Rezession in den USA noch immer nur bei ca.15%. China hingegen scheint sich zu stabilisieren. Es ist aber möglich, dass sich die starken Abgaben der letzten Monate als eine Überreaktion herausstellen und die Märkte mit einer Stabilisierung der Zinsen bei nunmehr relativ niedriger Bewertung wieder positiver werden. Die Fondsentwicklung wurde von den Kursbewegungen getroffen, wobei sowohl die ETFs als auch die Einzelwerte teilweise starke Kurskorrekturen verzeichneten. Lediglich Microsoft, Linde, SAP und Siltronic konnten sich behaupten. Wieder einmal wurden mittlere und kleinere Werte ganz besonders abgestraft. Trotz der niedrigeren Bewertung wird Europa immer noch weniger favorisiert. Der positive Impuls aus dem Jahresanfang hat sich also nicht fortgesetzt, zuletzt überwog sogar wieder eine ausgesprochen negative Einschätzung der Marktteilnehmer. Seit April 2022 wurden über 100 Mrd \$ aus Europa abgezogen. Die Unternehmenskontakte spiegeln die Unsicherheiten wider, gleichzeitig sollten die Ergebnisse in diesem Jahr noch gut sein. Bei noch hohen Auftragsbeständen, die weit ins nächste Jahr führen, konzentriert man sich auf Effizienzsteigerungen und Kostenreduktion. Zudem sieht man an Frühindikatoren einen Rückgang des Kostendrucks und somit der Inflation aber zunehmend auch schwindende Auftragseingänge. Die Aktienquote des Fonds wurde durch Glatstellung einer kleineren Absicherung im Aktienteil wieder auf 90% erhöht: Europa 37,9%, USA 47,6%, Renten 5% und Cash 4,7%. Die USD-Quote des Fonds blieb unverändert bei 31,6%. Niedrige Bewertungen in Europa und in den USA verbunden mit der Aussicht auf ein Ende des Zinsanstiegs könnten an den Aktienmärkten für positive Impulse sorgen. Wesentliche Risiken bestehen nun in einer Eskalation im Nahen Osten, im Ukrainekrieg sowie den Spannungen zwischen China und den USA als auch in erhöhten Inflationszahlen, restriktiven Zentralbanken und einer weltweiten Rezession.

## 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](http://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](http://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](http://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. Wechselkursschwankungen 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: 09.11.2023

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](mailto: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](http://www.portikusfonds.de)