

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 31.03.2024, 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	0,3	2,7	-2,9	-2,8	-3,9	7,4	4,0	11,4
2024	2,6	1,5	3,4										7,6

Das Jahr 2014 ist ein Rumpfsjahr.

KUMMULIERTE WERTENTWICKLUNG (Monatsbasis*)

	1 Monat	2024 YTD	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	5 Jahre
Fonds	3,43	7,63	15,73	6,53	12,69	41,13

* 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 162,55

FONDSALLOKATION

Anlageallokation* (brutto/netto)***

	Aktien (brutto)	91,1%
	Renten	5,7%
	Kasse, Sonstiges	3,2%
	Aktienabsicherung Futures	0,0%
	Aktien (netto)	91,1%

Währungsallokation* (netto)***

	EUR	41,9%
	USD	44,3%
	JPY	5,9%
	Sonstige	8,0%

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

	Europa	37,6%
	Nordamerika	48,8%
	Japan	6,5%
	EMMA	4,6%
	Pazifik ex Jp.	2,5%

Produktallokation* (brutto)***

	ETF Aktien	50,0%
	Einzelaktien	41,1%
	Renten (Einzel und ETF)	5,7%
	Kasse, Sonstiges	3,2%

Top 6 Einzeltitel* (netto)***

1	SAP	4,4%	4	Apple	3,3%
2	Microsoft	4,3%	5	AXA	2,7%
3	Alphabet	3,5%	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

Im März verzeichnete der Fonds ein Plus von 3,43%, ytd 7,63%. Der Monat März war erneut von einer starken Entwicklung der Aktienmärkte und auch von Bitcoin geprägt. Somit kam es zu einem fulminanten Abschluss des ersten Quartals. Die gute Performance der Indizes war diesmal nicht nur auf die USA begrenzt, sondern erfasste alle Regionen, insbesondere auch Europa und auch den DAX sowie Japan, wo der Nikkei seine beste Wertentwicklung seit 2009 verzeichnete und seine Höchststände aus dem Jahr 1989 übertreffen konnte. Viele andere Indizes erreichten ebenfalls Höchststände. Gute Wirtschaftsdaten in den USA und eine Stabilisierung in Europa und China verbunden mit der Hoffnung auf Zinssenkungen trieben die Kurse an. Auf den Rentenmärkten sah es allerdings anders aus: Aufgrund einer guten Wirtschaftsverfassung in den USA und teilweise auch in Europa (ausgenommen Deutschland) und höher als erwartet ausgefallenen Inflationsraten wurden die bisher noch immer hohen Erwartungen der Märkte auf zügige Zinssenkungen gedämpft bzw weiter in die Zukunft verschoben. Somit konnten sich die Rentenmärkte im März nur leicht stabilisieren und wiesen für das Quartal eine negative Performance auf.

Indizes mit hohen Bankengewichtungen waren in Europa die Outperformer im März: Ibex +11,2%, Mib + 6,7%. Generell war Europa besser als die USA: Euro STOXX50 +4,4%, SPX + 3,2% (in USD). Nicht so stark waren die Tech-Werte generell, Nvidia und selektive DRAM Halbleiter Unternehmen ausgenommen.

Die Erholung war zwar stärker in der Marktbreite, mittlere und kleinere Werte konnten jedoch noch immer nicht von der positiven Marktstimmung profitieren, obwohl einige Werte sich von den sehr niedrigen Bewertungen lösen konnten und es auch verschiedentlich zu Übernahmen kam. Enttäuschende oder nicht ganz so gut ausgefallene Unternehmensberichte führten weiterhin zu signifikanten Kursbewegungen.

Die Fondsentwicklung konnte in diesem Monat stärker von den Einzelwerten als von den ETFs profitieren: Alphabet stiegen um 11%, Nvidia war wiederum stark mit +16%, enttäuschend hingegen Apple mit -5%. In Europa soll die Encavis übernommen werden +52%, von einem sehr niedrigen Kursniveau aus. Hier stellt sich wirklich die Frage, ob in diesem Fall von einer „effiziente Kursbildung“ am Markt gesprochen werden kann. Daneben konnten sich auch einige andere Portfoliowerte von sehr niedrigen Niveaus erholen.

Die Aktienquote des Fonds blieb konstant bei 91%: Europa 38% konstant, USA 49% konstant, Renten konstant bei 6% und Cash 3%. Die USD-Quote des Fonds stieg leicht auf 44%.

Die Bewertungen (KGVs, P/Es) sind zwar gestiegen, sind aber in Europa nach wie vor niedriger als in den USA und generell insbesondere im breiten Markt noch nicht zu hoch. Auch im Technologiesektor gibt es noch keine Überbewertung. Das Marktsentiment ist zwar relativ hoch, aber gleichzeitig ist die Skepsis der Anleger weit verbreitet. Einerseits gibt es in den USA Sorgen über eine zu gute Wirtschaftsentwicklung verbunden mit noch zu hoher Inflation und keinen Zinssenkungen und andererseits die Sorge vor einer Rezession und struktureller Wirtschaftsschwäche weltweit.

Es wird sich jetzt zeigen, ob die leichte Outperformance Europas gegen die USA anhält und ob es endlich zu der allenthalben erwarteten Stärke der Mid- und Smallcaps kommt.

Die Marktentwicklung sollte differenzierter verlaufen. Deshalb wurden in den Fonds ETFs im Small/Midcap Sektor in den USA aufgenommen. In Europa ist der Fonds hier über die Einzelaktien positioniert.

Die politischen Risiken bestehen weiterhin in einer Eskalation im Nahen Osten, im Ukrainekrieg sowie den Spannungen zwischen China und den USA sowie dem Erstarken ultrarechter Politiker in Europa, hier mit großer Sorge in Deutschland, und in den USA.

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 das Basisinformationsblatt (PRIIPs) 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: 05.04.2024

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.

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: DE0472134737

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