

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 30.06.2024, 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	-1,7	2,10	2,4							10,6

Das Jahr 2014 ist ein Rumpfjahr.

KUMMULIERTE WERTENTWICKLUNG (Monatsbasis*)

	1 Monat	2024 YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Fonds	2,37	10,60	14,98	11,98	43,98	75,60

* 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 166,30

FONDSALLOKATION

Anlageallokation* (brutto/netto)***

	Aktien (brutto)	91,0%
	Renten	5,6%
	Kasse, Sonstiges	3,4%
	Aktienabsicherung Futures	0,0%
	Aktien (netto)	91,0%

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

	Europa	35,1%
	Nordamerika	51,6%
	Japan	6,1%
	EMMA	4,7%
	Pazifik ex Jp.	2,5%

Währungsallokation* (netto)***

	EUR	39,6%
	USD	46,7%
	JPY	5,5%
	Sonstige	8,2%

Produktallokation* (brutto)***

	ETF Aktien	49,4%
	Einzelaktien	41,6%
	Renten (Einzel und ETF)	5,6%
	Kasse, Sonstiges	3,4%

Top 6 Einzeltitel* (netto)***

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

Im Juni konnte der Fonds +2,4 % zulegen und stand somit ytd bei +10,6 %, einem neuen Höchststand.

Die Aktien- und Rentenmärkte konnten zu Beginn des Monats ihre Aufwärtsbewegung fortsetzen. Grundlage hierfür waren wie schon im letzten Monat besser als erwartete Inflationszahlen und erneute Hoffnungen auf Zinssenkungen bei weltweit positivem Wirtschaftswachstum. Nach den Wahlen zum europäischen Parlament kam es jedoch in Europa zu signifikanten Verkäufen vor allem im Aktienmarkt aber auch bei französischen Anleihen. Auslöser war die politische Unsicherheit in Frankreich aufgrund der kurzfristig angesetzten Parlamentswahlen. Man kann nur hoffen, dass die jeweiligen extremen politischen Lager nach der Wahl einen vernünftigen Kurs einschlagen und die Wirtschaft und die Märkte nicht weiter verunsichern. Die aktuellen Frühindikatoren zeigen bereits eine erneute Abschwächung an. Ganz anders in den USA: dort setzte sich der Aufschwung an den Aktienmärkten bei stabilen Rentenmärkten fort, insbesondere im Technologiebereich angeführt von Nvidia. Allerdings war dieser sich auf wenige Titel beschränkende starke Anstieg dann doch zu viel und es kam am Monatsende zu einer relativ starken, aber kurzfristigen Korrektur. Der Euro reflektierte ebenfalls die Ergebnisse der Europaratswahlen und schwächte sich ab.

Per Saldo zeigte sich folgendes Bild: S+P500 +3,7 % (in US), STOXX 600 Europe –2,9 % (EUR). Deutsche Staatsanleihen (Bunds) stiegen um +1,3 %, Corp. Bonds um (EUR) +0,7 %. Der USD stieg um +1,2 %.

An den Aktienmärkten war die Outperformance des US-Marktes und hier der Technologiewerte ganz besonders ausgeprägt. Die noch im letzten Monat positiv beiträgenden europäischen und deutschen Werte wie Befesa, Siemens Energy, Siemens, Infineon, Dürr mussten Gewinnmitnahmen verzeichnen. Wieder einmal konnten sich die Mid/Small Caps, im Übrigen auch in den USA, nicht behaupten. Insgesamt lagen die Ergebnisse von ETFs und Einzelaktien in etwa gleich auf, mit kleinen Vorteilen für die ETFs.

Marktgetrieben stieg die Aktienquote des Fonds leicht auf 91,0 %, Europa sank leicht auf 35,0 % USA stieg etwas auf 51,6 % des Aktienvolumens. Die Anleihequote blieb bei 5,6 %, Cash sank leicht auf 3,4 %. Die USD-Quote des Fonds stieg leicht auf 46,7 %.

Die Bewertungen (KGVs, P/Es) sind in Europa wieder niedriger als zuvor absolut und in Relation zu den USA. Die nach langer Zeit erstmals wieder positiven Mittelzuflüsse in den europäischen Aktienmarkt sind abrupt wieder rückläufig.

Zu den bekannten politischen Risiken wie Eskalation im Nahen Osten, im Ukrainekrieg sowie den Spannungen zwischen China und den USA kommen nun die Wahlen in Frankreich, GB und den USA hinzu.

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. 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: 04.07.2024

Herausgeber: Portikus Investment GmbH, Klaus Groth Straße 41, 60320 Frankfurt. Die Anlageberatung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 4 WpIG und die Anlagevermittlung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 3 WpIG erfolgen im Auftrag, im Namen, für Rechnung und unter der Haftung des dafür verantwortlichen Haftungsträgers BN & Partners Capital AG, Steinstraße 33, 50374 Erftstadt, gemäß § 3 Abs. 2 WpIG. Die BN & Partners Capital AG besitzt für die vorgenannten Wertpapierdienstleistungen eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) 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