

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)



Jul14 Jan15 Jul15 Jan16 Jul16 Jan17 Jul17 Jan18 Jul18 Jan19 Jul19 Jan20 Jul20 Jan21 Jul21 Jan22 Jul22 Jan23 Jul23 Jan24 Jul24

Darstellung der Wertentwicklung im Liniendiagramm auf Tagesbasis. Stand 30.09.2024, 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	-0,7	0,6	2,3				13,0

Das Jahr 2014 ist ein Rumpfsjahr.

KUMMULIERTE WERTENTWICKLUNG (Monatsbasis*)

	1 Monat	2024 YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Fonds	2,34	12,99	21,28	14,10	44,89	77,87

* 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 169,90

FONDSALLOKATION

Anlageallokation* (brutto/netto)***

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

Währungsallokation* (netto)***

	EUR	41,5%
	USD	44,7%
	JPY	5,5%
	Sonstige	8,4%

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

	Europa	37,4%
	Nordamerika	49,1%
	Japan	6,1%
	EMMA	4,8%
	Pazifik ex Jp.	2,7%

Produktallokation* (brutto)***

	ETF Aktien	49,3%
	Einzelaktien	42,2%
	Renten (Einzel und ETF)	5,5%
	Kasse, Sonstiges	3,0%

Top 6 Einzeltitel* (netto)***

1	SAP	4,8%	4	Alphabet	3,4%
2	Mircosoft	4,0%	5	Allianz	2,9%
3	Apple	3,9%	6	Siemens En.	2,8%

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

MONATSKOMMENTAR



Für Wachstum fokussiert Chancen nutzen.

Elisabeth Weisenhorn

Im September gewann der Fonds +2,34 % und stand somit am Monatsende ytd bei +12,99 %. Wie schon im August hatten die Finanzmärkte einen sehr turbulenten Monatsanfang: Auslöser waren zunächst wieder Sorgen vor einem schwächeren Wirtschaftswachstum, vor allem in den USA. Als dann die EZB einen weiteren Zinsschritt implementierte und die Arbeitsmarktdaten in den USA besser als erwartet waren, beruhigten sich die Märkte. Mit dem unerwartet großen Zinsschritt von 50 bp veränderte die FED ihre geldpolitische Ausrichtung, die den sinkenden Inflationsraten Rechnung zollte: jetzt soll das Augenmerk auf dem Arbeitsmarkt und nicht mehr auf der Inflationsrate liegen, nun ist es an der Zeit darauf zu achten, dass es nicht zu einer schwächeren Wirtschaft kommt.

Die Markterholung setzte sich an den internationalen Aktienmärkten fort. Allerdings reagierten die Zinsen an den Bondmärkten nicht weiter nach unten, sondern stiegen sogar etwas. In der letzten Woche des Monats kam es dann über mehrere Tage zu bedeutenden monetären und fiskalischen Maßnahmen in China zur Stabilisierung der Wirtschaft und der Märkte. Dies führte zu einem fulminanten Anstieg der Aktienmärkte in China und Hongkong von ca. +27 %, der auch die westlichen und emerging Aktien nach oben zog, vor allem auch den deutschen Aktienmarkt. Somit konnten viele Indizes nahe ihrer Höchstkurse und mit einem Monatsplus abschließen: DAX +2,1 %, Stoxx600 +0,25 %, SPX +2,1 %, China +17,6 %, Emerging Markets +6,7 %. Die großen Technologiewerte konnten sich wiederum nicht überproportional entwickeln. Trotz einer Verbreiterung des Marktes konnten die Small- und Midcaps die in sie gesetzte Erwartung (noch) nicht erfüllen. Erst mit der Hoffnung auf bessere Zeiten in China erholten sich die europäischen Industrietitel und die kleineren Werte zum Monatsende. Die Rentenmärkte hatten per Saldo eine positive Entwicklung, auch wenn die Renditen sich stabilisierten. Der USD fiel gegen den EUR um 0,8 %.

In Summe profitierten die Einzelaktien des Fonds etwas mehr als die Aktien ETFs (z.B. Siemens Energy mit +28,5 %). Die Aktienquote des Fonds blieb trotz kleinerer Zukäufe (z.B. Grenke) nahezu unverändert bei 91,4 %, Europa 37,4 %, USA bei 49,1 % des Aktienvolumens, die Anleihequote bei 5,6 %, Cash bei 3 %. Die USD-Quote des Fonds war in etwa gleich mit 44,7 %.

Die Märkte haben den Oktober wegen der Sorgen um Nahost wiederum etwas schwächer begonnen. Zudem werden sie einerseits von saisonaler Volatilität, den Wirtschaftsdaten (Arbeitsmarktdaten in den USA), den herannahenden Wahlen sowie den Quartalszahlen der Unternehmen geprägt sein. Andererseits stabilisieren jetzt die Zentralbanken und auch die Maßnahmen in China. Das Wachstum ist in den USA noch immer viel robuster als im Rest der Welt, vor allem auch in Europa. Dort sind die Bewertungen (KGVs, P/Es) nach wie vor niedrig absolut und in Relation zu den USA. Bemerkenswert sind die weiterhin sehr starken Mittelzuflüsse in die Aktienmärkte, hauptsächlich in den USA aber auch international sowie die großen Liquiditätsreserven. Die bekannten politischen Risiken wie Eskalation im Nahen Osten und im Ukrainekrieg sowie den Spannungen zwischen China und den USA sowie den Wahlen bleiben bzw. sind größer geworden. Die relativ hohe USD-Quote des Fonds bietet eine gewisse Absicherung.

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: 04.10.2024

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