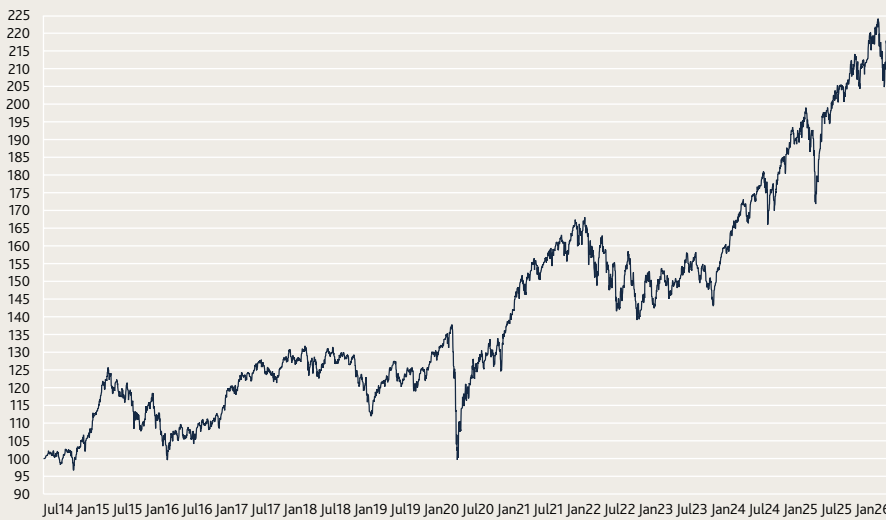


**ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE**

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 30.04.2026, 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	1,2	3,0	0,7	18,7
2025	2,4	-0,1	-3,7	-0,3	5,3	1,9	2,5	-2,2	0,9	3,2	-1,4	1,0	11,9
2026	2,1	2,9	-7,9	9,5									5,9

Das Jahr 2014 ist ein Rumpffahr.

**KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG** (Monatsbasis\*)

	1 Monat	2026 YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Fonds	9,45	5,90	20,55	50,71	45,57	107,03

\* 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 209,70

## FONDSALLOKATION

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

	Aktien (brutto)	92,9 %
	Renten	6,2 %
	Kasse, Sonstiges	0,9 %
	Derivate	0,0 %
	Aktien (netto)	92,9 %

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

	Europa	42,7 %
	Nordamerika	41,9 %
	Japan	5,6 %
	EMMA	7,6 %
	Pazifik ex Jp.	2,3 %

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

	EUR	58,5 %
	USD	26,4 %
	JPY	5,2 %
	Sonstige	10,0 %

### Produktallokation\* (netto)\*\*\*

	ETF Aktien	46,8 %
	Einzelaktien	46,2 %
	Renten (Einzel und ETF)	6,2 %
	Kasse, Sonstiges	0,9 %

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

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

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

## MONATSKOMMENTAR



### Für Wachstum fokussiert Chancen nutzen.

Elisabeth Weisenhorn

Im April hatte der Fonds eine Performance von +9,5% (ytd +5,9%), damit konnte der Fonds den Stand von vor Beginn des Iran-Kriegs übertreffen. Die Wertentwicklung wurde wie im März maßgeblich von diesem Konflikt bestimmt: bereits zu Monatsanfang gab es Anzeichen auf eine Mässigung der USA, denen jedoch erneute Eskalationsdrohungen und immer wieder verschobene Ultimaten folgten. Schliesslich kam es zu einem Waffenstillstand, der wiederholt verlängert wurde und Friedensverhandlungen, die jedoch nicht erfolgreich waren und nach einer vorübergehenden kurzen Öffnung der Strasse von Hormuz zu einer beidseitigen Blockade dieser führte. Vorübergehend sanken die Ölpreise um gegen Ende des Monats wieder an die Höchststände zu klettern. Trotzdem blieb die Zuversicht an den Märkten erhalten. Insbesondere die Aktienmärkte erholten sich kräftig, wobei die USA und Asien mit den Segmenten Technologie (KI) und Value sowie Small/Mid/Cap dominierten. Die Rentenmärkte kamen nicht vom Fleck und die Renditen blieben auf ihren erhöhten Niveaus. Hier bestimmten die bereits angestiegenen Preissteigerungsraten und die Sorge vor restriktiveren Zentralbanken. Der EUR/USD konnte die Verluste des letzten Monats wieder nahezu ausgleichen und war seit Jahresanfang nahezu unverändert. Obgleich die Märkte den Irankonflikt quasi als beendet betrachten, bleibt doch die Realität der Energie- und Rohstoffverknappung: zwar ist die Ölsensitivität der Weltwirtschaft stark zurückgegangen und die USA sind mittlerweile der größte Ölproduzent, Europa wird mit Gas hauptsächlich aus Norwegen versorgt, doch schwinden die Ölläger auf See und Land und der Ausfall von ca. 10–20% der Öllieferungen sowie Knappheiten bei LNG, Ölderivaten und Düngemitteln bereiten große Probleme. Die Aktienmärkte hatten in EUR folgende Wertentwicklung: DAX: +6,9% (ytd: -1,3%), STOXX 600 Europe: +5,5% (ytd: +4,4%), S&P500: +7,8% (ytd: +5,3%), Nikkei 225: +16,3% (ytd +19,1%), Emerging Markets: +12,5% (ytd +14,7%).

Die ETFs/Fonds im Fonds hatten einen guten Performancebeitrag insbesondere durch die Wertentwicklung des Digital Leaders Fonds +15%, US Value +14,5%, Clean Energy +11,7% sowie Japan und Emerging Markets. Noch stärker trugen diesmal die Einzelaktien zur Gesamtpformance bei: überproportionale Kursentwicklungen gab es u.a. bei Infineon +49%, Broadcom +35%, Siemens und Siemens Energy, Nvidia.

Es zeigt sich, dass KI erneut eine sehr große Rolle spielt. Zu Monatsende berichteten die großen Techwerte per Saldo sehr gute Zahlen und erhöhten auch ihre Planausgaben für die KI-Investments. Diese sind auch für die gesamtwirtschaftlichen Investitionsausgaben von großer Bedeutung.

Die wirtschaftlichen Daten blieben in diesem Umfeld noch relativ stabil. Die weitere Entwicklung hängt nun davon ab, ob es bei einer gewissen Beruhigung des Iran-Konflikts bleibt oder ob es entgegen den Erwartungen der Märkte zu einer neuen Eskalation kommt.

Die technische Verfassung der Märkte würde auch bei letzterem eine eher mässige Korrektur unterstützen: Marktsentiment und Positionierungen haben sich zwar erholt sind aber noch immer auf relativ niedrigem Niveau. Die Bewertungen (p/e) wurden aufgrund der guten Gewinnsituation vor allem in den USA günstiger, auch der amerikanische Technologiesektor hat seine sehr hohe Bewertung abgebaut.

Analysen zeigen, dass der US-Aktienmarkt zwei Jahre nach bedeutenden US-Militäraktionen eine positiv bis stark positive Kursentwicklung zeigte.

Zum Monatsende lag die Aktienquote durch einige selektive Zukäufe vor allem in den USA bei 92,9%. Der Europaanteil reduzierte sich somit auf 42,7%, USA stieg auf 41,9%, Emerging Markets bei 7,5%, Japan bei 5,6% des Aktienvolumens. Die USD-Quote des Fondsvolumens stieg auf 26,4%.

## 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 Marketing- und 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 Vertragsabschluss 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 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.

Alleinige Grundlage für den Anteilerwerb sind die jeweils aktuellen Verkaufsunterlagen (Basisinformationsblatt, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresbericht) zum Investmentvermögen. Diese finden Sie kostenlos und in deutscher Sprache auf der folgenden Internetseite bzw. auf der Internetseite der Kapitalverwaltungsgesellschaft: <https://fondswelt.hansainvest.com/de/fonds/details/764>.

Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte in deutscher Sprache finden Sie in digitaler Form auf folgender Internetseite: <https://www.hansainvest.de/de/unternehmen/compliance/compliance-details/zusammenfassung-der-anlegerrechte>

Im Falle etwaiger Rechtsstreitigkeiten finden Sie unter jenem Hyperlink und im Verkaufsprospekt des Fonds eine Übersicht aller Instrumente, der kollektiven Rechtsdurchsetzung auf nationaler und Unionsebene. 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 gehaltene Wertpapiere und Barmittel können in anderen Währungen als EUR, zum Beispiel in USD, CHF, GBP, SEK, NOK berechnet werden. 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: 05.05.2026

Herausgeber: Portikus Investment GmbH, Klaus-Groth-Straße 41 in 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](mailto: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](http://www.portikusfonds.de)