

## 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

BRUTTO, SEIT AUFLAGE +26,0 %



Darstellung der Wertentwicklung im Liniendiagramm auf Tagesbasis. Stand 29.02.2020, 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.

## KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG

(BRUTTO, IN %)

	1 Monat	2020 YTD	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre	seit Auflage
Fonds	-4,88	-4,43	3,82	-1,70	2,97	26,02

### Erläuterungen zur Wertentwicklung

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	1,0 %
Laufende Kosten	1,63 %
Mindestanlagesumme	50.000 EUR
Performance Fee	10 %, High Watermark
Verwaltungsgesellschaft	HANSAINVEST
Depotbank	Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG
Register- und Transferstelle	Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Niederlassung Luxemburg
Fondsklasse	I (Institutionell)
WKN	A1XFVL
ISIN	LU1044466719
Ertragsverwendung	ausschüttend
Geschäftsjahresende	31.12.

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	121,22
----------------	--------

## FONDSALLOKATION

### Anlageallokation\*

	Aktien	81,5 %
	Renten	13,3 %
	Kasse	5,5 %
	Sonstiges/ Derivate	-0,3 %

### Internat. Diversifikation Aktien\*\*

	Europa	43,2 %
	Nordamerika	39,4 %
	Japan	7,1 %
	EMMA	7,1 %
	Pazifik ex Jp.	3,2 %

### Währungsallokation\*

	EUR	57,9 %
	USD	29,7 %
	JPY	1,9 %
	Sonstige	10,4 %

### Produktallokation\*

	ETF Aktien	49,8 %
	Einzelaktien	31,8 %
	Renten	13,3 %
	Kasse	5,5 %
	Sonstiges/ Derivate	-0,3 %

### Top 6 Einzeltitel\*

1	SAP	3,2 %	4	Microsoft	2,2 %
2	Encavis	2,4 %	5	Alphabet	2,0 %
3	Godewind	2,3 %	6	SIG Combibloc	2,0 %

\* In Prozent des Gesamtvolumens \*\* In Prozent des Aktienvolumens

## MONATSKOMMENTAR



### Für Wachstum fokussiert Chancen nutzen.

Elisabeth Weisenhorn

Der Fonds musste im Februar 4,9% abgeben. Nachdem die internationalen Märkte zu Beginn des Monats die Ausbreitung der Viruskrankheit Corona negativ gesehen hatten, setzte sich dann die Anschauung durch, dass es sich um ein regional und zeitlich begrenztes Phänomen handeln würde, dessen negative Effekte vor allem in und aus China zügig durch Aufholeffekte kompensiert werden würden. Die internationalen Börsen waren bereit, über das Tal auf den Horizont zu blicken und stiegen, auch getrieben von systematischen Strategien großer Fonds, oft von Momentum getrieben, auf neue Höchstkurse. Es herrschte auch die Meinung vor, dass die Zentralbanken und Regierungen die notwendigen Maßnahmen ergreifen würden und die negativen Auswirkungen auf die Wirtschaft eingrenzen würden. In diesem Umfeld konnten vor allem die amerikanischen Technologiewerte weiter starke Kurssteigerungen verzeichnen. Aber auch in Europa zogen die Kurse an, so dass der DAX seine Tradingrange nach oben durchbrach und der Eurostoxx neue Höhen erreichte.

Ziemlich abrupt brach diese Februarhausaufeilung dann wie schon im Januar am 24.2. ab: die Nachrichten über die Ausbreitung des Coronavirus in Europa mit dem Hotspot Italien sowie im weiteren in den USA führten zu sehr schnellen und massiven Einbrüchen an den Aktien- und Rohstoffmärkten und zur Flucht in die sicheren Häfen wie USD, YEN, SFR und die Rentenmärkte. (Monatsperformance verschiedener Indices: DAX -8,4%, Stoxx 600 Europe -8,3%, SPX USA -8,2%, Öl -13%).

Der Fonds konnte sich, nachdem er noch neue Höchstkurse verzeichnete, den Marktbewegungen nicht entziehen. Die Positionierung war weiterhin auf eine Stabilisierung und Erholung ausgerichtet und unverändert übergewichtet in Aktien investiert. Alle Aktienbereiche verzeichneten signifikante Kursrückgänge, ETFs und Einzelaktien. Lichtblicke waren die Positionen in Godewind, die im Februar 20% anstieg, weil das Unternehmen übernommen wird, sowie der defensive alternative Energieerzeuger Encavis mit einem nur leichten Minus.

Die Positionierung des Fonds wurde nach zwischenzeitlichem Auf- und Abbau von Positionen per Saldo beibehalten und somit ging der Fonds mit nahezu unveränderten Positionen in den Monat März: Aktien 81%, Renten und Kasse 18,7% als Liquiditätsreserve und einer leichten Übergewichtung Europas.

Sicherlich wird der Ausbruch und die Verbreitung des Virus tiefere Spuren in Wirtschaft, Unternehmen und Börsen hinterlassen. Die Märkte werden aber, sofern die Coronavirus-Ausbreitung eingedämmt werden kann und die Zentralbanken und Regierungen Maßnahmen ergreifen, ebenfalls zu einer Stabilisierung übergehen und gegebenenfalls eine Erholung im weiteren Jahresverlauf antizipieren.

Die Berater des Fonds beobachten die Lage kontinuierlich. Sie sind der prinzipiellen Meinung, dass Aktien, insbesondere auch im gegenwärtigen Zinsumfeld, mittel- bis langfristig die bessere Anlage sein sollten. Kurzfristig könnten starke Marktreaktionen und hohe Volatilität jedoch an der Tagesordnung sein.

## DISCLAIMER

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 bzw. 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 oder stellt ein irgendwie geartetes Vertragsangebot dar. 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.

Eine Anlage in erwähnte Finanzinstrumente/Anlagestrategie/Finanzdienstleistung 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 Interessen 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 hier die „Wesentlichen Anlegerinformationen“ und das Wertpapierprospekt: [www.portikusfonds.de](http://www.portikusfonds.de)

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.

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.

Herausgeber: Portikus Investment GmbH, Klaus Groth Str. 41, 60320 Frankfurt, handelnd als vertraglich gebundener Vermittler (§ 2 Abs. 10 KWG) im Auftrag, im Namen, für Rechnung und unter der Haftung des verantwortlichen Haftungsträgers BN & Partners Capital AG, Steinstraße 33, 50374 Erftstadt. Die BN & Partners Capital AG besitzt für die Erbringung der Anlageberatung gemäß § 1 Abs. 1a Nr. 1a KWG und der Anlagevermittlung gemäß § 1 Abs. 1a Nr. 1 KWG eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gemäß § 32 KWG.

© Portikus Investment, Datum: 01.08.2019

Weitere Informationen insbesondere wesentliche Anlegerinformationen/KIID und Verkaufsprospekt verwalten wir auf unserer Website [www.portikusfonds.de](http://www.portikusfonds.de)

## 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, Telefax: 069 34877587-9  
info@portikusinvestment.de, [www.portikusfonds.de](http://www.portikusfonds.de)

Sitz der Gesellschaft: Frankfurt, Amtsgericht Frankfurt: HRB 98459, Umsatzsteuer ID: DE04724134737