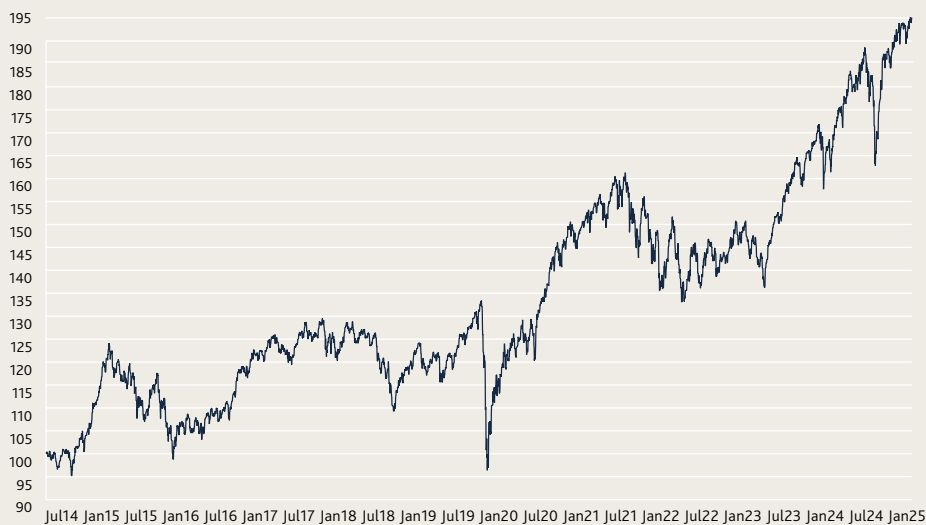


## ANLAGEZIEL UND -PHILOSOPHIE

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 30.09.2025, 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							0,5	-0,5	0,7	-0,6	4,0	1,2	5,5
2015	5,2	4,0	5,4	-1,6	1,1	-3,8	1,0	-3,6	-5,0	5,5	3,9	-4,4	7,0
2016	-6,8	-0,4	2,7	0,8	0,1	-2,6	3,0	1,0	-0,7	1,9	2,2	4,0	4,9
2017	0,2	2,7	1,3	-0,1	2,5	-2,5	-0,5	-1,1	3,9	2,1	-1,1	-0,6	6,6
2018	1,8	-1,3	-3,9	2,6	2,1	-2,2	1,7	0,1	-0,2	-6,4	0,36	-7,7	-12,8
2019	5,9	2,2	0,5	4,4	-4,8	1,2	1,1	-2,1	2,4	1,7	2,3	1,4	17,0
2020	0,4	-4,9	-13,4	10,8	2,1	0,8	0,7	5,0	-2,2	-2,9	10,1	2,8	7,0
2021	3,4	0,3	3,7	1,1	-0,1	2,3	0,3	1,9	-2,3	2,7	-0,6	2,7	16,5
2022	-5,3	-1,7	4,4	-4,3	0,0	-7,3	5,5	-0,54	-7,8	4,3	3,2	-4,2	-13,9
2023	4,8	-0,5	-0,7	0,3	2,8	0,2	2,6	-2,9	-2,9	-4,0	7,4	3,9	10,9
2024	2,5	1,5	3,4	-1,7	2,1	2,3	-0,8	0,5	2,3	1,20	3,0	0,7	18,3
2025	2,4	-0,2	-3,7	-0,3	5,3	1,9	2,2	-0,3	0,9				8,3

Das Jahr 2014 ist ein Rumpfsjahr.

## KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG (Monatsbasis\*)

	1 Monat	2025 YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Fonds	0,88	8,27	13,62	37,30	56,69	82,27

\* 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
Erster Handelstag	18.6.2014
Auflagedatum	19.5.2014
Erster Anteilwert	100,25 EUR
Ausgabeaufschlag max.	5 %
Verwaltungsvergütung	0,24 %
Anlageberatungsvergütung	1,2 %
Laufende Kosten	1,95 %
Sparplanfähig	ja
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	R (Retail)
WKN	A1XFVK
ISIN	LU1044466552
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	179,51
----------------	--------

## FONDSALLOKATION

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

	Aktien (brutto)	87,9%
	Renten	9,5%
	Kasse, Sonstiges	2,6%
	Derivate	3,4%
	Aktien (netto)	91,3%

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

	Europa	44,8%
	Nordamerika	42,5%
	Japan	5,8%
	EMMA	4,5%
	Pazifik ex Jp.	2,4%

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

	EUR	66,6%
	USD	20,5%
	JPY	5,2%
	Sonstige	7,6%

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

	ETF Aktien	46,0%
	Einzelaktien	45,3%
	Renten (Einzel und ETF)	9,5%
	Kasse, Sonstiges	2,6%

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

1	Siemens En.	4,7%	4	Nvidia	3,8%
2	SAP	4,5%	5	Allianz	3,0%
3	Microsoft	3,9%	6	Alphabet	2,7%

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

## MONATSKOMMENTAR



### Für Wachstum fokussiert Chancen nutzen.

Elisabeth Weisenhorn

Im September hatte der Fonds eine Performance von +0,9% und +8,3% ytd. Der Monat zeigte in den Regionen und Marktsegmenten einen unterschiedlichen Verlauf, der insgesamt jedoch positiv war. Nach wie vor bestimmten die Zollpolitik und die internationalen Konflikte die Lage und es bestanden weiterhin erhebliche Unsicherheiten. Darüber hinaus kam es aufgrund des schwächeren US-Arbeitsmarktes zu weit verbreiteten Zinssenkungserwartungen. Tatsächlich senkte die FED die Zinsen, allerdings nur um 25 BP und nicht wie erwartet um 50 BP verbunden mit einer Warnung vor einem weiteren Inflationsanstieg. Die internationalen Aktienmärkte zogen im Zuge sinkender Renditen an den Rentenmärkten weiter an und erreichten in den USA und auch in Asien neue Höchstkurse. In Europa erfüllten sich die Hoffnungen auf ein Ende des Ukrainekrieges nicht und es kam deshalb zu einem erneuten Anstieg der Verteidigungstitel. Zudem blieb AI, also die künstliche Intelligenz, ein zentraler Marktfaktor. In Europa kam es durch die politischen Unsicherheiten in Frankreich, die Belastungen der Zölle und einer abwartenden EZB zu einer eher verhaltenen Entwicklung. Der EUR stieg in diesem Umfeld per Saldo weiter um +0,4% (ytd +13,3%). Die Aktienmärkte hatten in EUR folgende Wertentwicklung:

DAX -0,1% (ytd +19,5%), Stoxx600 +1,5% (ytd +12,9%), S&P500 (in EUR) +2,9% (ytd +1,4%), Nikkei (in EUR) +4,5% (ytd +8,6%).

Zum Monatsergebnis des Fonds trugen diesmal die ETFs/Fonds positiv bei, getragen von den US-ETFs (in EUR), insbesondere von Value, Defense, Clean Energy, Emerging Market, der Position im Digital Leaders Fonds (+9,7%) und dem europ. Defence ETF (+15%). Bei den Einzeltiteln hielten sich positive und negative Ausschläge in etwa die Waage. Bei den großen Tech-Werten trugen nur Apple (+8,8% in EUR) und Alphabet (+14,4% in EUR) überproportional bei. SAP litt weiterhin an Gewinnmitnahmen, Siemens Energy erholte sich stark.

Die Wirtschaft weltweit, die Unternehmen und somit die Märkte zeigten sich bis dato angesichts der vielfältigen Unsicherheitsfaktoren erstaunlich robust, vor allem in den USA. In Europa werden die höheren Verteidigungs- und Infrastrukturausgaben positiv gesehen, auch wenn es zeitweise Diskussionen über die Effizienz der Reform- und expansiven Fiskalpolitik in Deutschland gibt. Sollte es vorübergehend zu Korrekturen kommen, sollten diese begrenzt sein, da die Sentiment-Indikatoren nicht überzogen sind und hohe Liquiditätsreserven in Geldmarktfonds an der Seitenlinie stehen.

Der Fonds hat die relativ hohe Gewichtung in Aktien im Berichtsmonat unverändert belassen aber die USD-Absicherung nochmals erhöht.

Die Aktienquote steht zum Monatsende bei 91%, der Europaanteil 44,75%, USA bei 42,54% des Aktienvolumens. Die USD-Quote beträgt jetzt 20,5%.

## 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 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 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 Anteilsverkauf 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. 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: 06.10.2025

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 Erftstadt. 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: DE04724134737

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