

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 30.11.2025. 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							-0,1	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		10,7	

Das Jahr 2014 ist ein Rumpfjahr.

KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG (Monatsbasis*)

	1 Monat	2025 YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Fonds	-1,36	10,74	11,54	40,33	52,48	78,12

* 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
Fondsort	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	196,82
----------------	--------

FONDSALLOKATION

Anlageallokation* (brutto/netto)***

Aktien (brutto)	88,5%
Renten	9,3%
Kasse, Sonstiges	2,3 %
Derivate	3,4 %
Aktien (netto)	91,9%

Währungsallokation* (netto)***

EUR	60,4%
USD	26,7%
JPY	5,3 %
Sonstige	7,6 %

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

Europa	44,3 %
Nordamerika	43,1%
Japan	5,8 %
EMMA	4,5 %
Pazifik ex Jp.	2,3 %

Produktallokation* (netto)***

ETF Aktien	46,1%
Einzelaktien	45,7%
Renten (Einzel und ETF)	9,3 %
Kasse, Sonstiges	2,3 %

Top 6 Einzeltitel* (netto)***

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

* In Prozent des Gesamtvolumens

** In Prozent des Aktivolumens

*** brutto/netto = vor/nach Derivateabsicherung

MONATSKOMMENTAR

Für Wachstum fokussiert Chancen nutzen.

Elisabeth Weisenhorn

Im November hatte der Fonds eine Performance von $-1,4\%$ und $+10,8\%$ ytd. Die internationalen Märkte schlossen nach größeren Schwankungen nahezu unverändert ab. Der Monat begann mit stärkeren Abgaben, getrieben insbesondere von Äußerungen von FED Chairman Powell, dass weitere Zinssenkungen eher unwahrscheinlich seien. Zudem kam es zu steigenden Unsicherheiten im Bereich der KI und Gewinnmitnahmen bei führenden Aktien wie Nvidia und Palantir. Die Kurskorrekturen erfassten alle Regionen, auch Europa und Asien, vor allem im Technologiebereich. Zudem gab es neue Hoffnungen auf ein Kriegsende in der Ukraine, die allerdings zu starken Kurskorrekturen bei europäischen Verteidigungswerten führten. Erneute positive Äußerungen eines FED Mitglieds lösten dann gegen Ende des Monats eine starke Kurserholung weltweit aus. Aufgrund des Shut-Downs in den USA gab es nur wenig Wirtschaftsdaten in den USA, wobei sich positive und negative Indikatoren in etwa die Waage hielten. In Europa zeichnet sich keine stärkere Erholung ab, allerdings scheint die Stimmung schlechter als die Lage zu sein. Nach Abschluss des Haushaltes in Deutschland sollte die expansive Fiskalpolitik, vor allem im Verteidigungsbereich seine Wirkung entfalten. China bleibt weiterhin eher schwach und könnte mit der Förderung des Exports zu einem stärkeren Konkurrenten für europäische Unternehmen werden. Europa steht ohnehin nicht mehr im Fokus internationaler Anleger. Japan und Emerging Markets verzeichneten nach der starken Entwicklung im Vormonat Kursrückgänge. In diesem Umfeld konnten die europäischen Aktien per Saldo eine gute Entwicklung zeigen. Der EUR/USD stieg mit $+0,5\%$ (ytd $+12\%$) leicht nach. Die Aktienmärkte hatten in EUR folgende Wertentwicklung:

DAX $-1,8\%$ (ytd $+19,2\%$), Stoxx600 $+0,3\%$ (ytd $+17,1\%$), S&P500 $+0,04\%$ (ytd $+5,6\%$), Nikkei $-1,9\%$ (ytd $+15,1\%$).

Zum Monatsergebnis des Fonds trugen diesmal die ETFs/Fonds und Einzelaktien in etwa gleich bei. Bei den ETFs waren die Highflyer der Vormonate wie DLF-Fonds und Vereidigungs-ETFs besonders negativ, lediglich STOXX600 Europe, US-Value und Midcap waren leicht im Plus. Bei den Einzeltiteln trugen im Technologiebereich wiederum Alphabet ($+13,4\%$ in EUR), die sich in Teilen als Konkurrenz zu Nvidia ($-11,4\%$ positionieren, überproportional bei. Auch Meta und Microsoft litten unter den KI-Untersicherheiten. In Europa wurden Siemens nach dem Capital Markets Tag und den Quartalszahlen abgestraft, auch SAP wurde weiter abverkauft. Positiv waren wiederum nach positivem Mittelfristausblick Siemens Energy ($+7,8\%$), BBBioTech ($+6,4\%$) profitierten weiterhin vom positiven Marktumfeld für Gesundheitsaktien. Ansonsten gab es bei mittleren Unternehmen einige größere Kurskorrekturen, stärkster Wert war Voestalpine mit $+18\%$.

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. Der Ausblick für den letzten Monat des Jahres scheint konstruktiv zu sein, da die Sentiment-Indikatoren korrigiert haben und hohe Liquiditätsreserven in Geldmarktfonds an der Seitenlinie stehen.

Auch für das Jahr 2026 sehen die Auguren ein gutes Kapitalmarktjahr.

Der Fonds hat die hohe Gewichtung in Aktien im Berichtsmonat nahezu unverändert belassen, die USD-Absicherung etwas reduziert.

Die Aktienquote steht zum Monatsende bei 91,9%, der Europaanteil 44,3%, USA bei 43,1% des Aktivolumens. Die USD-Quote beträgt 26,7%.

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 Vertragschluss 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 produzesspezifische Risiken – z.B. Markt- oder Branchenrisiken, das Währungs-, Auffall-, 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 Verkaufunterlagen (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 Veröffentlichung und die gewerbliche Verwendung sind nicht gestattet. Datum: 04.12.2025

Herausgeber: Portikus Investment GmbH, Klaus-Groth-Straße 41 in 60320 Frankfurt handelt 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

Sitz der Gesellschaft: Frankfurt, Amtsgericht Frankfurt:
HRB 98459, Umsatzsteuer ID: DE0472413473

Weitere Informationen insbesondere wesentliche Anlegerinformationen/KIID und Verkaufsprospekt verwalten wir auf unserer Website www.portikusfonds.de