

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 31.05.2025, 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							5,5

Das Jahr 2014 ist ein Rumpfsjahr.

KUMMULIERTE WERTENTWICKLUNG (Monatsbasis*)

	1 Monat	2025 YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Fonds	1,9	5,45	13,19	39,36	60,77	70,84

* 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 187,43

FONDSALLOKATION

Anlageallokation* (brutto/netto)***

	Aktien (brutto)	84,2%
	Renten	9,9%
	Kasse, Sonstiges	5,9%
	Aktienfutures	10,2%
	Aktien (netto)	94,4%

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

	Europa	48,2%
	Nordamerika	40,0%
	Japan	5,4%
	EMMA	4,1%
	Pazifik ex Jp.	2,3%

Währungsallokation* (netto)***

	EUR	64,9%
	USD	22,7%
	JPY	5,1%
	Sonstige	7,4%

Produktallokation* (netto)***

	ETF Aktien	49,7%
	Einzelaktien	44,7%
	Renten (Einzel und ETF)	9,9%
	Kasse, Sonstiges	5,9%

Top 6 Einzeltitel* (netto)***

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

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

MONATSKOMMENTAR



Für Wachstum fokussiert Chancen nutzen.

Elisabeth Weisenhorn

Im Juni hatte der Fonds eine Performance von +1,9% und +5,5% ytd. Die Märkte zeigten im letzten Monat einen unterschiedlichen Verlauf. Während Europa weitgehend konsolidierte und der DAX das Rekordhoch vom Monatsanfang nicht halten konnte, kam es in den USA zu neuen Höchstkursen und zeichneten sich die Emerging Markets, hier insbesondere Korea nach den Wahlen durch sehr erfreuliche Tendenzen aus. Treiber dieser Entwicklungen waren Gewinnmitnahmen in Europa und versiegende Mittelallokationen aus dem Ausland. In den USA war die Marktentwicklung aufs Neue von Technologieaktien getrieben. Allerdings reagierten die Kurse durchaus sehr selektiv. Das Marktgeschehen wurde immer wieder von politischen Faktoren bestimmt: Israel/Iran-Konflikt, andauernder Krieg in der Ukraine, innenpolitische Themen wie Budget in den USA und in den NATO Staaten, Zollverhandlungen. Allerdings waren die Störfeuer immer von kurzer Dauer und konnten letztendlich die positive Stimmung an den Märkten nicht nachhaltig negativ beeinflussen. Auch die Rentenmärkte zeigten sich trotz der Herausforderungen nahezu unverändert. Lediglich im USD zeigten sich weiterhin die Sorgen über die langfristigen Auswirkungen der US-amerikanischen Politik, die ein beständiger Unsicherheitsfaktor bleibt. Es gibt eine breite Kritik auch aus den USA an den Maßnahmen und vor allem der Unsicherheit, die signifikante Wachstums- und Wohlfahrtsverluste und steigende Preise weltweit verursachen können. Einer der Mahner ist auch Jamie Dimon, der Chef der größten amerikanischen Bank. In diesem Umfeld zeigen sich die Wirtschaft weltweit und die Unternehmen robust. Europa und insbesondere Deutschland werden von der Notwendigkeit höherer Verteidigungs- und Infrastrukturausgaben angetrieben, zuversichtlich wird auch die neue Regierung in Deutschland gesehen.

Alle Aktienmärkte zeigten in Euro folgende Kursentwicklung (incl. Dividendenausschüttungen): DAX -0,4 (ytd +19,7%), Stoxx600 -1,2% (ytd +9,3%), S&P500 +1,7% (ytd -5,9%). Der EUR stieg weiter zum USD um +3,9%, ytd +13,8%.

Der Fonds hat die erhöhte Gewichtung in Aktien sowie die USD-Absicherung beibehalten. Zum Monatsergebnis des Fonds trugen sowohl die ETFs/Fonds als auch die Einzeltitel bei, wobei letztere in höherem Ausmaß. Hier zeigte sich die sehr differenzierte Entwicklung (in EUR): z.B. Nvidia +9,1%, Meta+10,2%, Siemens Energy +12,7% aber auch Deutsche Euroshop +13,7% Die Aktienquote steht zum Monatsende bei 94,4%. Der Europaanteil stieg leicht auf 48,2%, USA blieb konstant bei 39,9% des Aktienvolumens. Die USD-Quote beträgt 22,7%.

Die US-Regierung beschwört den langfristigen Erfolg ihrer Politik. Der Rest der Welt, die Unternehmen und die Märkte stehen weiterhin vor besonderen Unsicherheiten Mittel- und längerfristig bleibt die Hoffnung an die Anpassungsfähigkeit der freien Wirtschaftskräfte. Viele Unternehmen produzieren bereits in den Ländern ihrer Nachfrage und sind international breit aufgestellt. Auch in Zukunft werden innovative Produkte im internationalen Wettbewerb bestehen. AI steht erst ganz am Anfang seiner bahnbrechenden Entwicklung und produktivitätssteigernden Auswirkungen.

Weiterhin bleiben die bekannten politischen Risiken im Nahen Osten und im Ukrainekrieg sowie die Spannungen zwischen China und den USA.

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: 04.07.2025

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 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

Sitz der Gesellschaft: Frankfurt, Amtsgericht Frankfurt:
 HRB 98459, Umsatzsteuer ID: DE04721434737

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