



**INVESTMENTSTRATEGIE**

Der BlackPoint Evolution Fund, ein Teilfonds des BlackPoint Umbrella-Fonds, verfolgt unter Berücksichtigung des Anlagerisikos das Ziel, einen angemessenen Wertzuwachs in der Teilfondswährung zu erzielen (keine Garantie). Der Teilfonds wird aktiv und nicht anhand eines Indexes als Bezugsgrundlage verwaltet. Die Zusammensetzung des Portfolios wird seitens des Fondsmanagers ausschließlich nach den in den Anlagezielen / der Anlagepolitik definierten Kriterien vorgenommen, regelmäßig überprüft und ggf. angepasst. Für den Teilfonds finden im Anlageentscheidungsprozess auch ökologische und soziale Aspekte sowie Grundsätze guter Unternehmensführung Berücksichtigung. Der Teilfonds investiert sein Vermögen in Wertpapiere aller Art, zu denen u.a. Aktien, Renten, Geldmarktinstrumente, Zertifikate, andere Fonds und Festgelder zählen. Anlagen in Aktien sind auf maximal 75% des Netto-Teilfondsvermögens beschränkt.

**MONATSKOMMENTAR**

Für den Aktienmarkt scheint die Entscheidung gefallen zu sein. Angesichts fortwährender Allzeithochs bewerten die Märkte die Wahrscheinlichkeit einer Rezession zunehmend als geringer. Laut einer Umfrage von Absolute Strategy Research prognostizieren 225 Fondsmanager, die gemeinsam Vermögen im Wert von 8 Billionen USD verwalten, eher ein sanftes Abbremsen der US-Wirtschaft. Ein konträres Bild zeichnet der US-Anleihenmarkt: Die anhaltend Inversion der Zinsstrukturkurve, bei der langfristige Anleihen geringere Renditen als kurzfristige aufweisen, signalisiert eine erwartete Rezession. Die Federal Reserve Bank von New York veröffentlicht regelmäßig die implizierte Rezessionswahrscheinlichkeit. Das Ergebnis: Es ist mit einer bevorstehen-

**FONDSMANAGER**



Alexander Pirpamer



Marcel Huber

den Rezession zu rechnen. "Da steh' ich nun, ich armer Tor, Und bin so klug als wie zuvor!" Die Dynamik der globalen Aktienmärkte entwickelte sich im März synchron: Der MSCI USA legte um +3,1% zu, dicht gefolgt vom japanischen MSCI mit +2,9%, dem MSCI China mit +2,8% und dem MSCI Europe mit +3,5%. US-Unternehmensanleihen verzeichneten einen Gesamtgewinn von +1,3%, vergleichbar mit europäischen Unternehmensanleihen, die +1,08% zulegten. Im März verzeichnete das Aktienportfolio erneut Zuwächse. Konsumgüterunternehmen wie Target und Dutch Brothers sowie der Zahlungsdienstleister PayPal führten die Liste der Gewinner an. Verluste mussten hingegen Aktien von Zscaler, Crisp Therapeutics und Zoetis hinnehmen. Aktien von

Upstart, Visa, Novo Nordisk, SAP und Microsoft wurden zugekauft. Auch das Anleiheportfolio erzielte erneut Wertsteigerungen, besonders Positionen mit höheren Risikoprämien oder langen Laufzeiten waren gefragt. Lediglich ein schwedischer Pfandbrief, US-Staatsanleihen mittlerer Laufzeit und eine Anleihe des Telekommunikationsunternehmens Altice entwickelten sich negativ. US-Staatsanleihen mittlerer Laufzeit wurden im März verkauft. Derzeit konzentrieren wir uns auf den kontrollierten Ausbau unserer Aktienpositionen, wobei die anspruchsvollen Bewertungen eine mindestens bedachte Portfolioausrichtung nahelegen.

**FONDSDATEN**

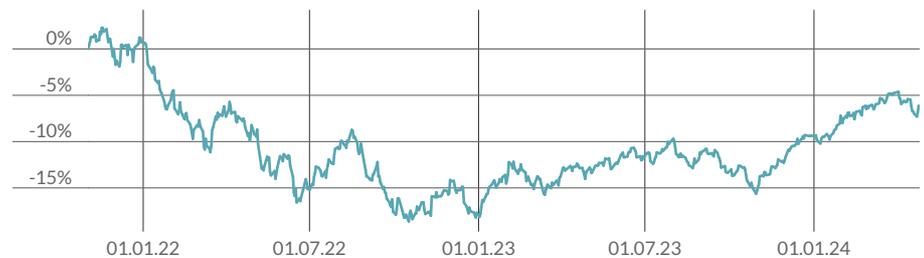
Fondskategorie	Mischfonds
Fondsdomizil/Typ	Luxemburg/FCP UCITS V
Rücknahmepreis	92,76 EUR
Fondsvolumen	234,93 Mio. EUR
Auflegedatum	25.10.2021
Geschäftsjahr	01.01. - 31.12.
Verwaltung	IPConcept (Luxemburg) S.A.
Depotbank	DZ PRIVATBANK S.A.
Fondsmanager	BlackPoint Asset Management GmbH
Vertriebszulassung	DE, AT, LU
SFDR Klassifikation	Artikel 8
Mindestanlage	keine
Ertragsverwendung	ausschüttend
Zielfondsfähig	ja
Teilfreistellung	15 % (Privatanleger)

**KOSTEN\***

Ausgabeaufschlag	max 4,00%
Laufende Kosten	2,19%
Erfolgsbezog. Vergütung	keine

\*Eine umfassende Übersicht der anfallenden Gebühren kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden. Laufende Kosten umfassen alle vom Fonds getragenen Kosten außer den Transaktionskosten.

**WERTENTWICKLUNG nach Kosten (Seit Auflage 25.10.2021)**



Vergangenheitsbezogene Daten sind kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

lfd. Jahr	3,37%	2024	3,37%	Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag)	3,85%
1 Jahr	7,92%	2023	10,12%	25.04.23 - 25.04.24	7,92%
3 Jahre p.a.	-	2022	-18,29%	25.04.22 - 25.04.23	-4,20%
Seit Auflage	-6,31%	2021	0,73%		

**RISIKOKENNZAHLEN**

Volatilität (1J)	6,03 %
Sharpe Ratio (1J)	0,61
Max. Verlust	-20,44 %
Max. Verlustdauer (M)	3

**ZIELMARKT**

Anlegertyp	Private bzw. professionelle Kunden / Geeignete Gegenpartei
Gesamtrisikoindikator (SRI)	3
Anlageziele	Kapitalzuwachs
Risikoprofil	Wachstumsorientiert
Empfohlene Haltedauer	Langfristig (länger als 5 Jahre)



### PORTFOLIOSTRUKTUR

<b>AKTIEN</b>	Equities USA	33,30%
	Equities Europe	18,00%
	Equities EM	2,52%
	Equities Asia/Other	0,00%
<b>ANLEIHEN</b>	Corp. Bonds IG	14,67%
	Corp. Bonds HY/NR	12,21%
	Gvt. Bonds DM	8,20%
	Bonds EM	6,16%
	Cov. Bonds	0,00%
<b>SONSTIGE</b>	Other/Gold	3,67%
<b>KASSE</b>	Cash	1,27%

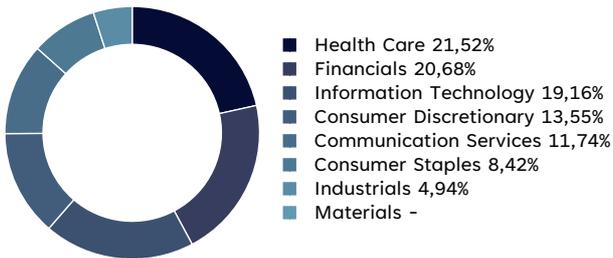
### Aktien Portfolio

# Positionen	37
Marktkap. (EUR Mrd.)	497,07
Dividendenrendite	2,14%
KGV	20,10

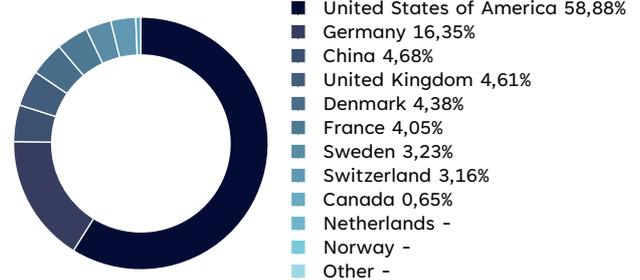
### Anleihen Portfolio

# Positionen (Emittenten)	92 (77)
Duration ("to Worst")	6,25
Kupon	2,75%
Rend. bis Fäll.	5,00%
Rend. ("to Worst")	4,83%

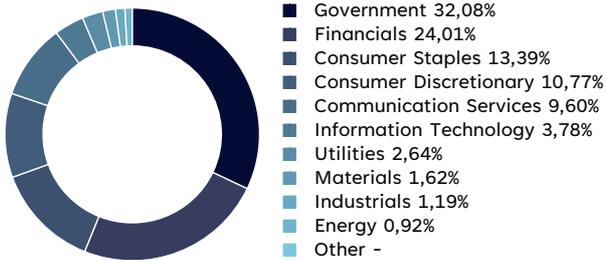
### BRANCHENSTRUKTUR AKTIEN



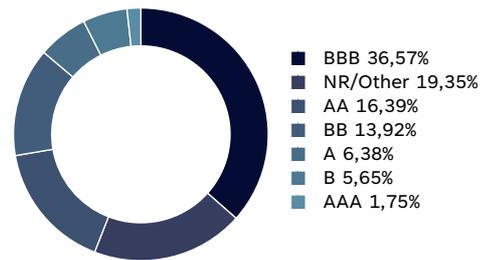
### LÄNDERSTRUKTUR AKTIEN



### BRANCHENSTRUKTUR ANLEIHEN



### RATINGVERTEILUNG ANLEIHEN



### TOP 10 POSITIONEN

Allianz	3,99%
Pl. Cat Bond	3,19%
SAP	2,93%
Visa	2,80%
Microsoft	2,63%
Novo Nordisk	2,36%
Alphabet	2,35%
Meta	2,26%
LVMH	2,18%
Thermo Fisher	2,11%

### CHANCEN

- Hohe Anlage-Diversifikationseffekte durch flexible Investition in verschiedene Vermögensklassen, Regionen und Sektoren
- Fokussierung auf Vermögenserhalt und -wachstum ohne Orientierung an herkömmlichen Marktindizes
- Ausgewogenes Verhältnis zwischen Risiko und Rendite

### RISIKEN

- Markt-, branchen- und unternehmensbezogene Kursschwankungen
- Wechselkursschwankungen
- Der Anteilswert kann unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Anleger den Anteil erworben hat.
- Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung/der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilpreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein.

BlackPoint Asset Management GmbH



**Firmensitz**  
Herrnstr. 44  
80539 München

**Repräsentanz**  
Opernplatz 14  
60313 Frankfurt am Main  
Tel.: +49 .69. 170759 - 300

info@blackpoint-am.com  
blackpoint-am.com

**HINWEISE:** Der Kapitalwert und der Anlageertrag eines Investments in diesen Fonds werden ebenso Schwankungen unterliegen wie die Notierung der einzelnen Wertpapiere, in die der Fonds bzw. die jeweiligen Teilfonds investieren, so dass erworbene Anteile bei der Rückgabe sowohl mehr als auch weniger wert sein können als zum Zeitpunkt der Anschaffung. Ausführliche Hinweise zu Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. Weitere Informationen zu Anlegerrechten sind auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft (<https://www.ipconcept.com/ipc/de/anlegerinformation.html>) in deutscher Sprache einsehbar. Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile ihrer Organismen für gemeinsame Anlagen getroffenen hat, gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben. Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden. Dieses Factsheet ist nicht Bestandteil eines Verkaufsprospekts. Es ist für die allgemeine Verbreitung bestimmt und dient ausschließlich Informationszwecken. Auch ist es weder als Angebot zum Erwerb noch als Anlageberatung auszulegen und bezieht sich nicht auf die spezifischen Anlageziele, die finanzielle Situation bzw. auf etwaige Anforderungen von Personen, denen dieses Factsheet ausgehändigt wird. Obwohl große Sorgfalt darauf verwendet wurde, sicherzustellen, dass die in diesem Factsheet enthaltenen Informationen korrekt sind, kann weder eine Verantwortung für Fehler oder Auslassungen irgendwelcher Art übernommen werden noch für alle Arten von Handlungen, die auf diesen basieren. Die Grundlage für den Kauf bilden ausschließlich der Verkaufsprospekt mit dem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt (KID) sowie die Berichte. Eine aktuelle Version der vorgenannten Dokumente ist kostenlos in deutscher Sprache am Sitz der Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg, auf der Homepage ([www.ipconcept.com](http://www.ipconcept.com)), bei der DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg, sowie der deutschen Vertriebsstelle BlackPoint Asset Management GmbH, Herrnstr. 44, 80539 München, erhältlich.