



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

„Die Geschichte wiederholt sich nicht, aber sie reimt sich.“ Dieser oft zitierte Aphorismus wird Mark Twain zugeschrieben und beschreibt den Umstand, dass die menschliche Natur über die Jahre weitgehend konstant bleibt. Die Reaktionen auf bestimmte Situationen fallen daher ähnlich aus, vorausgesetzt, dass die Ausgangsbedingungen gleich sind. Befürchtungen, die Rallye des aktuellen Aktienmarkts zeige Parallelen zur Dotcom-Blase, sind verständlich, erfüllen aber bislang nicht das Postulat ähnlicher Ausgangsbedingungen: Erstens die enorme Profitabilität der aktuellen Big-Tech-Unternehmen und zweitens das generell ruhige Niveau der Aktienvolatilität. Allerdings muss auch beachtet werden, dass zur Zeit der Dotcom-Blase viele Tech-

FONDSMANAGER



Alexander Pirpamer



Marcel Huber

nologieunternehmen noch in den Kinderschuhen steckten und mittlerweile auf Jahrzehnte Erfahrung bauen können. Der MSCI USA verteuerte sich um 3,45%, angetrieben von IT-Unternehmen, was den MSCI World IT Index um 8,72% steigen ließ. Mit weniger Stärke folgte der japanische MSCI mit 1,54%. Der MSCI Europe konnte mit -1,12% ebenso wenig wie der MSCI China mit -2,84% an dem Aufwärtstrend teilnehmen. Sowohl die US-Unternehmensanleihen mit -0,49% als auch die europäischen mit -1,21% mussten Abschlüsse hinnehmen. Das Aktienportfolio entwickelte sich positiv. Insbesondere Shopify und CrowdStrike zeigten neben etablierten Unternehmen wie ASML, SAP und Novo Nordisk starke Wertentwicklungen. Verluste mussten Unterneh-

men wie Target und LVMH sowie Finanzkonzerne wie PayPal und Visa hinnehmen. Auch das Anleiheportfolio erzielte einen Wertzuwachs; vor allem waren Staatsanleihen gefragt, während Unternehmensanleihen notierten. Im Juni wurden Aktien von Merck & Co., Super Micro Computer, ASML, Meta und Salesforce zugekauft. Auf der Anleihe Seite wurden US-Treasuries mit kurzer Laufzeit sowie eine indonesische Staatsanleihe verkauft und französische Staatsanleihen mit langer Laufzeit hinzugefügt. Mit unserer nahezu neutralen Aktienposition und dem Übergewicht an Zinsträgern sehen wir uns unter Risiko-Rendite-Erwägungen konstruktiv aufgestellt.

FONDSDATEN

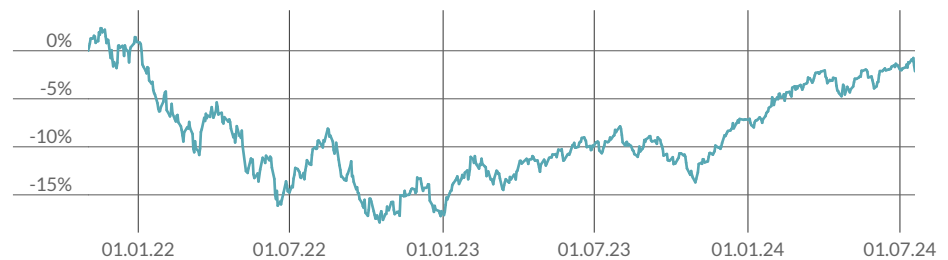
Fondskategorie	Mischfonds
Fondsdomizil/Typ	Luxemburg/FCP UCITS V
Rücknahmepreis	96,44 EUR
Fondsvolumen	234,76 Mio. EUR
Auflegedatum	25.10.2021
Geschäftsjahr	01.01. - 31.12.
Verwaltung	IPConcept (Luxemburg) S.A.
Depotbank	DZ PRIVATBANK S.A.
Fondsmanager	BlackPoint Asset Management GmbH
Vertriebszulassung	DE, AT, LU
SFDR Klassifikation	Artikel 8
Mindestanlage	5,00 Mio. EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Zielfondsfähig	ja
Teilfreistellung	15 % (Privatanleger)

KOSTEN*

Ausgabeaufschlag	keiner
Laufende Kosten	1,08%
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.

ifd. Jahr	2024	2023	2022	2021
1 Jahr	5,39%	11,48%	-17,47%	0,93%
3 Jahre p.a.	5,39%	11,48%	-17,47%	0,93%
Seit Auflage	-2,13%			

RISIKOKENNZAHLEN

Volatilität (1J)	5,85 %
Sharpe Ratio (1J)	0,71
Max. Verlust	-19,76 %
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

AKTIEN	Equities USA	36,33%
	Equities Europe	19,85%
	Equities EM	2,57%
	Equities Asia/Other	0,00%
ANLEIHEN	Corp. Bonds IG	15,18%
	Corp. Bonds HY/NR	10,25%
	Gvt. Bonds DM	6,17%
	Bonds EM	5,72%
	Cov. Bonds	0,00%
SONSTIGE	Other/Gold	2,19%
KASSE	Cash	1,74%

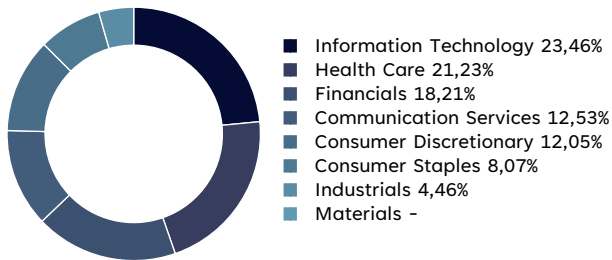
Aktien Portfolio

# Positionen	38
Marktkap. (EUR Mrd.)	606,54
Dividendenrendite	2,00%
KGV	19,90

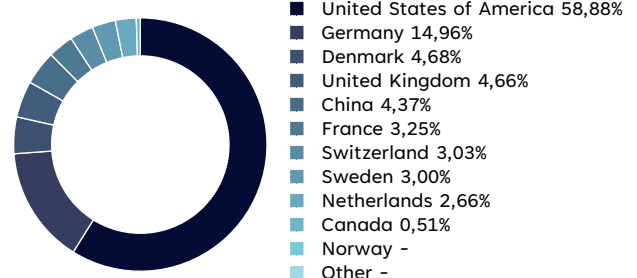
Anleihen Portfolio

# Positionen (Emittenten)	79 (69)
Duration ("to Worst")	6,60
Kupon	2,61%
Rend. bis Fäll.	5,24%
Rend. ("to Worst")	5,15%

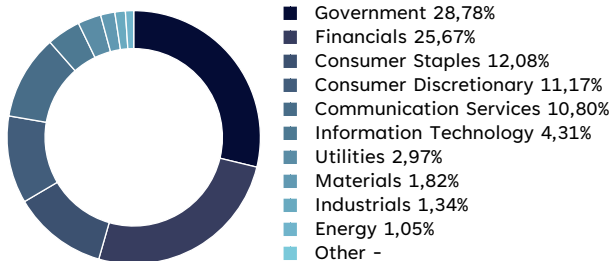
BRANCHENSTRUKTUR AKTIEN



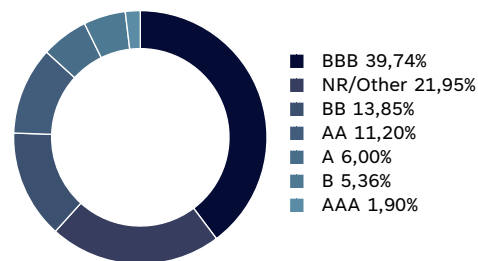
LÄNDERSTRUKTUR AKTIEN



BRANCHENSTRUKTUR ANLEIHEN



RATINGVERTEILUNG ANLEIHEN



TOP 10 POSITIONEN

Allianz	3,81%
Microsoft	3,48%
Cat Bond (Fund)	3,34%
SAP	3,11%
Alphabet	2,92%
Novo Nordisk	2,75%
Visa	2,72%
Meta	2,70%
Thermo Fisher	2,08%
Alibaba	2,04%

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), 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.