

# FUND REPORTING

#15  
31.01.2023

## Phönix oder Schwalbe?

Ein bisschen wie der Wundervogel Phönix dürften sich die klassischen 60/40 Portfolios im Januar 2023 gefühlt haben. Obwohl mehrfach totgesagt und trotz simultaner Verluste von Aktien und Anleihen in 2022 – Mischfonds verzeichneten den besten Jahresstart seit Dekaden für sich. Weltweit geringere Inflationsraten, die Aussicht auf ein „Soft-Landing“ in den USA sowie die Erwartung einer erstarkenden chinesischen Wirtschaft verteuerten den S&P 500 um +6,6% und die technologielastige Nasdaq sogar um +11,6%. Sowohl die Europäer als auch die Asiaten teilten diesen Optimismus und

so legte der Euro Stoxx 50 um +10,4% und der chinesische CSI 300 um +7,5% zu. Gleichzeitig erzielten globale Anleihen (Bloomberg Global Aggregate Bond Index) einen Kursgewinn von +3,3% (alle Indizes in lokaler Währung).

## BlackPoint Evolution Fund

Im BlackPoint Evolution Fund konnten neben chinesischen Aktienwerten wie Alibaba oder Baidu vor allem disruptive Tech- und Finanzunternehmen wie Upstart, Block und Lemonade die stärkste Wertentwicklung verzeichnen. Positionen in Pfizer, Allianz, PayPal und Daqo stockten wir auf. Von Illinois Tool Works trennten wir uns komplett, das Investment in Novo Nordisk wurde reduziert. Im Anleiheportfolio glänzten vor allem Papiere von Airlines aufgrund der wieder steigenden Reisetätigkeit sowie Hochzinsanleihen. Staatsanleihen der Länder Kroatien, Rumänien und der Elfenbeinküste erwarben wir auf attraktiven Niveaus.

Die Fondsallokation liegt aktuell bei 53,2% Aktien, 37,4% Anleihen (inklusive 4% kurzlaufender US-Staatsanleihen und 2,5% CAT Bonds), 1,8% Gold/Rohstoffe/ CO2-Emissionsrechte sowie 7,6% Kasse.

Trotz des fulminanten Jahresauftakts bleiben viele markt- und geopolitische Verwerfungen noch zu bewältigen. Fortschritte diesbezüglich spiegeln sich zwar im Portfolio wider, wir lassen aber eine angemessene Risikoeinschätzung nicht außer Acht. Denn eine Schwalbe macht noch keinen Sommer.

### BlackPoint Evolution Fund D\*

#### Wertentwicklung (am 30.12.2022)

1 Monat	4,00%
3 Monate	2,88%
6 Monate	-3,41%
lfd. Jahr	4,00%
1 Jahr	-8,34%
seit Auflage (18.10.2021)	-12,03%

#### Wertentwicklung in den vergangenen 12-Monats-Perioden (am 30.12.2022)

Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag)	0,00%
31.01.2022 - 31.01.2023	-8,34%

Quelle: Morningstar, 31.01.2023

\* Aufgrund der längsten Historie weisen wir die Daten für die Anteilsklasse D aus.

Berechnung auf Basis von Monatsultimowerten. Die angegebene Performance ist der berechnete Nettovermögenswert in % in der Fondswährung nach Kosten und ohne Berücksichtigung etwaiger Zeichnungsgebühren. Bei den Angaben handelt es sich um Vergangenheitsdaten, die keine Garantie für zukünftige Entwicklungen darstellen.

Bitte beachten Sie die weiteren rechtlichen Hinweise auf der Folgeseite.

## Rechtliche 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. Gesamttrisikoindikator (SRI): Der Fonds wurde auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 3 eingestuft, wobei 3 einer mittelniedrigen Risikoklasse entspricht. Diese Einstufung beruht auf der Annahme, dass Sie den Fonds 5 Jahre halten. 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. 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.

---

**BlackPoint  
Asset Management GmbH**

Herrnstr. 44  
80539 München

Tel. +49 . 89 . 124148 - 770  
Fax +49 . 89 . 124148 - 779

*Repräsentanz Frankfurt am Main*  
Opernplatz 14  
60313 Frankfurt am Main

Tel. +49 . 69 . 170759 - 300  
Fax +49 . 69 . 170759 - 309

[info@blackpoint-am.com](mailto:info@blackpoint-am.com)  
[blackpoint-am.com](http://blackpoint-am.com)

*Geschäftsführer*  
Alexander Pirpamer  
Eduardo Mollo Cunha  
Stephan Stehl