

FUND REPORTING

#16
28.02.2023

Börsenparadoxon

Aktuell üben positive Konjunkturdaten eher einen negativen Druck auf die Aktien- und Anleihemärkte aus. Dieser scheinbar logische Widerspruch ergibt bei genauerem Hinsehen jedoch Sinn und ist ein altbekanntes Börsenparadoxon. Moderates Lohnwachstum in den USA und ein starker Arbeitsmarkt sprechen einerseits für eine robuste Konjunktur, andererseits bleiben die Preise aber hoch oder verteuern sich sogar. Die Notenbanken dürften deshalb wenig Gründe finden, ihre Zinserhöhungsrunden rasch zu beenden.

Unter diesen Vorgaben verbilligten sich im Februar der S&P 500 um -2,61%, die Technologiebörse Nasdaq um -0,49% und der chinesische CSI 300 um -2,10%. Eine positive Wertentwicklung vermeldeten der japanische Nikkei mit +0,43% sowie der STOXX Europe 600 mit +1,74% (alle Indizes in lokaler Währung).

BlackPoint Evolution Fund

Bei insgesamt durchwachsender Performance des Aktienportfolios mussten vor allem zyklische Werte wie Alibaba und Shopify Verluste hinnehmen. Überzeugen konnten vor allem Unternehmen mit positiver Prognose des Managements wie Meta oder Kinsale. Aufgestockt wurden die Positionen in Deutsche Post, Trade Desk, Twilio, BMW und AirBnB. Neu hinzugekommen ist eine Position in O'Reilly Automotive, einem der größten Auto-Ersatzteihändler in den USA. Das Anleiheportfolio verzeichnete im Februar leichte Verluste, positiv hervorheben konnten sich jedoch kurzlaufende US-Staatsanleihen sowie einige Hochzinsanleihen wie Avis oder Grupo Antolin.

Die Fondsallokation liegt aktuell bei 56,1% Aktien, 39,6% Anleihen (inklusive 4% kurzlaufender US-Staatsanleihen und 2,6% CAT Bonds), 1,8% Gold/Rohstoffe/ CO2-Emissionsrechte sowie 2,5% Kasse.

Die Sorgen um Inflation und Wirtschaftswachstum sind noch nicht ausgestanden und implizieren eine weiterhin umsichtige Portfolioausrichtung.

BlackPoint Evolution Fund D*

Wertentwicklung (am 28.02.2023)

1 Monat	0,02%
3 Monate	1,55%
6 Monate	-1,01%
lfd. Jahr	4,02%
1 Jahr	-5,58%
seit Auflage (18.10.2021)	-12,01%

Wertentwicklung in den vergangenen 12-Monats-Perioden (am 28.02.2023)

Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag)	0,00%
28.02.2022 - 28.02.2023	-5,58%

Quelle: Morningstar, 28.02.2023

* 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, 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
blackpoint-am.com

Geschäftsführer
Alexander Pirpamer
Eduardo Mollo Cunha
Stephan Stehl