

# FUND REPORTING

#18  
28.04.2023

## Zurück in die Zukunft

Stellen Sie sich vor, Sie könnten mit einer Zeitmaschine einige Jahre zurückreisen: Donald Trump ist Spitzenkandidat der Republikaner für die kommende US-Präsidentschaftswahl, hat aber mehrere Anklagen und Verfahren am Hals. Erdogan befindet sich als amtierender Präsident der Türkei in einem schwierigen Wahlkampf und über allem schwebt das Damoklesschwert einer drohenden Rezession der Weltwirtschaft im Nachgang einer Bankenkrise. Stopp, kurz gezwickt: Wir sind ja tatsächlich im Jahr 2023. Ebenfalls erstaunlich: Damals wie heute treiben Microsoft, Alphabet (Google) und Meta (Facebook) den technologischen Fortschritt an und geben aktuell mit ihren Entwicklungen im Bereich der künstlichen Intelligenz (ChatGPT, Bard, Llama) das Tempo vor.

Die Sorgen um geopolitische Risiken, Inflation und wirtschaftliche Erholung prägten auch den April: Während der MSCI USA (+1,2%), MSCI Europe (+1,4%) und der MSCI Japan (+1,9%) moderate Zugewinne verbuchen durften, verbilligte sich der MSCI China um -5,2% (alle Preisindizes in lokaler Währung). Sowohl die europäischen Unternehmensanleihen (MSCI EUR IG Corporate Bond Index + 2,3%), wie auch die amerikanischen Unternehmensanleihen (MSCI USD IG Corporate Bond Index +0,8%) erzielten eine Wertsteigerung.

## BlackPoint Evolution Fund

In unserem Fonds verzeichneten auf der Aktienseite chinesische Unternehmen wie Baidu, Alibaba sowie aufstrebende Werte mit starkem IT-Fokus wie Zscaler und Lemonade die größten Kursrückgänge auf Monatsicht. Positiv hervorstechen konnten Versicherer wie Kinsale und Allianz, sowie Pharmawerte wie Roche und Crispr. In den Werten Baidu, LVMH, Kinsale, Microsoft und SAP wurden durch Gewinnmitnahmen die Positionen angepasst.

waren Avis und Grupo Antolin. Mit Blick auf die Staatsanleihen punkteten Rumänien, Panama und Mexico. Langlaufende US-Staatsanleihen und Kolumbien (innerpolitische Turbulenzen) mussten Abschlüge hinnehmen.

Eine neue Investition initiierten wir in der US-Kaffeekette Dutch Bros. Unternehmensanleihen wie SPP Distribucia, Jaguar Land Rover oder SES überzeugten, größte Verlierer

Inflations- und Wachstumsorgen spiegeln sich weiterhin in unserer etwas vorsichtigeren Portfolioausrichtung wider.

### BlackPoint Evolution Fund D\*

#### Wertentwicklung (am 28.04.2023)

1 Monat	0,71%
3 Monate	1,78%
6 Monate	4,71%
lfd. Jahr	5,85%
1 Jahr	-4,19%
seit Auflage (18.10.2021)	-10,46%

#### Wertentwicklung in den vergangenen 12-Monats-Perioden (am 28.04.2023)

Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag)	0,00%
31.03.2022 - 31.03.2023	-4,19%

Quelle: Morningstar, 28.04.2023

\* 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