

# FUND REPORTING

#19  
31.05.2023

## Bitte verlassen Sie Ihre Sitzplätze nicht

Die Reise durch das bisherige Finanzjahr erinnert an einen Flug: trotz überwiegend positiver Kursentwicklung wechseln sich ruhige Phasen mit eher turbulenten ab, die durch Markt-, Makro- und geopolitische „Unwetterzonen“ geprägt sind. Der Beilegung des Streits um die US-Schuldenobergrenze folgen Warnungen der Fed vor weiterhin hoher Inflation und einem starken Arbeitsmarkt, unterstrichen durch die EZB und ergänzt um Bedenken hinsichtlich der Immobilienmärkte. Die Rezessionsgefahr aufgrund der Zinserhöhungen bleibt präsent wie ein „Elefant im Raum“.

Überwiegend stiegen die Märkte im Mai weiter. Gewinne konnten der MSCI USA (+0,5%) und der MSCI Japan (+4,5%) verzeichnen, während der MSCI Europe um -3,2% sank (alle Preisindizes in lokaler Währung). Der US-IT-Sektor glänzte mit +8,2% Wertsteigerung. Europäische Unternehmensanleihen (MSCI EUR IG Corporate Bond) blieben stabil (+0,3%), US-Unternehmensanleihen (MSCI USD IG Corporate Bond) verloren -1,2%.

## BlackPoint Evolution Fund

Trotz der Unsicherheiten, die seit Beginn des Jahres aufgetreten sind, und den schwierigen Marktbedingungen, die wir im Laufe der letzten zwölf Monate erlebt haben, hat unser aktiver und von Fundamentaldaten geleiteter Investmentansatz eine überdurchschnittliche Leistung gezeigt. Im Vergleich zu seiner Peer-Gruppe und insbesondere gegenüber passiven Multi-Asset-ETFs der Kategorie "ausgewogen", hat unser Ansatz seine Überlegenheit eindrucksvoll unter Beweis gestellt.

In unserem Portfolio punkteten junge, dynamische Unternehmen wie Lemonade, Zscaler und CrowdStrike. Abwärtsbewegungen erlebten Unternehmen wie Estée Lauder und Vodafone,

ebenso eine Allianz-Nachrang-Anleihe, die eine längere Laufzeit aufweist und aufgrund von Zinsspekulationen Abschläge hinnehmen musste. Insgesamt glänzte das Anleiheportfolio, insbesondere durch Hochzinsanleihen wie Grupo Antolin und IAG an der Spitze.

Die unsichere Großwetterlage verlangt ein festes Anschnallen: Wir bleiben vorsichtig optimistisch und unverändert in unseren Positionen sitzen und verfolgen aufmerksam die Weiterentwicklung der Märkte. Im Mai wurden keine Portfolioänderungen vorgenommen.

### BlackPoint Evolution Fund D\*

#### Wertentwicklung (am 31.05.2023)

1 Monat	1,30%
3 Monate	3,08%
6 Monate	4,67%
lfd. Jahr	7,22%
1 Jahr	0,77%
seit Auflage (18.10.2021)	-9,30%

#### Wertentwicklung in den vergangenen 12-Monats-Perioden (am 31.05.2023)

Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag)	0,00%
31.05.2022 - 31.05.2023	0,77%

Quelle: Morningstar, 31.05.2023

\* 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 Stahl