

An der nächsten Kreuzung bitte wenden!

Reiselust! Nach einer langen, anstrengenden Autofahrt in den Urlaub – man wähnt sich schon fast am Ziel – zeigt das Navigationssystem nach rechts, die Schilder nach links und der Copilot besteht auf geradeaus. Ähnlich dürfte sich die EZB derzeit fühlen. In Deutschland wird für Juni eine Inflation von 6,8 Prozent gemeldet, in Spanien lediglich 1,6 Prozent. Auch wenn sich die Differenz zu einem wesentlichen Teil mit Basiseffekten erklären lässt, die EZB befindet sich in einem Kommunikationsdilemma. Wie vermittelt man den Spaniern, dass weitere Zinsanhebungen notwendig sind und überzeugt gleichzeitig die

Deutschen von der Wirksamkeit der Geldpolitik? Und wann sind wir eigentlich am Ziel angelangt?

Die Finanzmärkte nahmen im Juni noch einmal an Fahrt auf, mit dem MSCI USA (+6,5%) und MSCI Japan (+7,6%) an der Spitze, gefolgt vom MSCI Europe (+2,2%) und MSCI China (+3,4%). (Alle Preisindizes in lokaler Währung). Die europäischen Unternehmensanleihen (MSCI EUR IG Corporate Bond Index) verteuerten sich um +1,9%, die amerikanischen Unternehmensanleihen (MSCI USD IG Corporate Bond Index) um moderate +0,3%.



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.

Im Aktienportfolio konnte insbesondere der Spezialversicherer Kinsale neben Baidu, AirBnB und Shopify glänzen. Enttäuscht haben vor allem Pharma-Werte wie Pfizer und Roche, aber auch einige Tech-Werte wie Salesforce und CrowdStrike. Das Anleiheportfolio konnte im Juni leider keinen positiven Beitrag

beisteuern, die veränderte Zinserwartung in den USA lastete insbesondere auf den US-Staatsanleihen. Im Juni wurde die Aktienquote insbesondere durch Gewinnmitnahmen in zyklischen Werten und Tech-Aktien reduziert. Ein Teil der so freigewordenen Mittel wurde in kurzlaufende US-Staatsanleihen zu attraktiver Verzinsung angelegt.

Die eingehende Analyse relevanter Risikoparameter untermauert unseren eher konservativen Portfolio-Ansatz. Dieser setzt auf die Vorteile der Diversifikation: die Reduzierung einzelner Anlagerisiken und die Verbesserung der Renditechancen durch Investitionen u.a. in unterschiedliche Sektoren und Regionen. So erreichen wir weiterhin ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Risikominimierung und Ertragspotenzial.

BlackPoint Evolution Fund D*

Wertentwicklung (am 30.06.2023)

1 Monat	0,87%
3 Monate	2,90%
6 Monate	8,16%
lfd. Jahr	8,16%
1 Jahr	5,43%
seit Auflage (18.10.2021)	-8,51%

Wertentwicklung in den vergangenen 12-Monats-Perioden (am 30.06.2023)

Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag)	0,00%
30.06.2022 - 30.06.2023	5,43%

Quelle: Morningstar, 30.06.2023

* 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