

FUND REPORTING

#21
31.07.2023

Goldlöffchen

In der Finanzwelt werden perfekte Bedingungen für den Aktienmarkt oft mit dem Märchen „Goldlöffchen und die drei Bären“ beschrieben: Analog zum Haferbrei in dieser Geschichte ist das Wirtschaftswachstum zumindest in den USA weder zu heiß (Inflation) noch zu kalt (Rezession). Die aktuellen Daten zeigten zudem einen Rückgang der Teuerungsrate und einen trotzdem stabilen Arbeitsmarkt. Zusätzlichen Rückenwind verbreiten die im Vergleich zum

Jahresanfang positiveren Schätzungen für das erwartete Bruttoinlandsprodukt in den USA für 2023. Folglich bestätigten die amerikanischen Aktienmärkte ihre Stellung als Zuglokomotive und verteuerten sich um +3,3% (MSCI USA), gefolgt vom MSCI Europe (+1,9%) und MSCI Japan (+1,3%). Hervorzuheben ist sicherlich der chinesische MSCI, der sich trotz anhaltender Konsum- und Konjunktursorgen um +9,3% verteuerte (alle Preisindizes in lokaler Währung).

BlackPoint Evolution Fund

Trotz der 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 Group und insbesondere gegenüber passiven Multi-Asset-ETFs der Kategorie "ausgewogen" hat unser Ansatz seine Überlegenheit eindrucksvoll unter Beweis gestellt.

Das Aktienportfolio konnte im Juli eine erfreuliche Entwicklung verzeichnen. Insbesondere Technologiewerte wie Lemonade, Upstart und Alibaba profitierten von der guten Stimmung an den Finanzmärkten. Enttäuscht haben hingegen vor allem Estée Lauder aufgrund anhaltender Schwäche im China-Geschäft sowie Stryker bei aktuell verzögerter Zielerreichung.

Auch das Anleiheportfolio steuerte im Juli eine positive Wertentwicklung bei. Im Einzelnen schlossen Unternehmensanleihen sowie Schwellenländeranleihen deutlich im Plus ab, während die Zinsentwicklung insbesondere Staatsanleihen aus den USA belastete. Im Juli wurde die Aktienquote durch Zukäufe in Lemonade, Upstart, PayPal, Pfizer und Estée Lauder erhöht. Darüber hinaus ergänzten wir das Anleiheportfolio um kurzlaufende US-Staatsanleihen sowie einen schwedischen Pfandbrief.

In dem Märchen wird Goldlöffchen entdeckt und muss hastig aus dem Bärenhaus flüchten. Übertragen auf unser Portfolio glauben wir zwar nicht, dass die Bärenfamilie schnell zurückkehrt (Inflation), bleiben einstweilen aber vorsichtig.

BlackPoint Evolution Fund D*

Wertentwicklung (am 31.07.2023)

| | |
|---------------------------|--------|
| 1 Monat | 2,23% |
| 3 Monate | 4,46% |
| 6 Monate | 6,32% |
| lfd. Jahr | 10,57% |
| 1 Jahr | 2,69% |
| seit Auflage (18.10.2021) | -6,46% |

Wertentwicklung in den vergangenen 12-Monats-Perioden (am 31.07.2023)

| | |
|--------------------------------------|-------|
| Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag) | 0,00% |
| 31.07.2022 - 31.07.2023 | 2,69% |

Quelle: Morningstar, 31.07.2023

* 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