

FUND REPORTING

#22
31.08.2023

Über den Tellerrand

Wer aktuell in Deutschland den Fernseher einschaltet oder eine große Tageszeitung aufschlägt, wird überflutet mit negativen Informationen: Wirtschaftskrise – Deindustrialisierung – Migrationskrise – Bildungskrise – Baukrise usw. Inwieweit die Kommunikation überfrachtet ist, unabhängig von der Richtung, soll an dieser Stelle nicht thematisiert werden. Tatsache aber ist, dass die Wirtschaft maßgeblich von Psychologie und Grundvertrauen bestimmt wird. Als global orientierte Investoren müssen wir versuchen, uns von der destruktiven Stimmung in Deutschland zu entkoppeln und uns ein möglichst objektives Abbild der weltweiten Konjunkturaussichten zu erarbeiten. Die Inflation – mit Ausnahme von China – bleibt natürlich eine Belastung und

hält die Notenbanken weiterhin in Alarmstimmung. Trotzdem erweist sich die Weltwirtschaft in diesem Jahr als robust und nur Deutschland berichtet als einziges westliches Industrieland ein negatives Wachstum. Gegenwind erzeugen immer wieder Wachstumssorgen in China und Zinsrisiken in Europa bzw. den USA befeuern die Nervosität an den Finanzmärkten.

Unter diesen Rahmenbedingungen verlor der chinesische Aktienmarkt (MSCI China) im August -8,5%, gefolgt vom MSCI Europe mit -2,7% und dem MSCI USA mit -1,9%. Einzig Japan (MSCI Japan) ging unverändert aus dem Monat (alle Preisindizes in lokaler Währung).

BlackPoint Evolution Fund

Trotz der schwierigen Marktbedingungen 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.

Auch unser Aktienportfolio musste dennoch im August einen Rückgang hinnehmen. Sowohl zyklische Werte als auch Technologieunternehmen wie Upstart, Lemonade und PayPal verbilligten sich. Der positive Ausblick bei einzelnen Unternehmen wie Novo Nordisk, Kinsale und Verisk sorgte dagegen für

einen positiven Performancebeitrag. Das Anleiheportfolio verzeichnete auf Monatsbasis eine leicht negative Wertentwicklung. Während die Unternehmensanleihen und Schwellenländer-Anleihen aufgrund steigender Risikoprämien überwiegend schwächelten, erfreuten die US-Staatsanleihen mit positiven Erträgen. Im Betrachtungszeitraum investierten wir in eine Anleihe der Aareal Bank und erhöhten den Anteil an US-Staatsanleihen mit kurzer und langer Laufzeit.

Die Sorgen um Inflation und Wirtschaftswachstum kühlen langsam ab, flammen aber immer wieder auf. Eine umsichtige Portfolioausrichtung scheint daher weiter angemessen.

BlackPoint Evolution Fund D*

Wertentwicklung (am 31.08.2023)

1 Monat	-1,61%
3 Monate	1,46%
6 Monate	4,58%
lfd. Jahr	8,78%
1 Jahr	3,52%
seit Auflage (18.10.2021)	-7,98%

Wertentwicklung in den vergangenen 12-Monats-Perioden (am 31.08.2023)

Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag)	0,00%
31.08.2022 - 31.08.2023	3,52%

Quelle: Morningstar, 31.08.2023

* 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