

FUND REPORTING

#26
31.12.2023

Let's Dance

Jeder kennt diese Prozedur: Wenn sich das Jahr dem Ende zuneigt, rücken die Gedanken, wie man Silvester feiern soll, immer dringlicher in den Vordergrund. Egal, ob als Gastgeber oder Gast, die Erfahrung zeigt: Je höher die Erwartungen an eine Party sind, desto enttäuschender ist oft ihr Verlauf und umgekehrt. Ein ähnliches Phänomen lässt sich an den Finanzmärkten beobachten: Welcher Investor hofft nicht insgeheim auf eine Jahresendrally, die bestenfalls noch weit in den Januar hineinreicht? Dieses Jahr verlief jedoch etwas anders. Nach einem insgesamt starken Jahresverlauf mit den üblichen Korrekturen erlebten die Aktienmärkte bereits im November eine vorweggenommene Jahresendrally. Anleger, die im Hinblick auf den Jahreswechsel vorsichtiger agierten, wurden überrascht.

Im Dezember zeigten sich sowohl die Aktien- als auch die Anleihemärkte bestens gelaunt und in Partystimmung. Getrieben vom Boom der künstlichen Intelligenz, offensiver Positionierungen und der „Angst, etwas zu verpassen“, stieg der MSCI USA im Dezember um +4,4% und der MSCI Europe um +3,6%. Die asiatischen Märkte waren indes schwächer: Der japanische MSCI hielt seine Verluste mit -0,6% in Grenzen, während der chinesische MSCI um -2,6% zurückging. Die europäischen Unternehmensanleihen (MSCI EUR IG Corporate Bond Index) entwickelten sich mit +2,3% erfreulich, ihre amerikanischen Pendanten (MSCI US IG Corporate Bond Index) mit +4,1% sogar hervorragend.

BlackPoint Evolution Fund

Unser aktives Investmentkonzept übertraf trotz herausfordernder Marktbedingungen die Vergleichsgruppe und besonders passive, ausgewogene Multi-Asset-ETFs in den vergangenen 18 Monaten und insbesondere seit Jahresbeginn.

Unser Aktienportfolio verzeichnete im Dezember ebenfalls positive Erträge. Einige dynamische Wachstumsunternehmen, allen voran Upstart und Dutch Bros, führten neben Titeln mit starkem China-Bezug wie Estée Lauder und Daqo die Gewinnerliste an. Verluste mussten hingegen Unternehmen wie Lemonade und Crispr hinnehmen, die unter Gewinnmitnahmen litten. Europäische Werte wie SAP, Novo Nordisk und Allianz wurden zugekauft, während wir bei Microsoft und Apple Teilverkäufe durchführten.

Ebenfalls einen starken Wertzuwachs erzielte das Anleiheportfolio, in dem erneut Positionen mit längeren Laufzeiten sowie höheren Risikoprämien zulegten. Kurzlaufende Staatsanleihen waren weiterhin mit schwächerer Nachfrage konfrontiert. Wir haben das Portfolio um langlaufende französische Staatsanleihen erweitert.

Nach einem positiven Gesamtjahr 2023, aber anhaltenden Makrorisiken, starten wir mit einer umsichtigen Portfolioausrichtung in das neue Jahr.

BlackPoint Evolution Fund D*

Wertentwicklung (am 31.12.2023)

1 Monat	3,18%
3 Monate	4,92%
6 Monate	3,24%
lfd. Jahr	11,66%
1 Jahr	11,66%
seit Auflage (18.10.2021)	-5,55%

Wertentwicklung in den vergangenen 12-Monats-Perioden (am 31.12.2023)

Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag)	0,00%
31.12.2022 - 31.12.2023	11,66%
31.12.2021 - 31.12.2022	-17,26%

Quelle: Morningstar, 31.12.2023

* 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