

# FUND REPORTING

#27  
31.01.2024

## Warten auf Godot

Die Situation erinnert an das Theaterstück „Warten auf Godot“: Seit Wochen warten die Finanzmärkte auf Impulse durch eine Zinssenkung oder wenigstens auf ein verlässliches Signal der Zentralbanken, wann es so weit sein könnte. Bislang vergeblich. In bewusst unverbindlicher Zentralbank-Manier konstatiert die Fed, dass die Inflation zwar schneller gesunken ist als erwartet, man sich jedoch nicht sicher sei, ob dieser Trend aufrechterhalten werden kann. Dies wäre aber die Voraussetzung für eine zeitnahe Zinssenkung. Die Zinsen sind zwar im Aufzug nach oben gefahren, auf dem Weg nach unten nehmen sie jedoch die Treppe.

Die Anleger müssen weiterhin geduldig sein und können sich vorerst an der alten Börsenweisheit „Wie der Januar, so das Jahr“ festhalten. Diese hat seit 1938 immerhin in 74% der Fälle für den amerikanischen Markt recht behalten. Der MSCI USA stieg im Januar um +1,4%, der MSCI Europe ebenfalls um +1,5%, überflügelt vom japanischen MSCI mit +8,5%. China bleibt weiterhin im Krisenmodus und kämpft neben einer Immobilienkrise auch gegen Deflation. Folglich verbilligte sich der MSCI China um -10,5%. Während sich die amerikanischen Unternehmensanleihen (MSCI US IG Corporate Bond Index) unverändert zeigten, mussten ihre europäischen Pendant (MSCI EUR IG Corporate Bond Index) Abschläge von -1,5% hinnehmen.

## BlackPoint Evolution Fund

Unser aktiver Investmentansatz übertraf trotz herausfordernder Marktbedingungen die Vergleichsgruppe und besonders passive, ausgewogene Multi-Asset-ETFs in den vergangenen 24 Monaten und insbesondere seit 1 Jahr.

Unser Aktienportfolio konnte im Januar erneut überzeugen. Technologieunternehmen wie CrowdStrike, SAP und Meta sowie der Spezialversicherer Kinsale führten die Gewinnerliste an. Verluste wurden hingegen bei dynamischen Titeln wie Upstart und Dutch Brothers sowie bei Unternehmen mit Geschäftsschwerpunkten in China, namentlich Alibaba, Baidu, Estée Lauder und Daqo, verzeichnet. Auch das Anleiheportfolio

verbuchte einen Wertzuwachs. Insbesondere Positionen mit höheren Risikoprämien und kurzen Laufzeiten erfreuten sich einer starken Nachfrage. Langlaufende Staatsanleihen hatten aufgrund von Schwankungen in den Zinserwartungen mit einer schwächeren Nachfrage zu kämpfen. Wir haben Aktien der Deutschen Börse gekauft und Aktien von Estée Lauder verkauft. Auf der Anleihe Seite erwarben wir neben US-Staatsanleihen auch kroatische, ungarische und brasilianische Staatsanleihen.

Während wir uns auf der Aktienseite noch abwartend verhalten, sind wir auf der Anleihe Seite deutlich konstruktiver und bauen Positionen auf.

### BlackPoint Evolution Fund D\*

#### Wertentwicklung (am 31.01.2024)

1 Monat	2,21%
3 Monate	9,57%
6 Monate	3,22%
lfd. Jahr	2,21%
1 Jahr	9,74%
seit Auflage (18.10.2021)	-3,46%

#### Wertentwicklung in den vergangenen 12-Monats-Perioden (am 31.01.2024)

Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag)	0,00%
31.01.2023 - 31.01.2024	9,74%
31.01.2022 - 31.01.2023	-8,34%

Quelle: Morningstar, 31.01.2024

\* 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. Gesamtrisikoindikator (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 Stehl