

FUND REPORTING

#31
31.05.2024

Buy in May and stay away.

Wie viel Wahrheit steckt in Börsenweisheiten? Die alte Börsenregel „Sell in May and go away“ erlangte durch ihre Trefferquote Popularität. In diesem Jahr lohnt sich vielleicht ein veränderter Blickwinkel mit der Devise: Buy in May and stay away. Denn wer dieses Jahr gemäß der traditionellen Regel nicht im Mai investiert war, verpasste erstaunliche Entwicklungen. Große Leitindizes wie der S&P 500 behaupteten sich auf Rekordniveaus und bestätigten einen breiten Aufwärtstrend, angetrieben durch positive Unternehmenszahlen aus dem Technologiesektor. Auch wenn die Inflation in Europa und den USA zuletzt nicht in der gewünschten Geschwindigkeit zurückging, scheint das Erreichen der

2%-Zielgröße zunehmend möglich. Die langersehnten Zinssenkungen sind also nur aufgeschoben und wurden von vielen Anleihemärkten positiv antizipiert.

Unter diesen Rahmenbedingungen stieg der MSCI USA im Mai um 4,6%. Mit etwas geringerer Stärke folgte der japanische MSCI mit 1,1%, der MSCI Europe mit 2,5% und der MSCI China mit 2,1%. Unangefochtener Spitzenreiter war erneut der MSCI World IT Index mit 8,5%. Die amerikanischen Unternehmensanleihen verbuchten einen Zugewinn von 1,9%, während sich die europäischen Unternehmensanleihen unverändert zeigten.

BlackPoint Evolution Fund

Im Mai entwickelte sich das Aktienportfolio leicht positiv. Insbesondere dynamische Unternehmen wie Dutch Brothers und Trade Desk zeigten eine gute Wertentwicklung. Verluste mussten hingegen Unternehmen im Bereich der diskretionären Konsumgüter wie AirBnB sowie die Tech-Konzerne Shopify und Salesforce hinnehmen. Auch das Anleiheportfolio erzielte einen Wertzuwachs. Vor allem Unternehmensanleihen mit höheren Risikoprämien waren gefragt, während langlaufende Staatsanleihen schwächer notierten. Aktien von Merck & Co., Kinsale, Meta und Microsoft wurden zugekauft. Auf der Anleiheseite wurden Papiere von Takeda Pharmaceutical, Stellantis und

Mondelez veräußert, ein Nachrangpapier der UniCredit wurde vom Emittenten zurückgekauft.

Wir halten an dem Übergewicht an Zinsträgern fest, bauen unsere Aktienpositionen aber selektiv unter Beachtung der Bewertungsniveaus und Unwägbarkeiten etwas aus.

BlackPoint Evolution Fund D*

Wertentwicklung (am 31.05.2024)

1 Monat	0,07%
3 Monate	0,05%
6 Monate	6,84%
lfd. Jahr	3,55%
1 Jahr	7,83%
seit Auflage (18.10.2021)	-2,20%

Wertentwicklung in den vergangenen 12-Monats-Perioden (am 31.05.2024)

Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag)	0,00%
31.05.2023 - 31.05.2024	7,83%
31.05.2022 - 31.05.2023	0,77%

Quelle: Morningstar, 31.05.2024

* 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. 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