

FUND REPORTING

#33
31.07.2024

Deutschland vs. Spanien

Deutschland gegen Spanien ist nicht etwa ein verspäteter Fußball-EM-Bericht, sondern derzeit die größte Herausforderung für die EZB: Nach der Zinssenkung um 25 Basispunkte auf 3,75 % im Juni betonte die EZB, dass bei der Sitzung am 12. September nicht zwangsläufig eine weitere Senkung folgen muss. Eine zu aggressive Lockerung birgt das Risiko, die weiterhin hohe Inflation im Dienstleistungssektor erneut anzufachen. Geldpolitik für 20 Nationen zu gestalten, ist selbst unter besten Bedingungen schwierig; angesichts der aktuellen wirtschaftlichen Divergenzen, etwa zwischen Deutschland und Spanien, nahezu unmöglich. Während Spanien vielversprechendes Wachstum zeigt, stagniert Deutschland seit zwei Jahren,

und der Ifo-Geschäftsklimaindex für Juli nähert sich sogar den Lockdown-Tiefstständen. Die EZB als Schiedsrichter steht vor dem Dilemma, Zinsentscheidungen zum Wohl einer Seite treffen zu müssen, während die andere leidet. Womit wir doch wieder bei der Parallele des Fußballspiels vor wenigen Wochen sind.

In einem turbulenten Monat verteuerten sich der MSCI USA um +1,17% und der MSCI Europe um +1,11%, obwohl Technologiewerte im Juli schwächer abschnitten (MSCI World IT Index - 2,09%). Der japanische MSCI verlor -1,05%, der chinesische MSCI -2,19%. Amerikanische Unternehmensanleihen stiegen um +2,38%, europäische um +2,04%.



BlackPoint Evolution Fund

Im Juli entwickelte sich das Aktienportfolio positiv. Insbesondere Unternehmen wie Kinsale, Upstart, Roche und PayPal zeigten eine gute Performance. Verluste verbuchten hingegen CrowdStrike (aufgrund eines schwerwiegenden Softwarefehlers) sowie ASML und Super Micro Computers aus der Halbleiterindustrie. Auch das Anleiheportfolio erzielte Zugewinne, insbesondere bei Papieren längerer Laufzeiten oder attraktiven Risikoprämien. Aktien von Meta, Visa, 3I Group und CrowdStrike wurden zugekauft, die Position in SAP wurde gewinnbringend reduziert.

Auf der Anleihe Seite veräußerten wir Pfandbriefe von ASB Finance, Sveriges Sakerställda Obligationer AB und der DZ Hyp AG mit vergleichsweise niedriger Rendite.

Die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen bleiben robust und unterstützen unsere erste Übergewichtung der Aktienquote in diesem Jahr.

BlackPoint Evolution Fund D*

Wertentwicklung (am 31.07.2024)

1 Monat	0,13%
3 Monate	2,75%
6 Monate	4,02%
lfd. Jahr	6,32%
1 Jahr	7,37%
seit Auflage (18.10.2021)	0,42%

Wertentwicklung in den vergangenen 12-Monats-Perioden (am 31.07.2024)

Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag)	0,00%
31.07.2023 - 31.07.2024	7,37%
31.07.2022 - 31.07.2023	2,69%

Quelle: Morningstar, 31.07.2024

* 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