



**Der ambitionierte Mischfonds  
für die ganze Familie**

**DRESCHER & CIE. AG / FONDSPLATTFORM**  
Webinar am 14.02.2023

*Alexander Pirpamer*  
*Fondsmanager des BlackPoint Evolution Fund*

*Marcel Huber*  
*Fondsmanager des BlackPoint Evolution Fund*

# Wichtige Hinweise



Dies ist ein Marketing-Dokument. Bitte lesen Sie den Prospekt und das KID, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Der Vortrag ersetzt nicht eine fachgerechte Anlageberatung. Bitte beachten Sie die Hinweise am Ende dieser Präsentation.

# Inhalt



## BlackPoint Asset Management

- › Entstehung
- › Antrieb
- › Ansatz



## Was uns ausmacht

- › DNA
- › Investmentansatz
- › Portfolio Management



## DARWIN Portfolio

- › BlackPoint Evolution Fund
- › Wertentwicklung
- › Positionierung

# BlackPoint Asset Management



## Entstehung

Zusammenarbeit von Investmentexperten und dem Family Office von Dr. Kurt Schwarz, aus der Gründerfamilie der Schwarz Pharma AG

## Antrieb

Liquides Vermögen **über Generationen hinweg zu managen** und verlässlicher Partner für professionelle Investoren zu sein, die über das Anlagevermögen ihrer Vermögensträger beraten

## Ansatz

Anlegern aus allen Segmenten zu ermöglichen, gemeinsam mit den Familien zu investieren, die ihre Vermögensverwaltung über den BlackPoint Evolution Fund umsetzen

› **Verwalter stets „fit“ durch Wettbewerb**

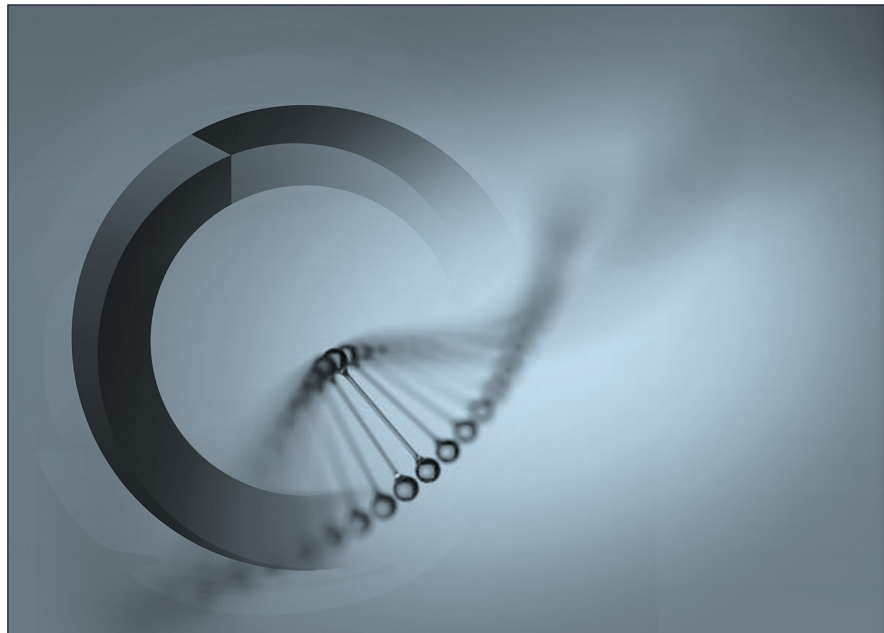
› **Langlebige Anlagestrategie**

› **Interessengleichheit „Conditio sine qua non“**

# DNA



## Eine evolutionäre Anlagestrategie



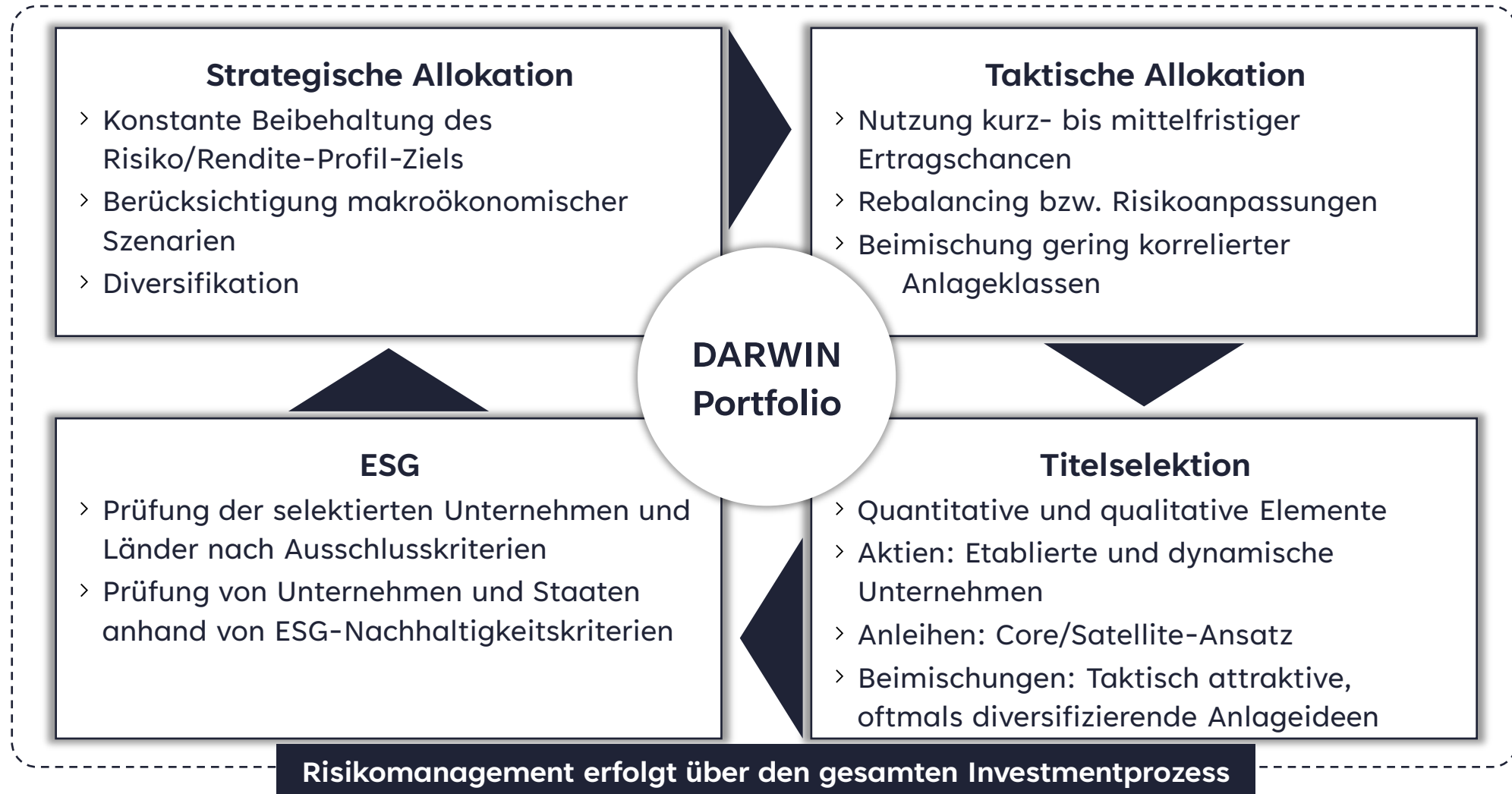
### Wie wir investieren

- › Aktiv und ohne Index-Orientierung
- › Robust und diversifiziert
- › Langfristig und transparent
- › Fundamental und akribisch
- › ***Strategie schlägt Timing***

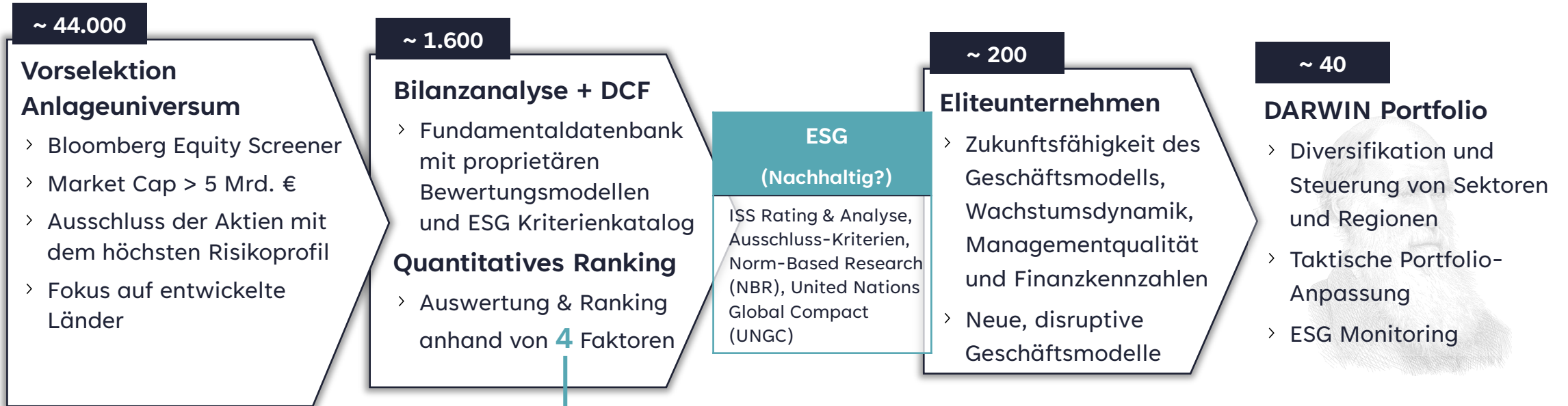
# Investmentansatz: Trends für den Investmentzyklus ○



# Investmentansatz: Prozess



# Investmentansatz: Aktien-Portfolio



	① Profitabilität	② Stabilität	③ Wachstum	④ Bewertung
Leitfrage	Gut?			Teuer?
Kriterien	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Bruttoertrag</li> <li>✓ Operative Rentabilität</li> <li>✓ Eigen- und Gesamtkapital</li> <li>✓ Cash-Flow</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Rendite-Vola</li> <li>✓ Beta-Faktor</li> <li>✓ Maximum DD</li> <li>✓ Verschuldung</li> <li>✓ Gewinn-Vola</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Bruttoertrag</li> <li>✓ Operativer Ertrag</li> <li>✓ Gewinn</li> <li>✓ Cash-Flow</li> <li>✓ Aktiva</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ KGV, KBV, EV</li> <li>✓ Dividendenrendite</li> <li>✓ Kurs-Umsatz-Verhältnis</li> <li>✓ Kurs/CFROI</li> <li>✓ CFROI Unternehmenswert</li> </ul>

# Investmentansatz: Anleihen-Portfolio



## Makro-ökonomisches Basisszenario

- > Relative Attraktivität von Aktien gegenüber Anleihen und von Anleihen gegenüber Cash
- > Länderrisiken

## Anleihen-Typ-, Sektor- und Ratingverteilung

### Steuerung für Ausbalancierung des Aktien-Portfolios

Überwiegend Einzeltitel,

Beimischung von Fonds/ETFs möglich

#### Kern

- Staatsanleihen und Pfandbriefe (USA/Europa)
- Investmentgrade Unternehmensanleihen (USA/Europa)

#### Beimischungen

- Hochverzinsliche Unternehmensanleihen (USA/Europa)
- Hybride Anleihen (Wandel- bzw. Nachranganleihen)
- EM-Anleihen (EUR oder USD)

## Emittenten-Analyse

Emittenten- und Einzeltitelauswahl

## Guidelines

- > Überwiegend liquide Bereiche, BB ~ AAA, EUR-notierte bzw.-gedregte Anleihen
- > Emittenten, die in umstrittenen Branchen wie z.B. Atomwaffen, Tabak, Glücksspiel, Atomkraft, Kraftwerkskohle tätig sind, werden ausgeschlossen.

# Ausblick: Makroökonomische Szenarien



Aufschwung 20%



Wirtschaftliche Erholung bei Normalisierung der Inflation

Post-Moderne 50%



Positives Wachstum bei erhöhter Inflation

Rezession 10%



Anhaltend negatives Wachstum

Stagflation 20%



Stagnation bzw. leicht negatives Wachstum bei erhöhter Inflation

## Umsetzung im Portfolio

**1** Robuste Portfolio-Konstruktion mit akzentuiertem Fokus auf attraktive Chancen

**2** Anleihe-Portfolio wurde aufgestockt

**3** Leicht untergewichtet in Aktien, höhere Branchen-Diversifikation

**4** Vorsichtig optimistische Gesamtausrichtung

# Portfolio Management



Portfolio Management / Geschäftsführung

## Alexander Pirpamer

- › Über 20 Jahre Erfahrung im Fondsmanagement
- › Zwischen 2010 und 2021 bei Reimann Investors Asset Management, zuletzt als Geschäftsführer und Head of Asset Allocation & Research
- › Zuvor Senior Fondsmanager bei Activest (später Pioneer Investments), verantwortlich für verschiedene Aktien-, Misch- und Dachfonds im Rahmen der Vermögensverwaltung der HypoVereinsbank mit einem Volumen von mehreren Milliarden Euro



Portfolio Management

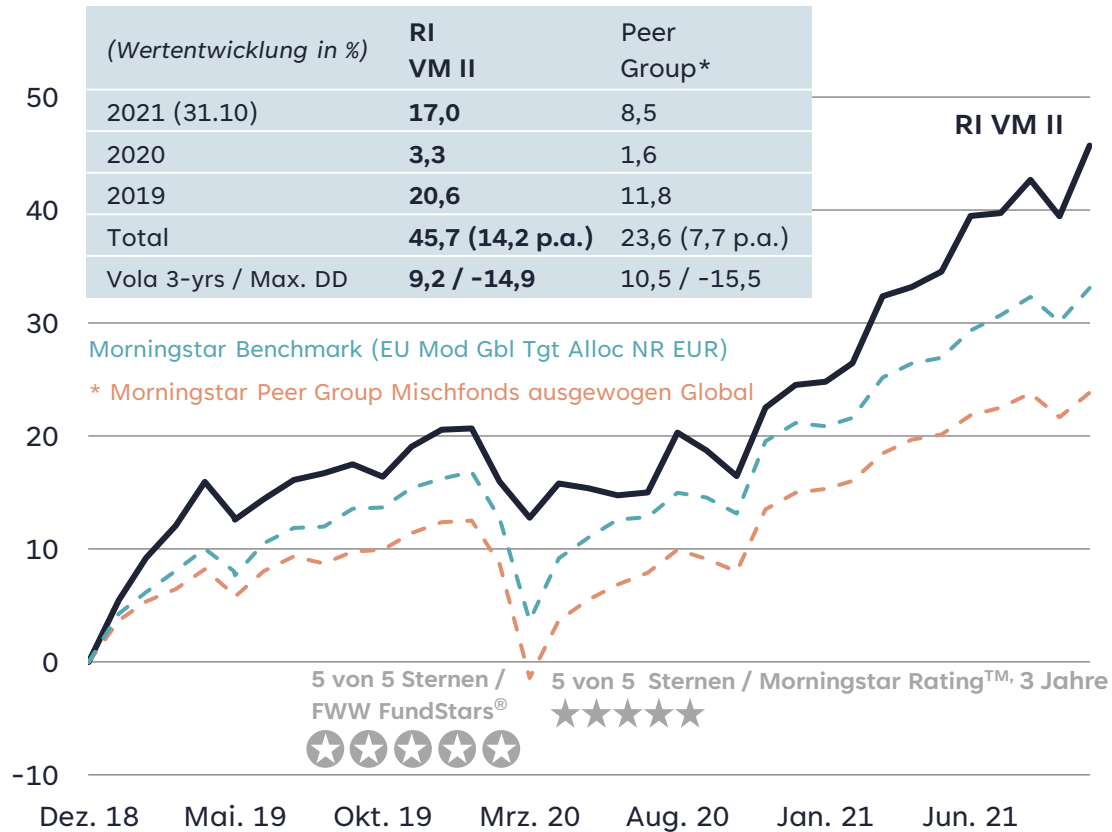
## Marcel Huber

- › Über 10 Jahre Erfahrung im Fondsmanagement des Munich Re Konzerns, zuletzt als Senior Portfoliomanager im Multi-Asset-Team der MEAG MUNICH ERGO Asset Management GmbH
- › Zuvor im Fixed Income Credit-Team
- › Eigene Verantwortung in beiden Teams über jeweils mehr als 1 Mrd. Euro
- › Management von Flagship-Funds für den Munich Re-Konzern sowohl in Form von Spezial- und institutionellen Fonds als auch in Form von mehreren erfolgreichen Publikumsfonds

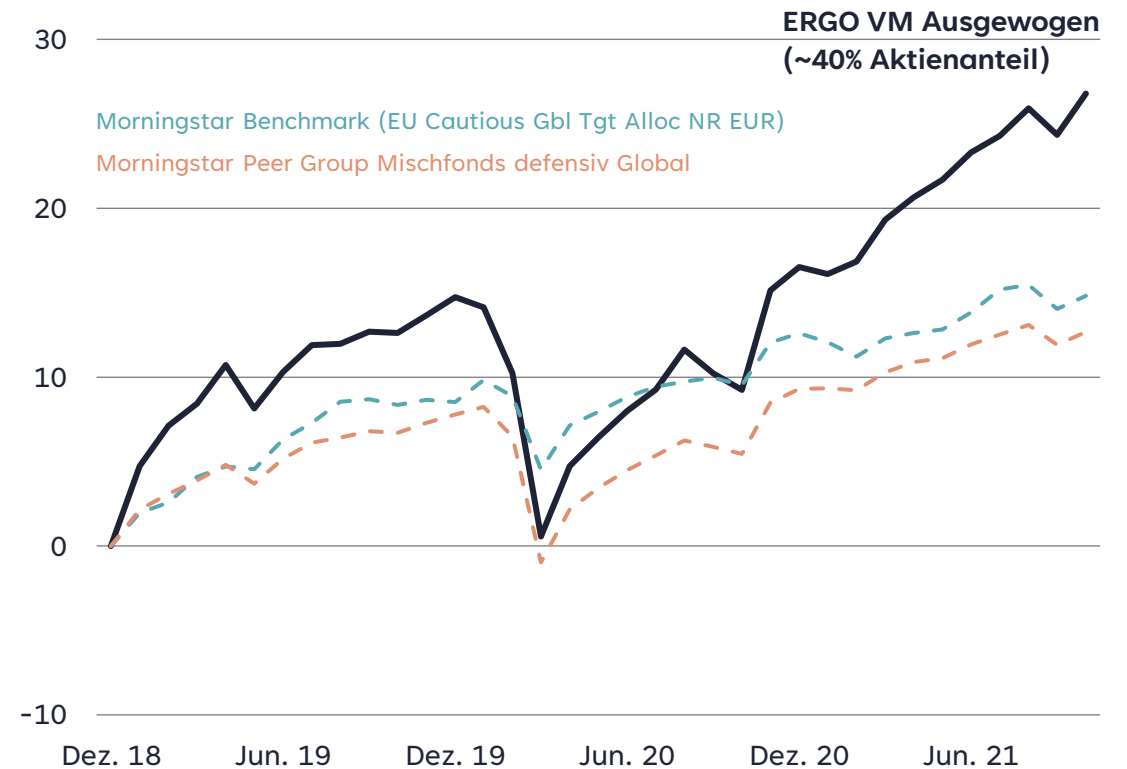
# Track Record (Exemplarische Fondsmanagement-Tätigkeiten vor BlackPoint-Eintritt)



**Alexander Pirpamer** / seit Mandatsübernahme (31.12.2018 – 31.10.2021)  
**Reimann Investors Vermögensmandat II EUR (RI VM II)**



**Marcel Huber** / seit Mandatsübernahme (31.12.2018 – 31.10.2021)  
**ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen**



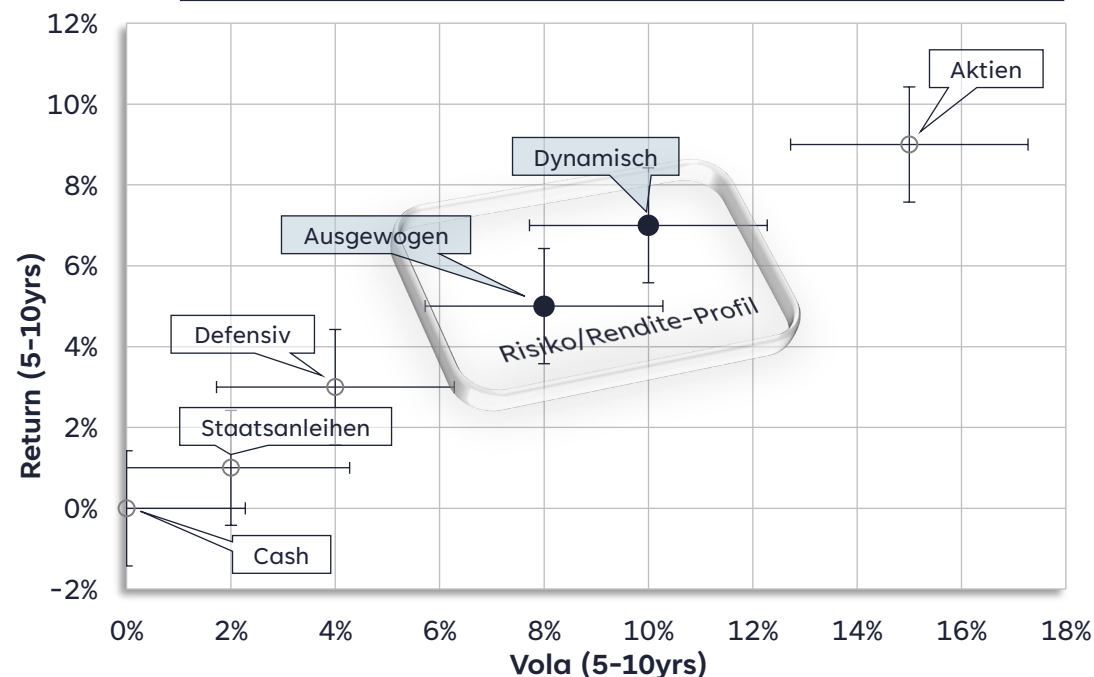
## Fondsdetails & Risiko/Rendite-Profil

Fondauflegung / Volumen	18.10.2021 / 220,9 Mio. € (09.02.2023)
Fondsdomizil / Typ	Luxemburg / FCP UCITS V, Art. 8
Handelbarkeit / Ertragsverwendung	täglich / ausschüttend (jährlich)
Aktienquote-Bandbreite	25% bis 75% (i.d.R. 45% bis 65%)
Zielfonds-Fähigkeit / Teilfreistellung	ja / 15% (Mischfonds)
Fondsmanager	BlackPoint Asset Management GmbH
KVG / Verwahrstelle	IPConcept (Luxemburg) S.A. / DZ Privatbank S.A.

Anteilklassen	A (LU2369268425)	B (LU2369268698)	C (LU2369268771)
Laufende Kosten (KID)	1,69%	1,09%	0,84%
Ausgabeaufschlag* / Bestandsvergütung*	max. 4% / 0,60% p.a.	keiner	keiner
Mindest-Erstanlagensumme	keine	keine	5 Mio. €
Perf. oder Rückgabe Fee	keine	keine	keine

\* Zugunsten des jeweiligen Vermittlers

Bewertungsskala A bis E  
Ein sogenannter Top-Fonds (A oder B) zeigt dabei an, dass der entsprechende Fonds über einen mittleren Zeithorizont eine stabile überdurchschnittliche Performance mit relativ niedrigem Risiko aufweisen sollte.



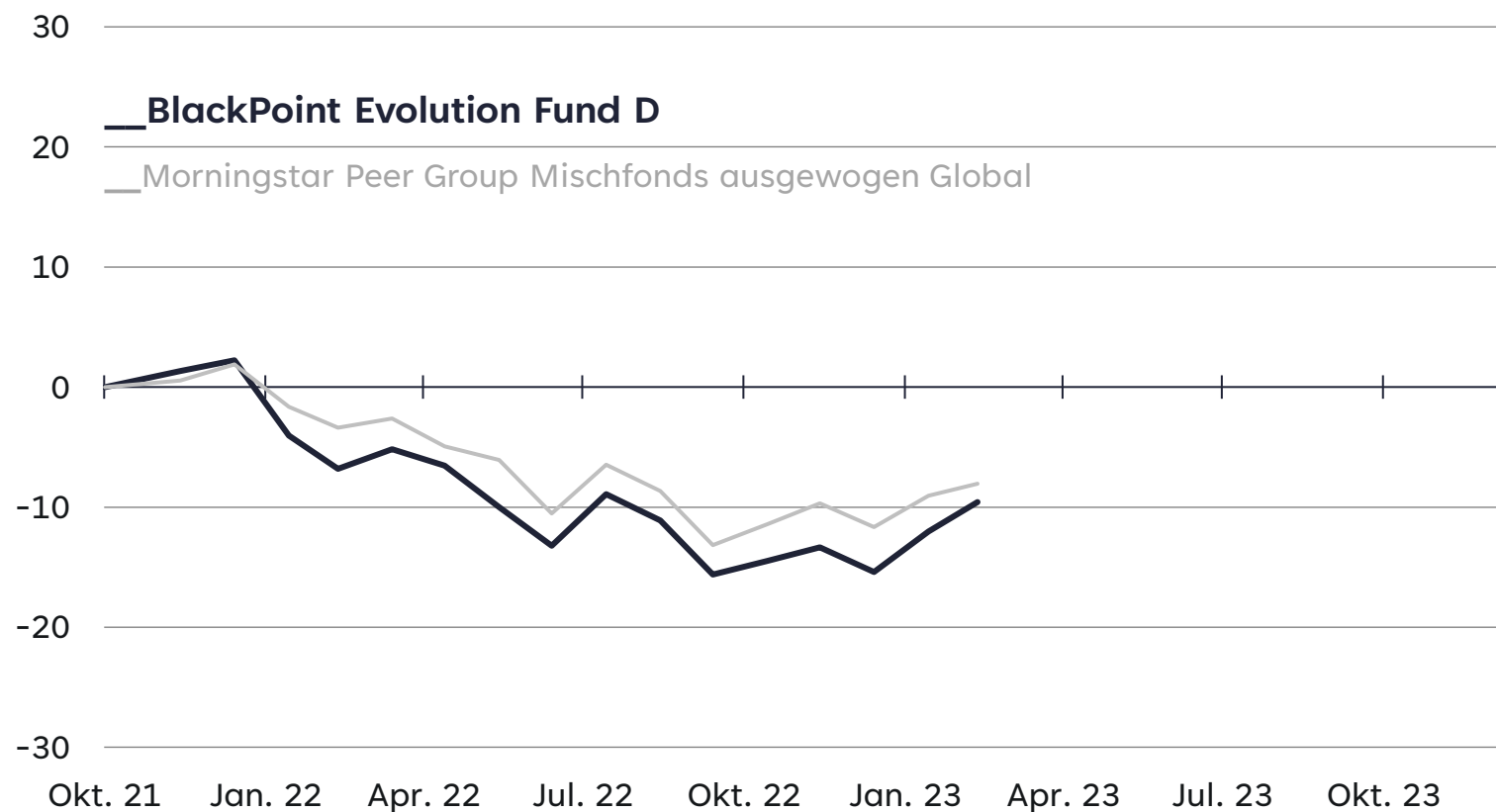
### SRI

Niedrigeres Risiko ← 1 2 **3** 4 5 6 7 → Höheres Risiko

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.



## Wertentwicklung seit Fondsauflegung in %



### Wertentwicklung (am 08.02.2023)

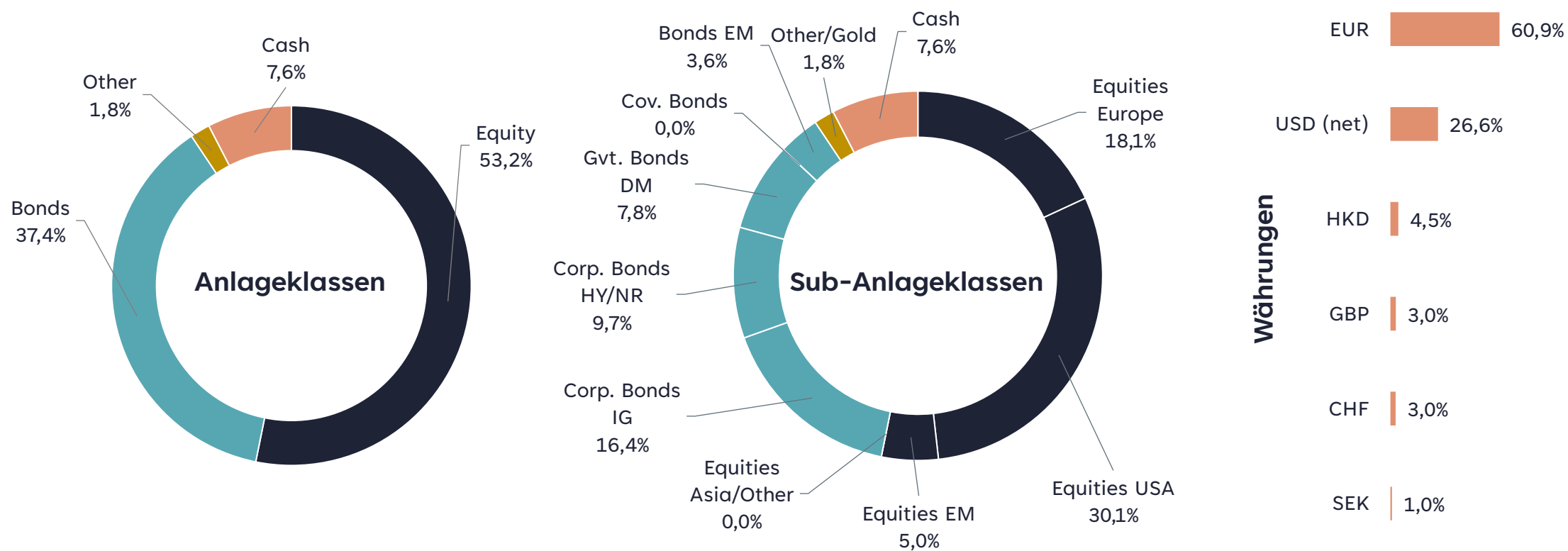
1 Monat	5,37%
3 Monate	7,13%
6 Monate	-1,25%
Lfd. Jahr	6,89%
1 Jahr	-4,26%
Seit Auflage (18.10.2021)	-9,58%

### Wertentwicklung in den vergangenen 12-Monats-Perioden (am 08.02.2023)

Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag)	0,00
08.02.2022 - 08.02.2023	-4,26

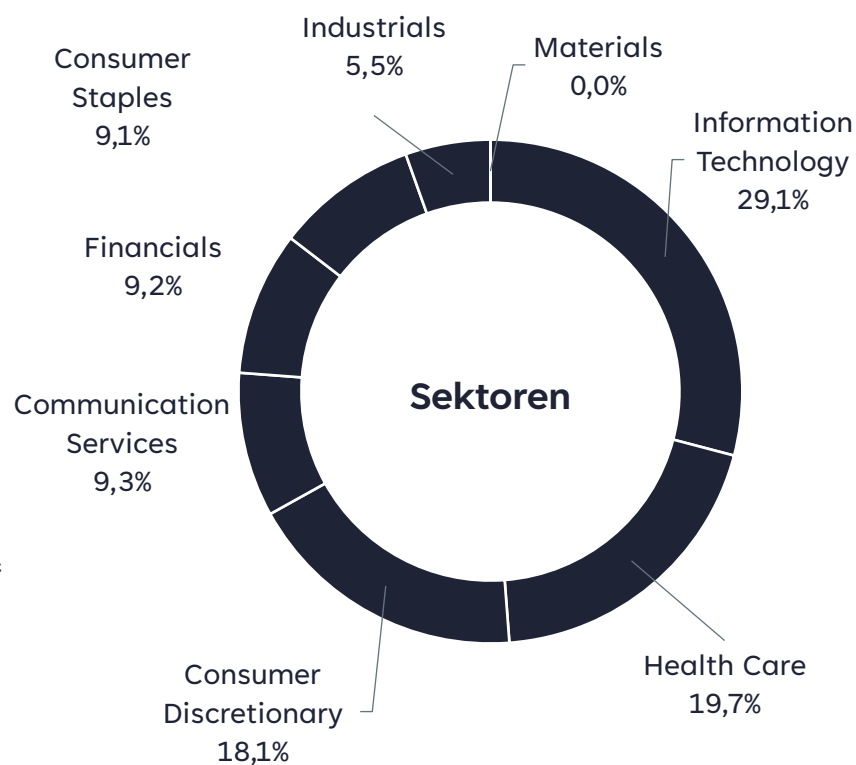
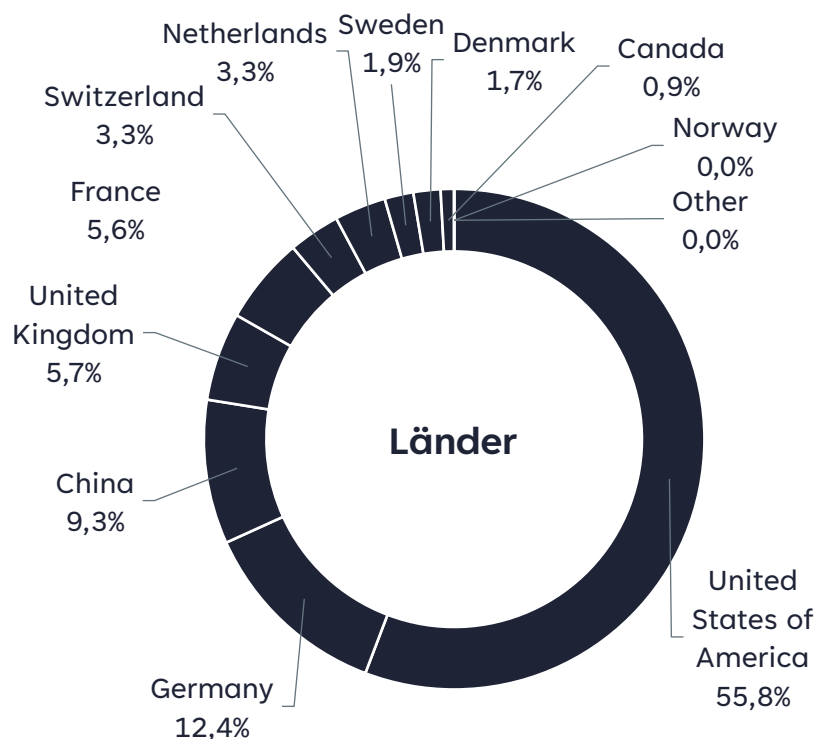


## Asset Allocation / Gesamtportfolio





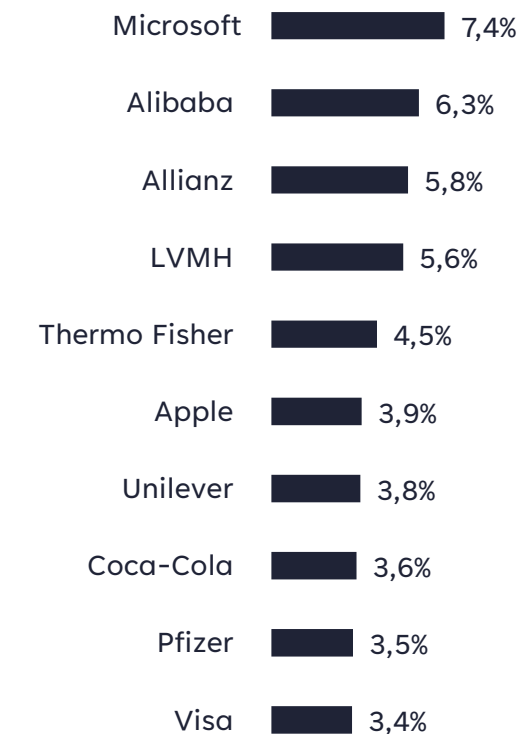
## Asset Allocation / Aktien (in % des Aktienvermögens)



### Key Facts

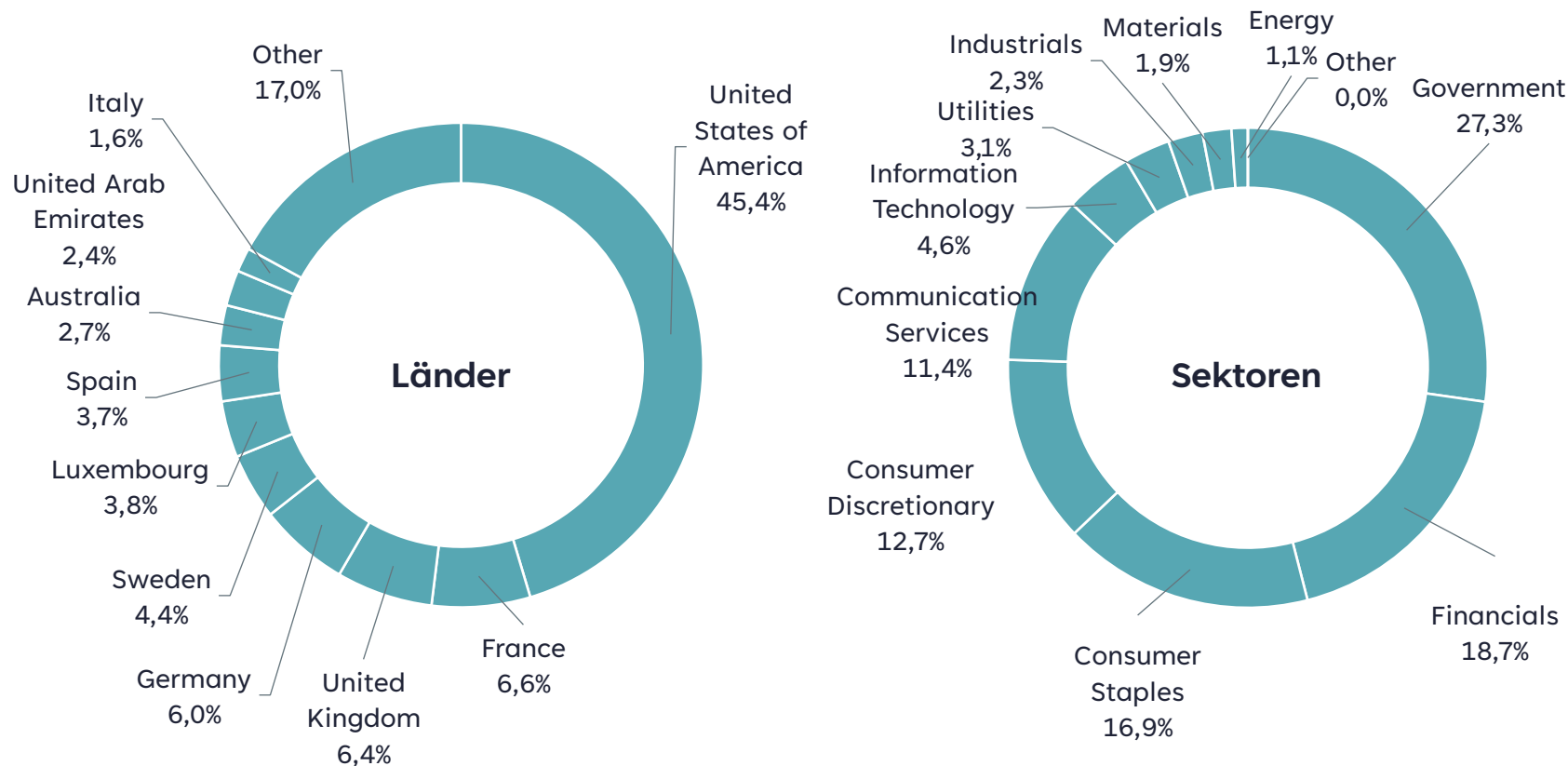
# Holdings	41
Marketcap (EUR Mrd.)	486.081
Dividend yield	2,28%
KGV	17,7

### Top Holdings



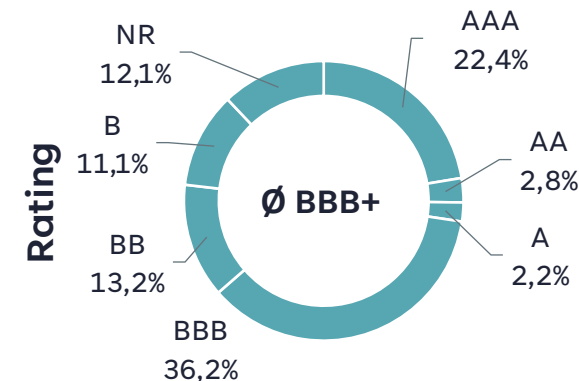
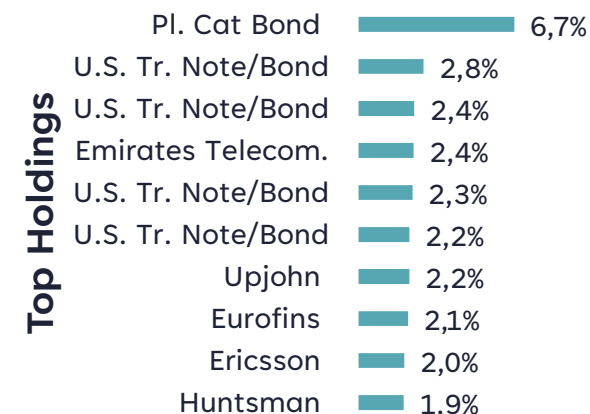


## Asset Allocation / Anleihen (in % des Anleihevermögens)



**Key Facts**

Duration to Worst	5,3 yrs
Modified Duration	5,1 yrs
Coupon	2,57%
Yield to Maturity	5,1%
Yield to Worst	5,1%



# Appendix / Listing Fondsplattformen



Anteilsklasse	BlackPoint Evolution Fund		
	A Retail	B Clean Share	C Institutional
Attrax Financial Services S.A.	✓	✓	✓
Consorsbank (BNP Paribas)	✓	✗	✗
DAB BNP Paribas	✓	✓	✓
Deutsche Bank	✓	✓	✓
Clearstream Fund Centre	✓	✓	✓
comdirect	✓	✓	✓
dwp bank	✓	✓	✓
ebase	✓	✓	✗
FFB/FIL	✓	✓	✗
Fondsdepotbank	✓	✓	keine ATK mit Mindestanlagesumme
IFSAM	✓	✓	✓
ING	✓	✓	keine ATK mit Mindestanlagesumme
Moventum	nachfrageorientiert, bisher noch keine Order eingegangen		
ODDO BHF	✓	✓	✓
UniCredit Bank AG	✓	✓	✓
V-Bank	nachfrageorientiert, bisher noch keine Order eingegangen		

# Kontakt



## **BlackPoint Asset Management GmbH**

Ansprechpartner für Kunden & Interessenten  
Eduardo Mollo Cunha, Geschäftsführer



Repräsentanz Frankfurt am Main  
Opernplatz 14  
60313 Frankfurt  
T: +49 (0) 69 / 170759 - 301  
[eduardo.cunha@blackpoint-am.com](mailto:eduardo.cunha@blackpoint-am.com)



Firmensitz  
Herrnstr. 44  
80539 München

[blackpoint-am.com](https://blackpoint-am.com)

# Wichtige Hinweise



Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Information zur Werbung für ein Produkt (Werbemitteilung) der BlackPoint Asset Management GmbH („BlackPoint Asset Management“) und es darf ohne vorherige Erlaubnis weder reproduziert noch veröffentlicht werden. BlackPoint Asset Management ist ein unabhängiger Vermögensverwalter mit Sitz in 80539 München, Herrnstr. 44. Die Firma ist im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Nummer HRB 262183 eingetragen und wird von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht beaufsichtigt.

Diese Werbemitteilung stellt keine Anlageberatung oder Anlageempfehlung dar und ersetzt keine rechtliche, steuerliche oder finanzielle Beratung. Für individuelle Beratungsgespräche wenden Sie sich bitte an den Berater Ihres Vertrauens, der prüfen kann, ob dieses Produkt zu Ihrer individuellen Anlagestrategie passt. Die vorstehenden Angaben beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser Werbemitteilung. Eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann daher nicht gegeben werden. Bei den Angaben handelt es sich um Vergangenheitsdaten, die keinen Indikator für zukünftige Entwicklungen darstellen. Alle in diesem Dokument geäußerten Einschätzungen sind die von BlackPoint Asset Management – sofern keine anderen Quellen genannt sind. Für Schäden, die im Zusammenhang mit der Verwendung und/oder der Verteilung dieser Werbemitteilung entstehen oder entstanden sind, übernehmen die Verwaltungsgesellschaft und BlackPoint Asset Management keine Haftung.

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 getroffen hat, gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben. Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden. Diese Werbemitteilung ist nicht Bestandteil eines Verkaufsprospekts. 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.