



Dividendenstrategien im Schatten steigender Zinsen

DRESCHER & CIE. AG / FONDSPLATTFORM

Webinar am 26.06.2023

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 der Ausarbeitung.

Wir sprechen über...



Marktentwicklung

Aktien & Zinsen



**Bedeutung für die
Anlagestrategie**

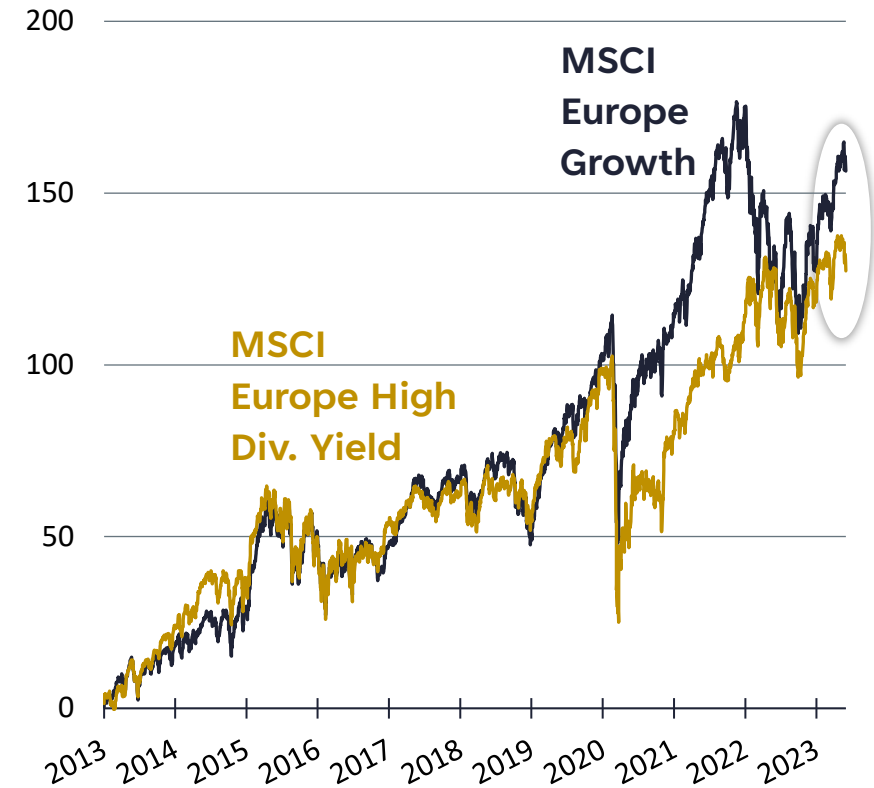
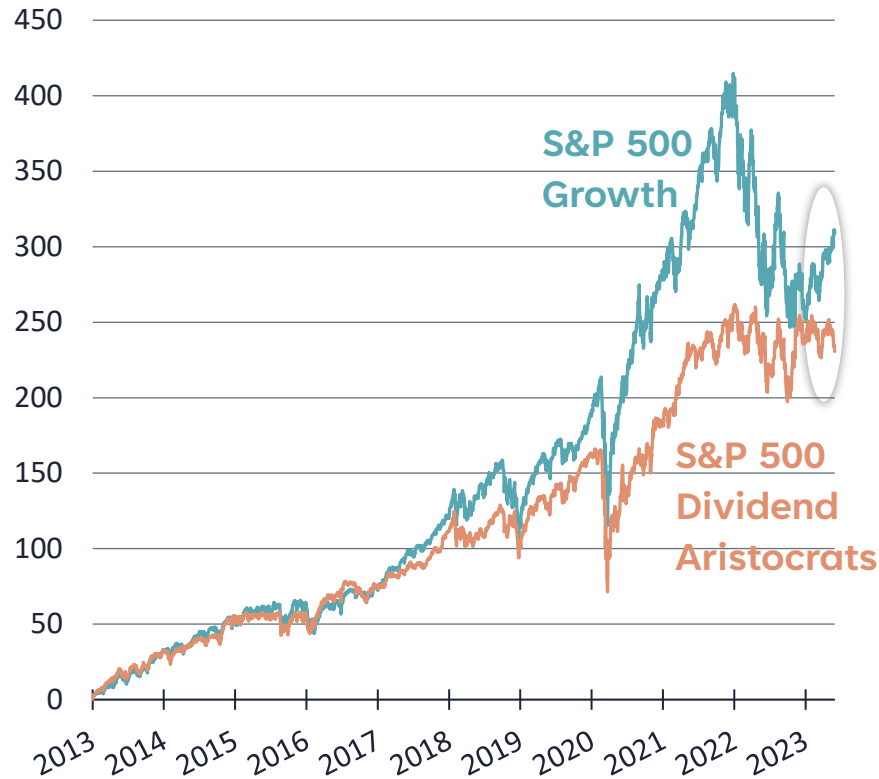
Umsetzung im
Portfolio

Dividendenwerte zuletzt unter Druck



Total Return ausgewählter Subindizes in Basispunkten (Brutto, inkl. Dividenden)

- › Viele Dividenden-Titel profitierten in 2022 aufgrund zusätzlicher Stabilität.
- › Die Bewertungen sind daher oftmals auf hohen Niveaus (auf relativer Basis).

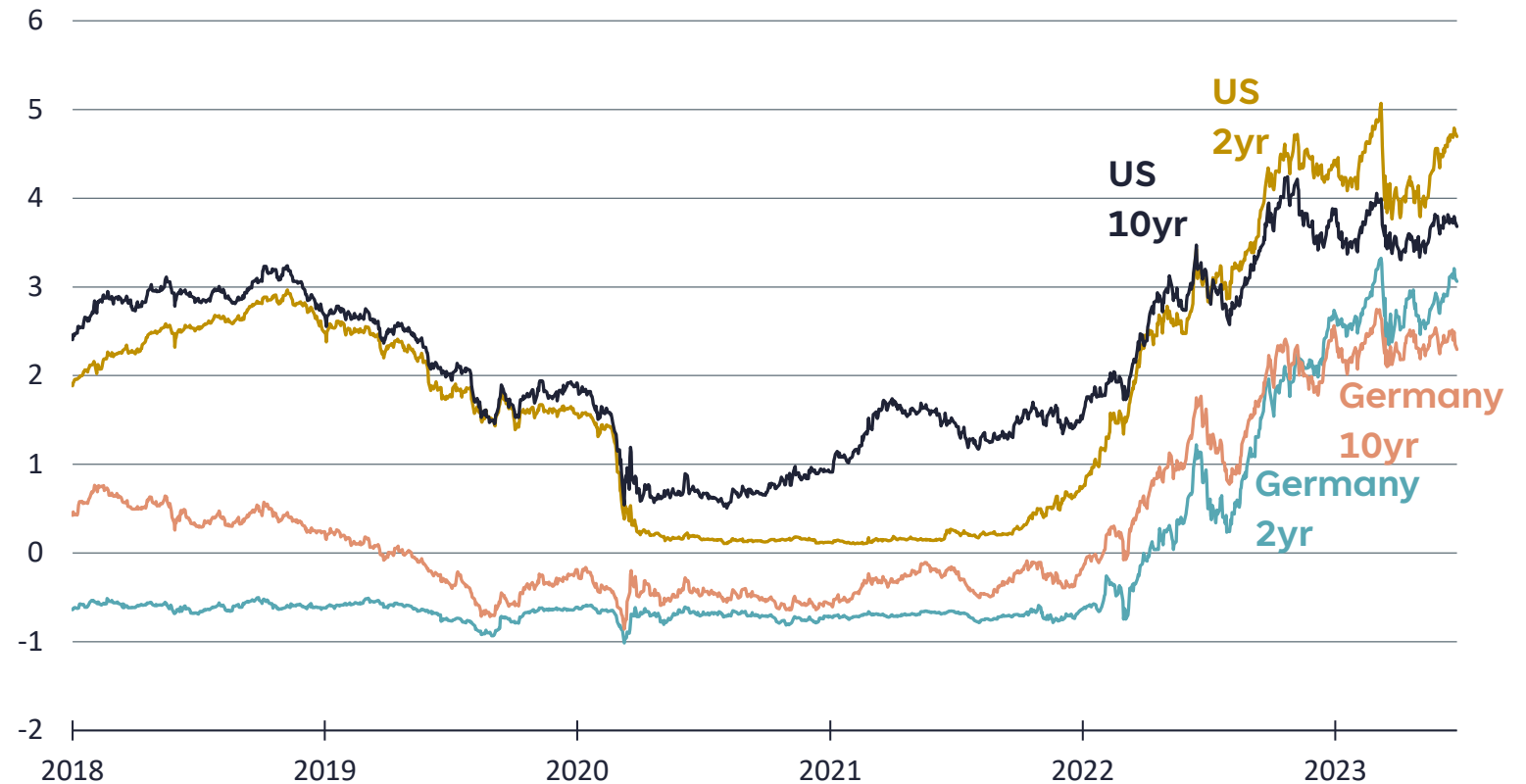


Die Märkte bieten wieder Zinseinkommen



Zinssätze (%) Staatsanleihen in lokaler Währung

- › Der Zinsanstieg führt zu einer globalen Re-Allokation und geänderten Investment-Entscheidungen.
- › In den USA nähern wir uns bereits dem geplanten Ende der Zinserhöhungen, in Europa besteht Spielraum für weiter steigende Zinsen.

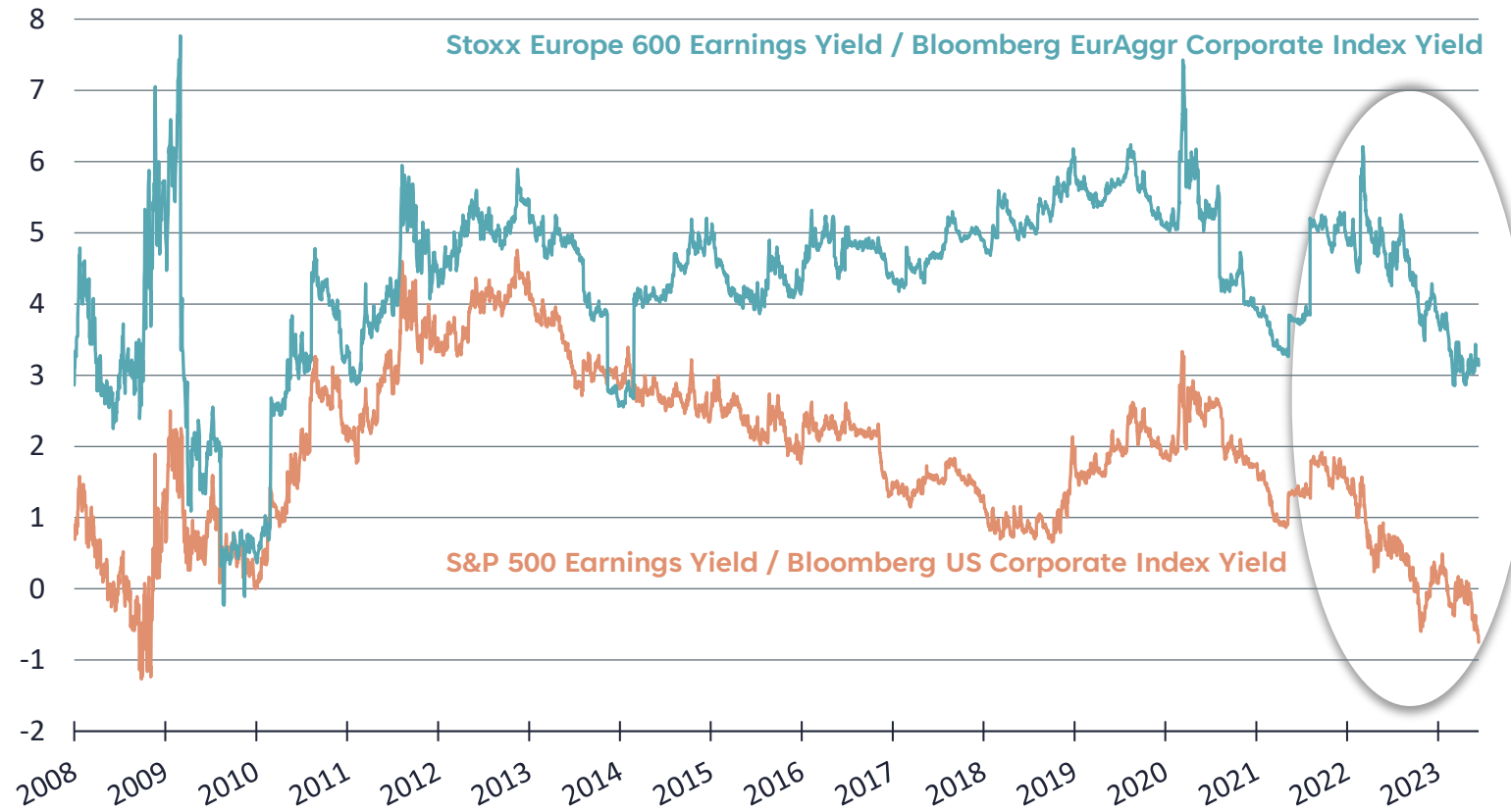


Relative Attraktivität von Aktien aktuell schwach

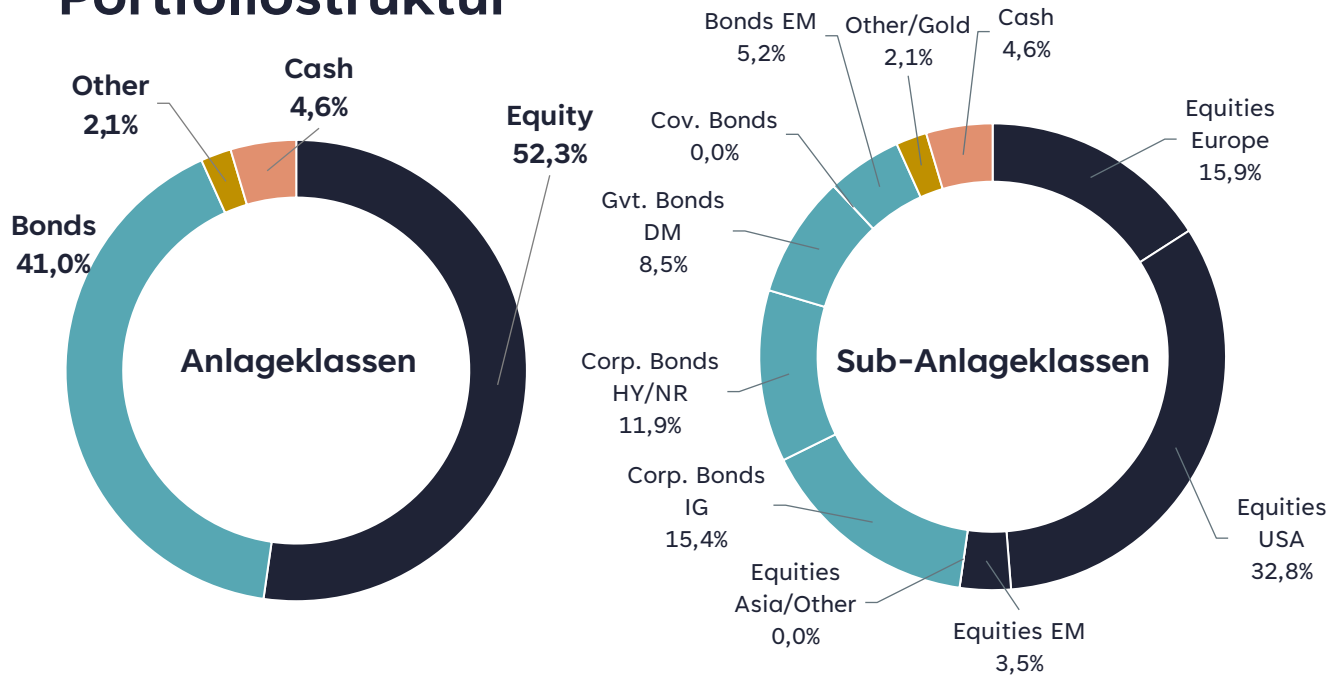


Differenz (%) von Gewinnrenditen und Renditen von Unternehmensanleihen

- › In Europa sinkt die relative Attraktivität von Aktien stark.
- › In den USA sind unter diesem Gesichtspunkt Unternehmensanleihen bereits attraktiver als Aktien.



Portfoliostruktur



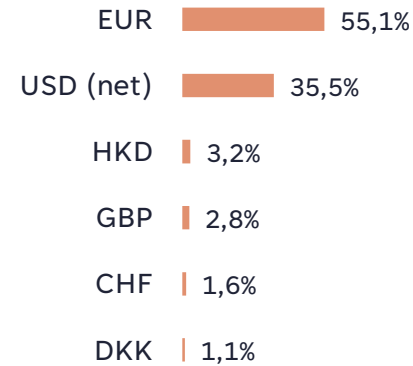
Key Facts (Aktien)

# Holdings	41
Marketcap (EUR Mrd.)	671.727
Dividend yield	2,56%
KGV	17,1

Key Facts (Anleihen)

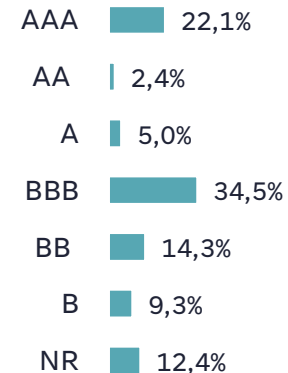
Duration to Worst	5,1 yrs
Modified Duration	4,9 yrs
Coupon	2,72%
Yield to Maturity	5,5%
Yield to Worst	5,5%

Währungen



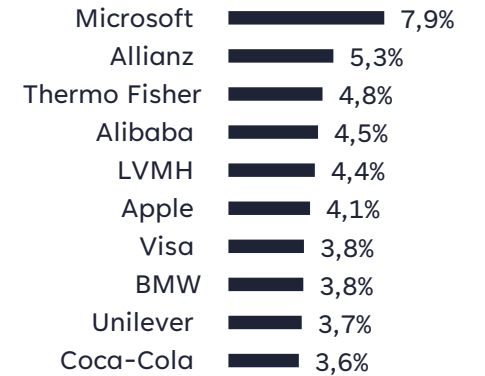
Rating (Ø BBB+)

(in % des Anleihevermögens)



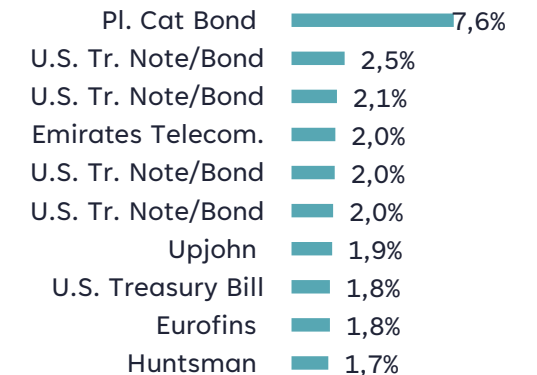
Top 10 Aktien

(in % des Aktienvermögens)



Top 10 Anleihen

(in % des Anleihevermögens)



Fundamentale Selektion bei der Auswahl von Dividenden-Titeln ist essentiell*

Dividendenrendite

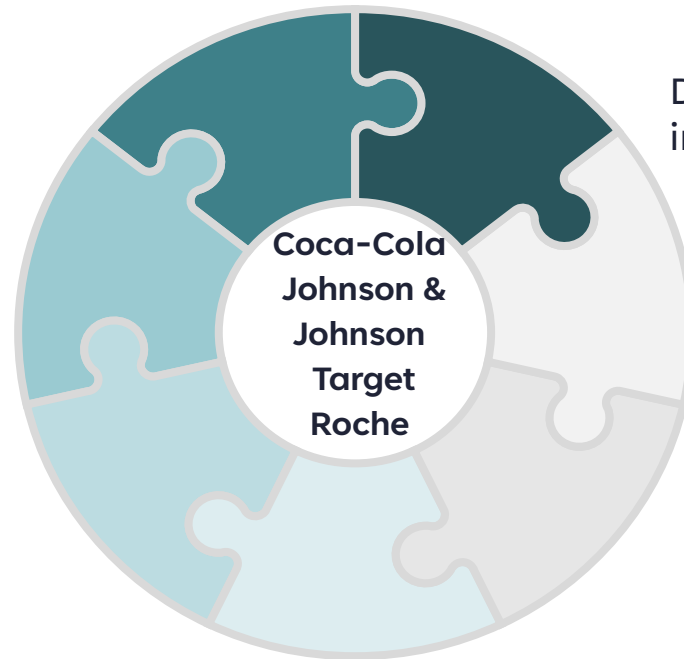
Die langfristige Dividendenrendite sollte bei über 2 % liegen

Ausschüttungsquote

Die jährliche Quote der Dividendenausschüttungen sollte 100% nicht übersteigen

FCF-Rendite / Dividendenrendite

Das Renditeverhältnis zwischen Free Cash Flow und Dividenden sollte 75% übersteigen



Reingewinn / FCF

Die kumulierten Reingewinne (5 Jahre) sollten im Verhältnis zu den FCF über 75% liegen

Leverage

Die Schulden eines Unternehmens sollten im Vergleich zum Unternehmenswert 50% nicht übersteigen

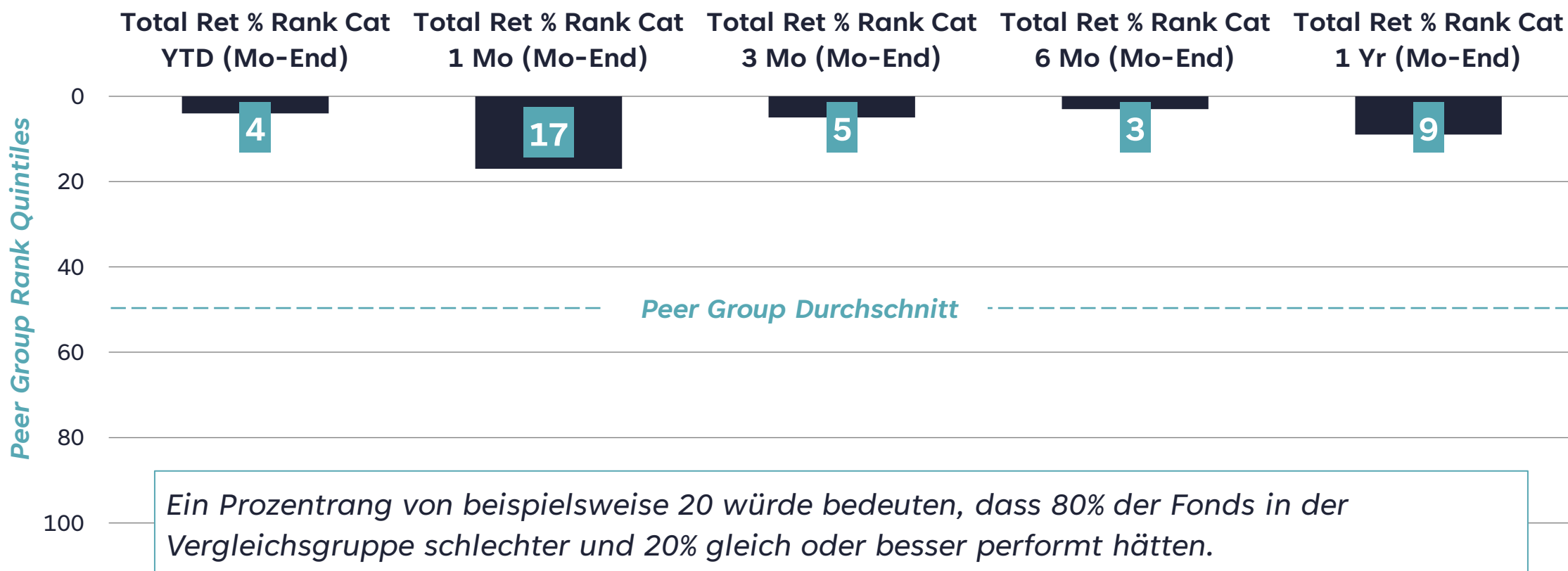
Wachstum Dividenden / Aktie

Das Wachstum der Dividenden pro Aktie sollte über 5 Jahre positiv sein

Investitions- vs. Vermögenswachstum

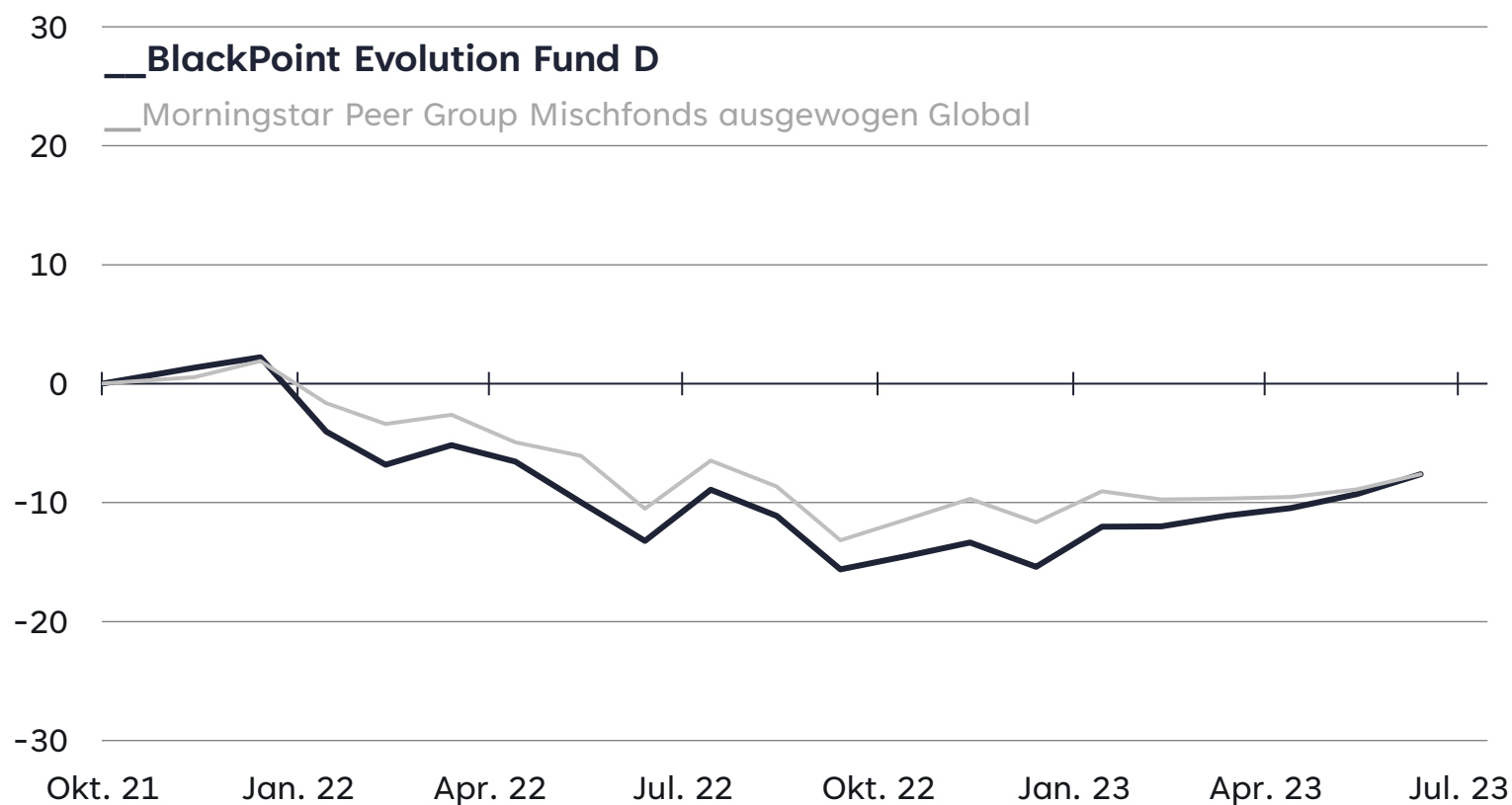
Das Investitionswachstum sollte in einem nachhaltigen Verhältnis zum Unternehmenswachstum stehen

Perzentil Prozenrang, Morningstar Peer Group Mischfonds ausgewogen Global





Wertentwicklung* seit Fondsauflegung in %



Wertentwicklung (am 22.06.2023)

1 Monat	0,41
3 Monate	3,62
6 Monate	7,39
Lfd. Jahr	8,09
1 Jahr	6,67
Seit Auflage (18.10.2021)	-8,57

Wertentwicklung in den vergangenen 12-Monats-Perioden

Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag)	0,00
22.06.2022 – 16.06.2023	6,67

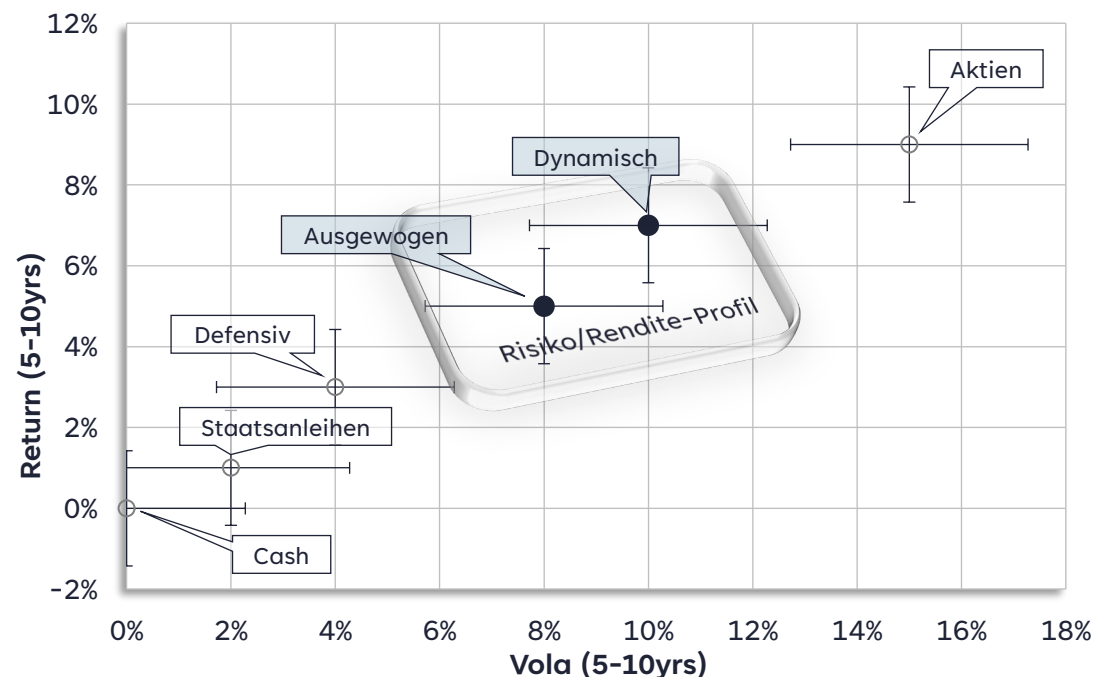
Fondsdetails & Risiko/Rendite-Profil

Fondauflegung / Volumen	18.10.2021 / 223,4 Mio. € (31.05.2023)
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)	2,15%	1,90%	1,09%
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.

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



Firmensitz
Herrnstr. 44
80539 München

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

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		