



BlackPoint
ASSET MANAGEMENT

Update: BlackPoint Evolution Fund

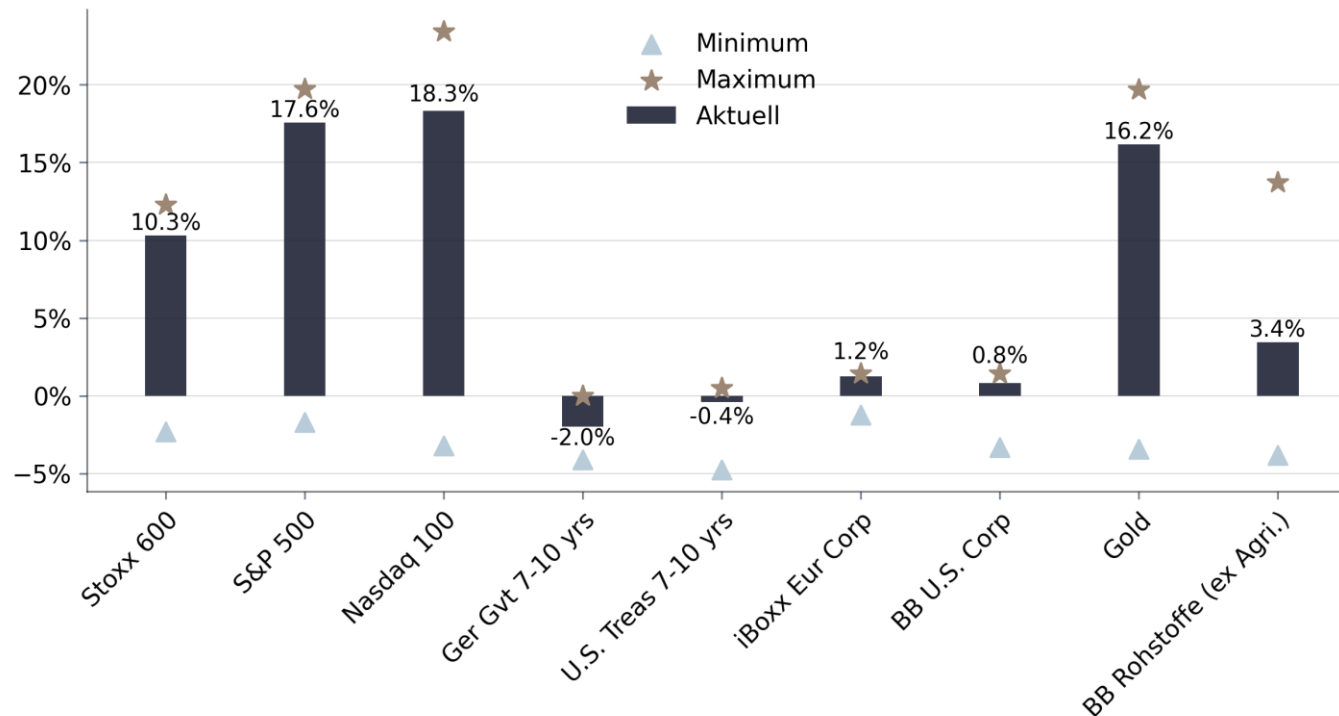
07/2024

Dies ist ein Marketing-Dokument. Bitte lesen Sie den Prospekt und das KID, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Die Ausarbeitung bzw. der Vortrag ersetzt nicht eine fachgerechte Anlageberatung. Bitte beachten Sie die Hinweise am Ende der Ausarbeitung. © BlackPoint Asset Management GmbH

Aktien weiter auf der Überholspur



Aktuelle Wertentwicklung seit Jahresbeginn (inkl. Dividenden, in % Lokalwährung)

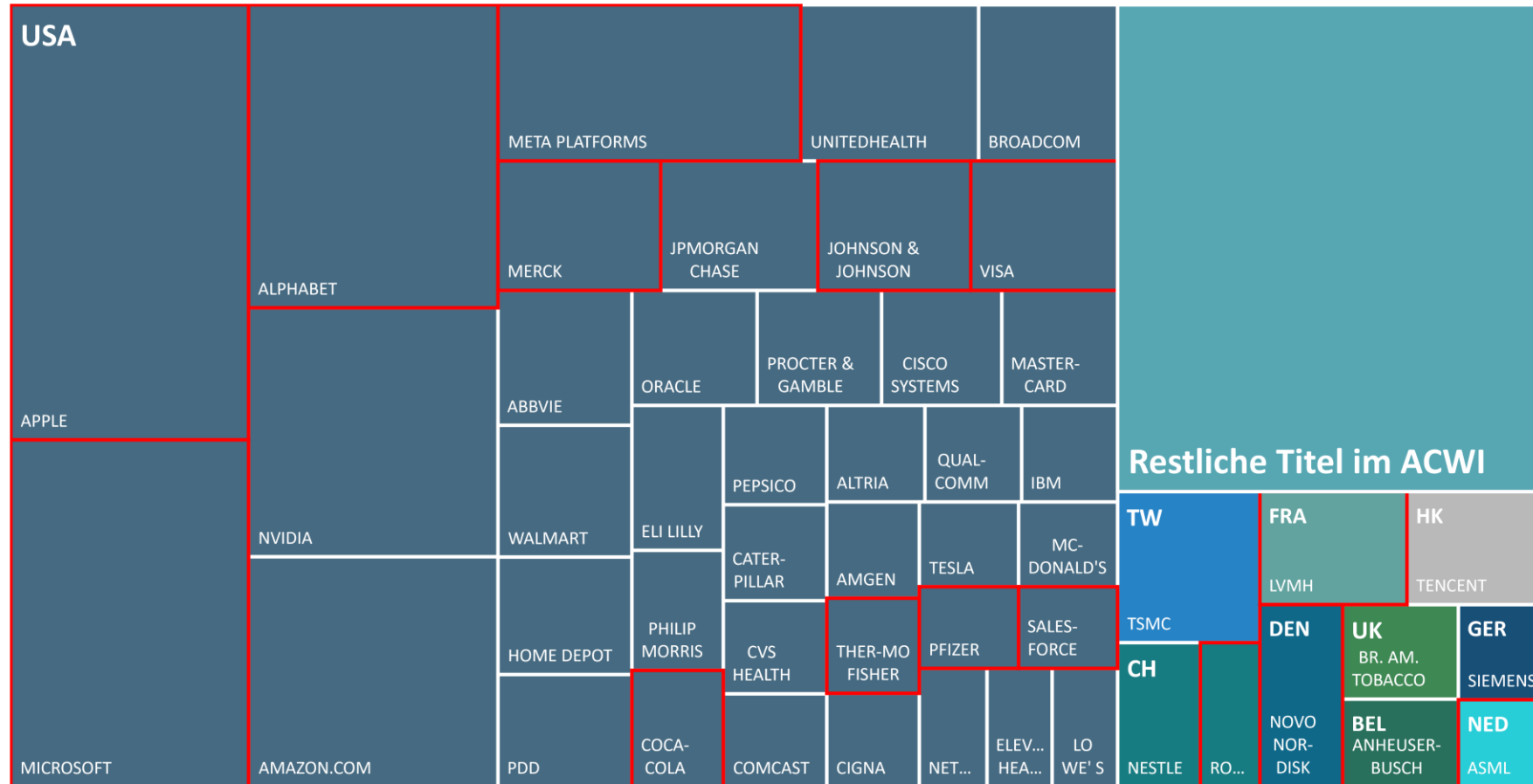


- Getrieben vom KI-Boom können vor allem Tech-Werte ihre positive Entwicklung fortsetzen.
- Europa profitiert in geringerem Ausmaß von diesem Trend und wird von den USA abgehängt.
- Gold ist weiterhin stark nachgefragt, verstärkt durch Sondereffekte.
- Nachdem die Rezessionsrisiken langsam abnehmen, können auch die Rohstoffpreise in der Breite wieder deutlich zulegen.

USA verkörpert die Supercharged Economy



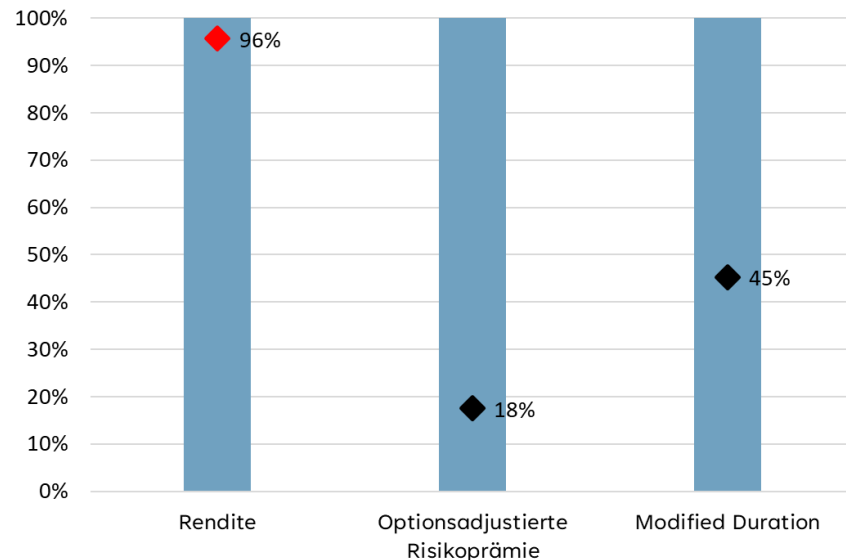
Verteilung des bereinigten Unternehmensgewinns auf die 50 profitabelsten Titel und deren Länder



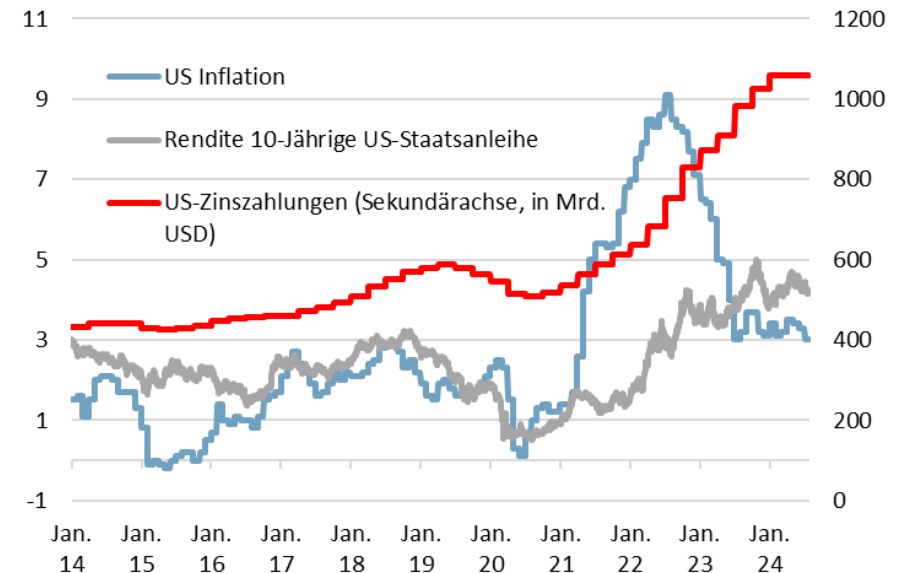
- 82% der bereinigten Unternehmensgewinne* aus dem MSCI ACWI Index stammen aus 50 Titeln, 40 davon sind amerikanische Unternehmen.
- Amerikanische Unternehmen waren die Hauptprofiteure der 4. industriellen Revolution (Digitalisierung) und werden wahrscheinlich die Gewinner der aktuellen KI-Revolution sein.
- Unser Portfolio übergewichtet derzeit US-Titel (Technologie, Healthcare).

Aktuell bevorzugen wir Zinsrisiken vor Kreditrisiken ○

Perzentilränge, Bloomberg Gl. Aggregate seit 2009

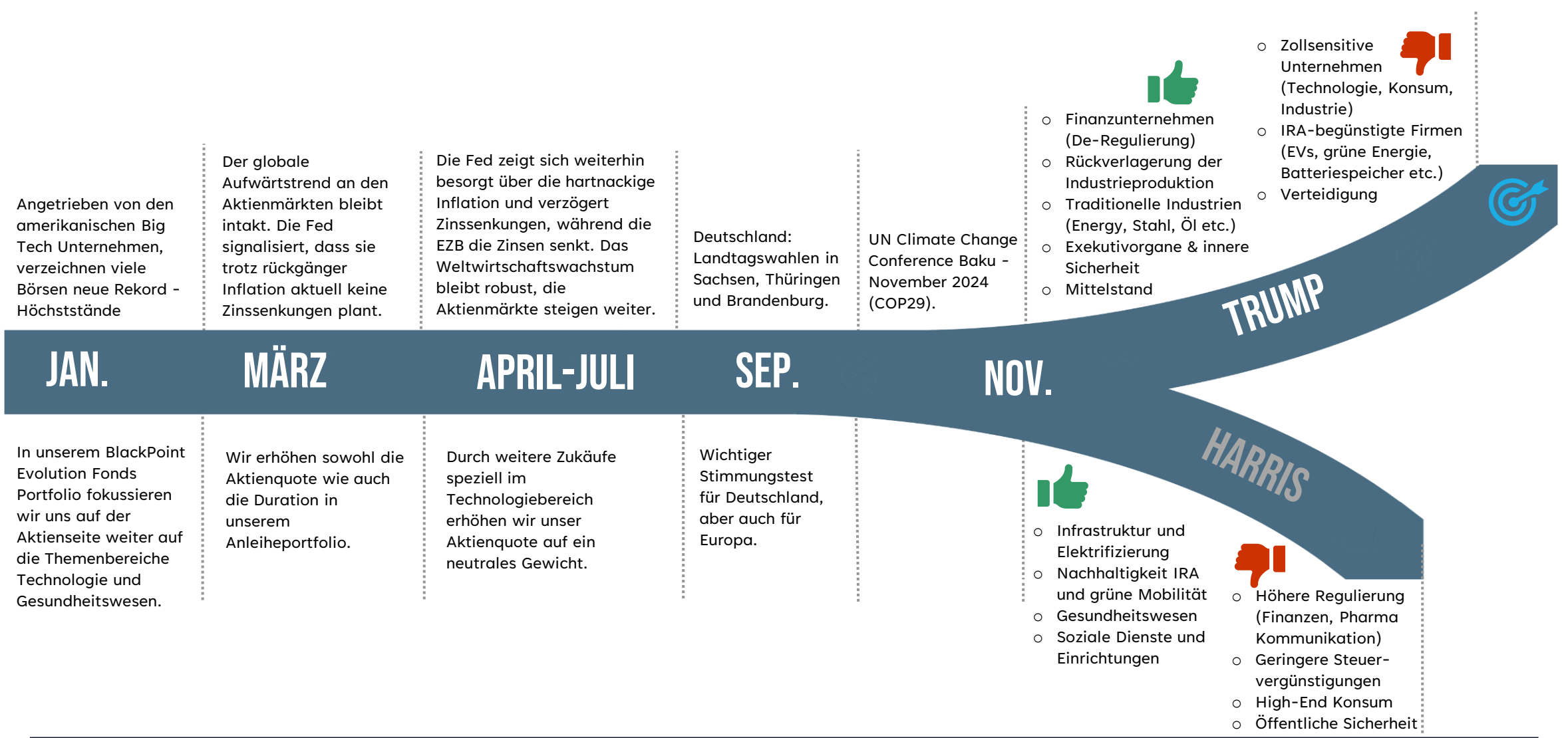


USA: Verschuldung vs. Inflation



- › Risikoprämien erscheinen im historischen Vergleich und im Kontext zu bestehenden Risiken unzureichend
 - **Selektive Vorgehensweise bei Kreditrisiken**
- › Zinsen sind auf attraktiven Niveaus und ermöglichen langfristige Performance-Beiträge und eine höhere Diversifikation
 - **DM-Staatsanleihen eignen sich als Basis-Investment (Barbell-Strategie), Schuldenlast jedoch im Fokus**
 - **Selektive Vorgehensweise bei EM-Staatsanleihen**

Wichtige Impulse durch US-Wahlen im November



Angetrieben von den amerikanischen Big Tech Unternehmen, verzeichnen viele Börsen neue Rekord-Höchststände

Der globale Aufwärtstrend an den Aktienmärkten bleibt intakt. Die Fed signalisiert, dass sie trotz rückgängiger Inflation aktuell keine Zinssenkungen plant.

Die Fed zeigt sich weiterhin besorgt über die hartnackige Inflation und verzögert Zinssenkungen, während die EZB die Zinsen senkt. Das Weltwirtschaftswachstum bleibt robust, die Aktienmärkte steigen weiter.

Deutschland: Landtagswahlen in Sachsen, Thüringen und Brandenburg.

UN Climate Change Conference Baku - November 2024 (COP29).

- Finanzunternehmen (De-Regulierung)
- Rückverlagerung der Industrieproduktion
- Traditionelle Industrien (Energy, Stahl, Öl etc.)
- Exekutivorgane & innere Sicherheit
- Mittelstand



- Zollsensitive Unternehmen (Technologie, Konsum, Industrie)
- IRA-begünstigte Firmen (EVs, grüne Energie, Batteriespeicher etc.)
- Verteidigung



In unserem BlackPoint Evolution Fonds Portfolio fokussieren wir uns auf der Aktienseite weiter auf die Themenbereiche Technologie und Gesundheitswesen.

Wir erhöhen sowohl die Aktienquote wie auch die Duration in unserem Anleiheportfolio.

Durch weitere Zukäufe speziell im Technologiebereich erhöhen wir unser Aktienquote auf ein neutrales Gewicht.

Wichtiger Stimmungstest für Deutschland, aber auch für Europa.

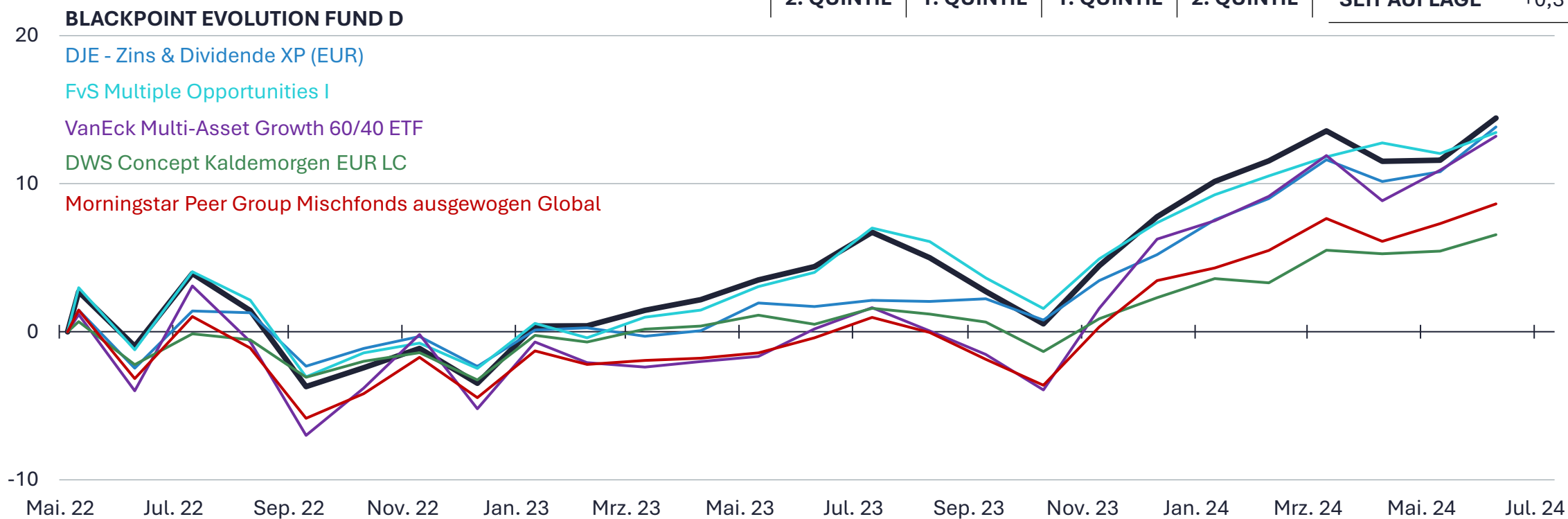


- Infrastruktur und Elektrifizierung
- Nachhaltigkeit IRA und grüne Mobilität
- Gesundheitswesen
- Soziale Dienste und Einrichtungen

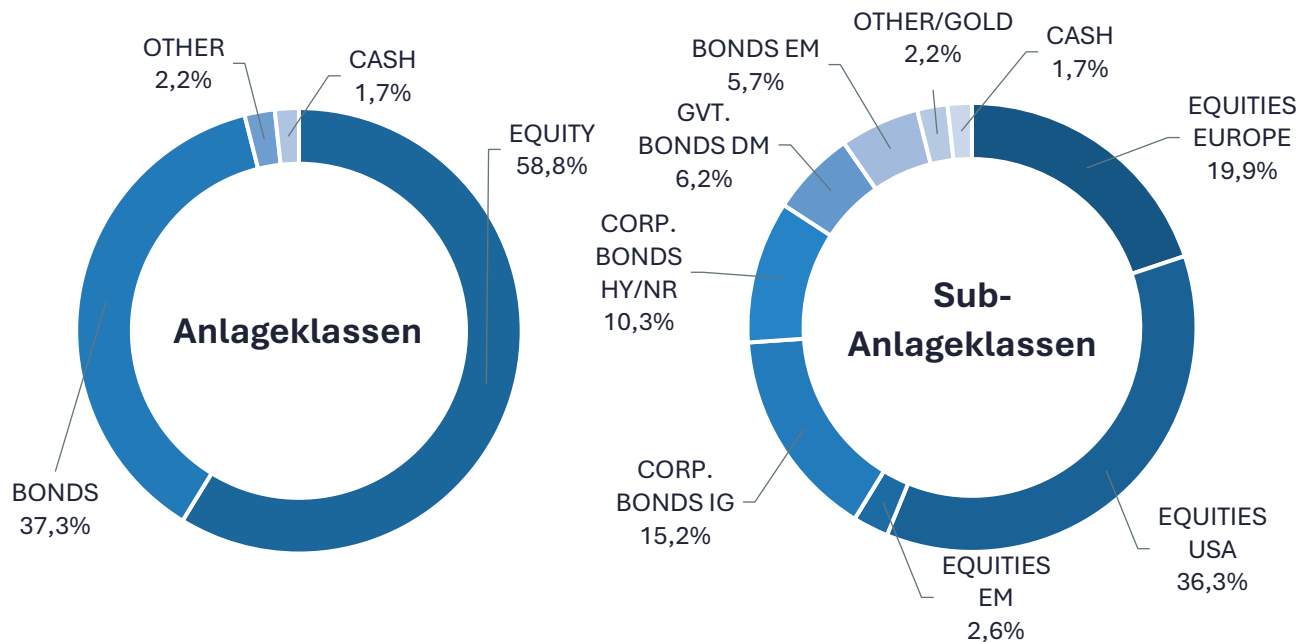


- Höhere Regulierung (Finanzen, Pharma Kommunikation)
- Geringere Steuer-vergünstigungen
- High-End Konsum
- Öffentliche Sicherheit

WERTENTWICKLUNG VS. PEER, 60/40 ETF UND „BESTSELLERS“ IN %



PORTFOLIOSTRUKTUR



Key Facts AKTIEN

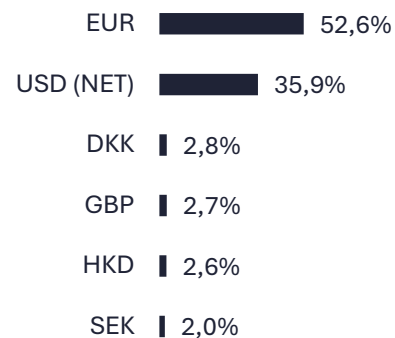
# HOLDINGS	38
MARKETCAP (EUR MRD.)	606.544
DIVIDEND YIELD	2,0%
KGV	19,9

Key Facts ANLEIHEN

DURATION TO WORST	6,6 J
MODIFIED DURATION	6,4 J
COUPON	2,61%
YIELD TO MATURITY	5,24%
YIELD TO WORST	5,15%

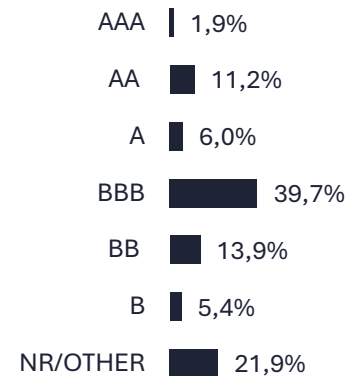
Währungen

IN % DES FONDSVERMÖGENS



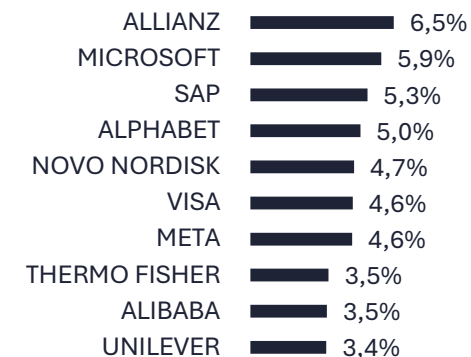
Rating (Ø BBB+)

IN % DES ANLEIHEVERMÖGENS



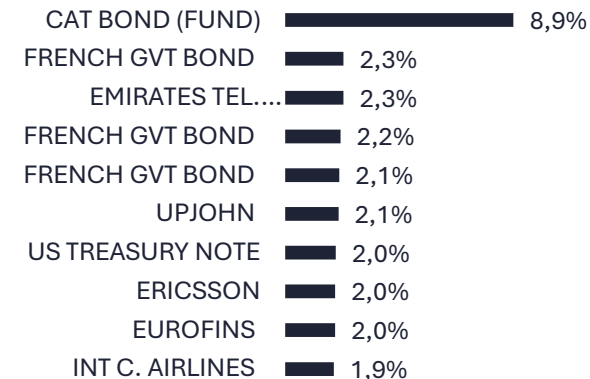
Top 10 Aktien

IN % DES AKTIENVERMÖGENS



Top 10 Anleihen

IN % DES ANLEIHEVERMÖGENS





Ansprechpartner für Kunden & Interessenten
Eduardo Mollo Cunha

Geschäftsführender Gesellschafter



Niederlassung 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

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), 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.