

FONDSBERICHT BKP WACHSTUM GLOBAL Q1/24

Entwicklung: A-Tranche

Seit Auflagedatum vom 17.02.2023 beträgt die Performance 46,7 %. Im abgelaufenen Quartal verzeichnete der Anteilswert des Fonds einen Zugewinn von 8,3 % auf 146,69 Euro. Von unseren 30 Einzeltitel trugen im abgelaufenen Quartal 22 Titel positiv und 8 Titel negativ zur Entwicklung bei. Zu den größeren Verlierern gehörten Asana, SentinalOne und Zscaler. Auf der Gewinnerseite waren Advanced Micro Devices (AMD), ASML, CrowdStrike und Monday.com zu finden. Währungsseitig verhalf der stärkere US-Dollar mit einem Beitrag von 1,5%. Die im Februar aufgebaute Absicherung von rd. 10 % über einen Nasdaq-Future, schmälerte hingegen die Fondsentwicklung um 0,6 %. Die vorsichtige Haltung ab Februar kostete uns relative Performance gegenüber Vergleichsindices. Dennoch sind wir mit der Entwicklung seit Auflage und auch im Jahr 2024 sehr zufrieden.

Transaktionen:

Es ergab sich mit The Trade Desk, Inc. eine Neuaufnahme. Die größten Verschiebungen im letzten Quartal fanden darüber hinaus in Reduzierungen bei Advanced Micro Devices (AMD), ASML, Cloudflare und Digital Ocean statt. Eine höhere Gewichtung erfuhr hingegen nur Alphabet. Aufgrund gesetzlicher Vorgaben haben wir unsere Kasseposition und Tagesgelder auch mit Bundesschatzanweisungen flankiert.

Fondsstruktur:

Die Aktienquote beträgt zum Ultimo 52 % (Brutto 64 %). Auf Sektorebene liegt der Fokus in der Informationstechnologie mit Unternehmungen aus den Bereichen Cloudbusiness, Cyber Security, Halbleitern oder Workforce Management Software. Absicherungen bestehen über Futures auf den Nasdaq. 5,5 % sind in Bundesschatzanweisungen und 30,5 % in der Kasse-Position sowie in Tagesgeldern, primär in US-Dollar und Euro vorgehalten. Der USD dominiert daher mit 68 % vor dem Euro mit 23 % das Währungsexposure.



Unternehmensprofile: (Textzeilen aus aktien.guide)

In den vergangenen Quartalsberichten haben wir 14 Unternehmen aus den Top 10 des jeweiligen Stichtags sowie eine Neuaufnahme vorgestellt. In Summe ergibt sich daraus die Hälfte aller im Fonds befindlichen Aktieninvestments. Neu aufgerückt in die Top 10 ist per Ende März Zscaler, Inc.

Zscaler, Inc. beschäftigt sich mit der Bereitstellung einer cloudbasierten Internet-Sicherheitsplattform. Mit den Produkten von Zscaler können Unternehmens- und Kundendaten vor Cyberattacken geschützt werden. Das Unternehmen verfügt über mehr als 150 Rechenzentren auf sechs Kontinenten. Das Unternehmen ist über die geografischen Regionen schwerpunktmäßig in den Vereinigten Staaten und im Rest der Welt tätig. Das Zscaler wurde im September 2007 von Jay Chaudhry und K. Kailash gegründet und hat seinen Hauptsitz in San Jose, Kalifornien.

Unternehmensprofile: Neuaufnahmen Q1/2024 (Textzeilen aus Wikipedia / aktien.guide)

The Trade Desk, Inc. bietet eine Technologieplattform für Werbeeinkäufer. Das Unternehmen bietet Produkte und Dienstleistungen an, um Werbeanzeigen in Echtzeit automatisiert zu personalisieren. Das Unternehmen konkurriert im Werbemarkt mit Google's DoubleClick oder Facebook Ads. Das Unternehmen hat seinen regionalen Fokus in den Vereinigten Staaten, ist darüber hinaus aber auch international tätig. Zu den Produkten von The Trade Desk gehören Audio-Werbung, Werbung auf Mobilgeräten, native Werbung, eine Datenverwaltungsplattform, geräteübergreifendes Targeting sowie Inventar und Marktplätze. Das Unternehmen wurde im November 2009 von Jeffrey Terry Green und David Pickles gegründet und hat seinen Hauptsitz in Ventura, Kalifornien.

Frankfurt am Main, 04.04.2024

Jens Thomas

Klaus Kehl

Zum Fondsbericht beachten Sie bitte den aktuellen Marktcommentar und den dazugehörigen Disclaimer