



BlackPoint
ASSET MANAGEMENT

Langlebige Anlagestrategie
über Generationen hinweg

Leise Stärke

Wie aus Zeit und Qualität
nachhaltiger Erfolg entsteht.

Dezember 2025

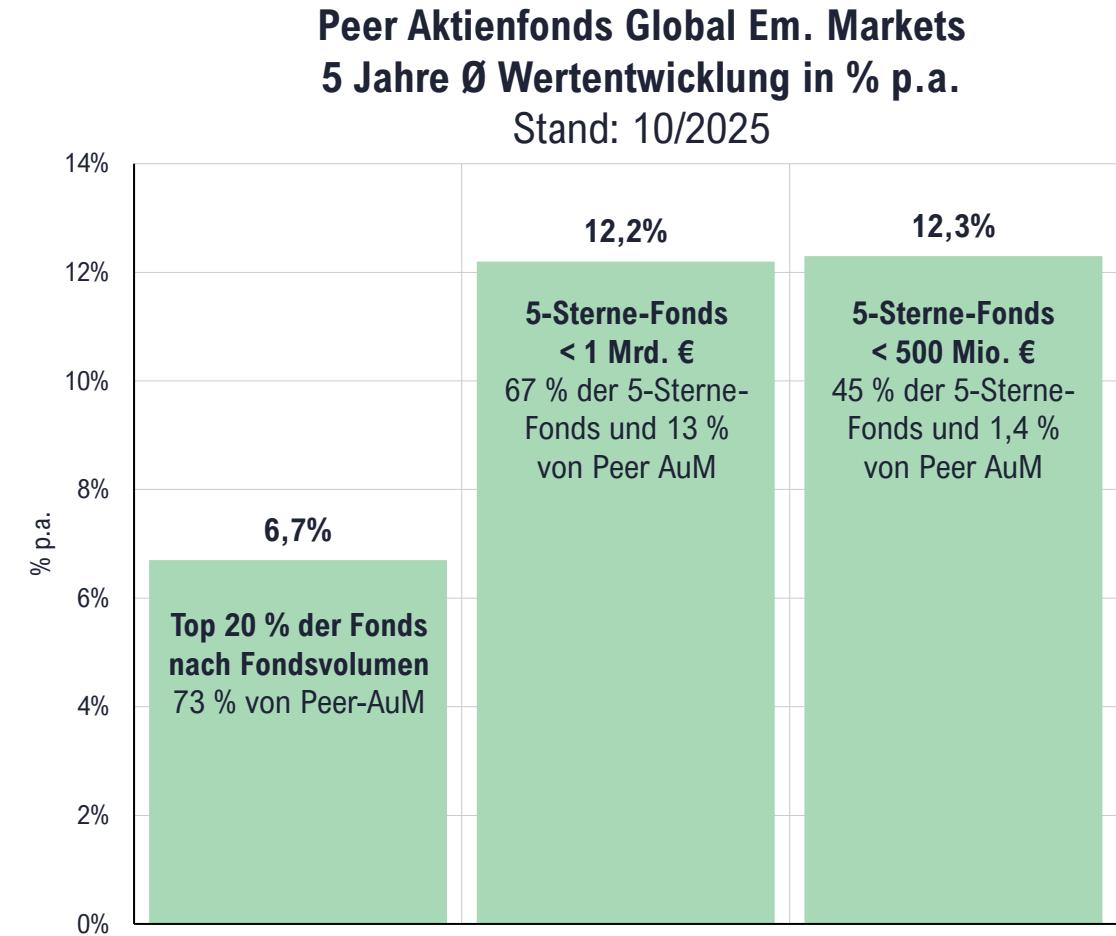
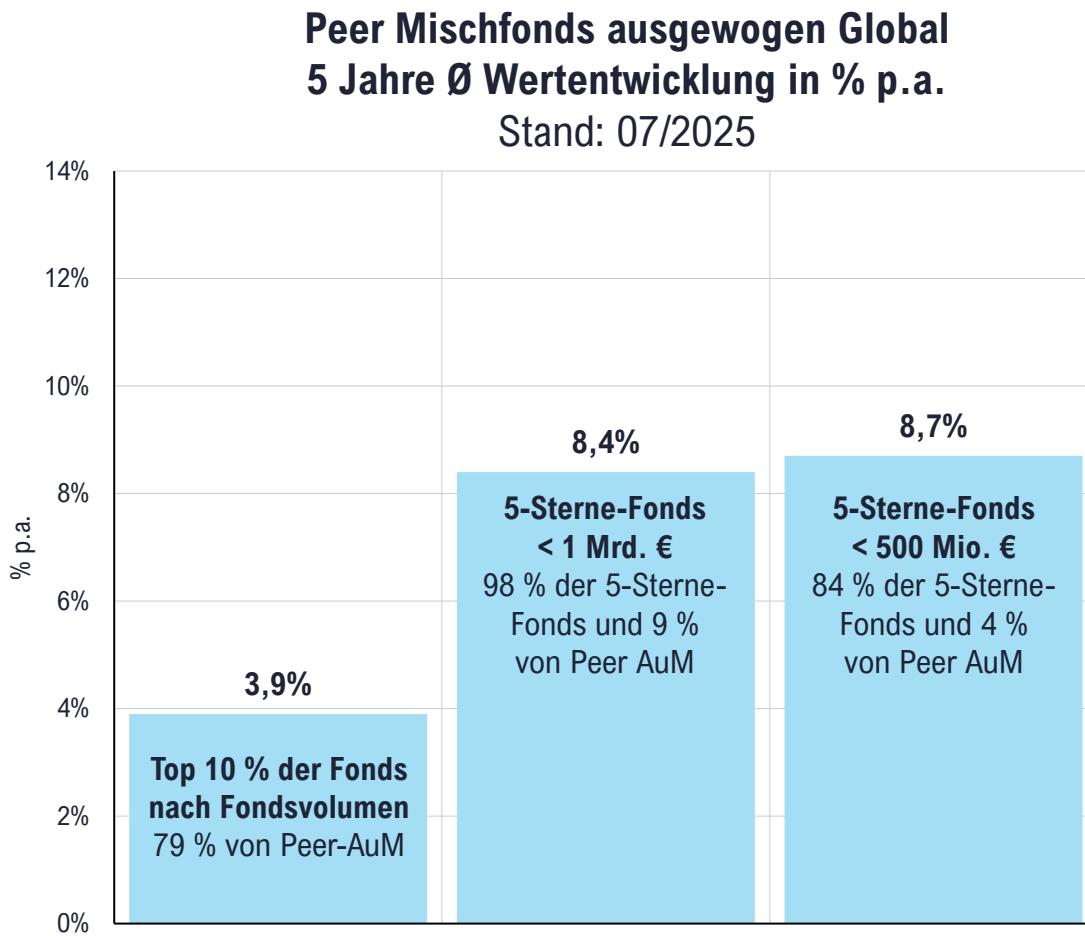
Vorwort

Erfolg entsteht nicht im Mainstream.

Wer sich bei der Fonds- bzw. Manager-Selektion an der Masse orientiert, **folgt dem Mittelmaß**.



Rendite vs. Fondsgröße - Größe ist kein Erfolgsfaktor.



Inhalt

1. Über BlackPoint

- *Hintergrund*
- *Die Gründer*

2. Investmentansatz

- *Die Kraft von Zeit und Qualität*
- *Investment-Team*
- *Prozess, Diversifikation und Praxis*

3. BlackPoint Evolution Fund: Der ausgewogene Fonds, in den wir selbst investieren.

- *Fondsdetails, Portfoliostruktur, Performance*

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.

Hintergrund

Identität

Unabhängigkeit

Regulierter, unabhängiger und inhabergeführter Vermögensverwalter mit Fokus auf Zusammenarbeit mit professionellen Investoren.

Leitprinzip

Unsere Strategie baut auf das, was oft übersehen wird – und gerade deshalb wirkt:
Die Kraft von Zeit und Qualität – jenseits des Lärms der Märkte.

Partnerschaft

Entstanden aus der Zusammenarbeit von Investmentexperten und einem Family Office

Interessengleichheit

Wir investieren unser eigenes Geld und schaffen so eine vollständige Interessengleichheit mit unseren Anlegern.

Spezialisierung

Mehrwert durch spezialisiertes Expertenwissen und Fokus auf das Fondsmanagement

Die Gründer



**Alexander
Pirpamer**

GESCHÄFTSFÜHRENDER GESELLSCHAFTER
28 JAHRE INVESTMENTERFAHRUNG

VOR BLACKPOINT

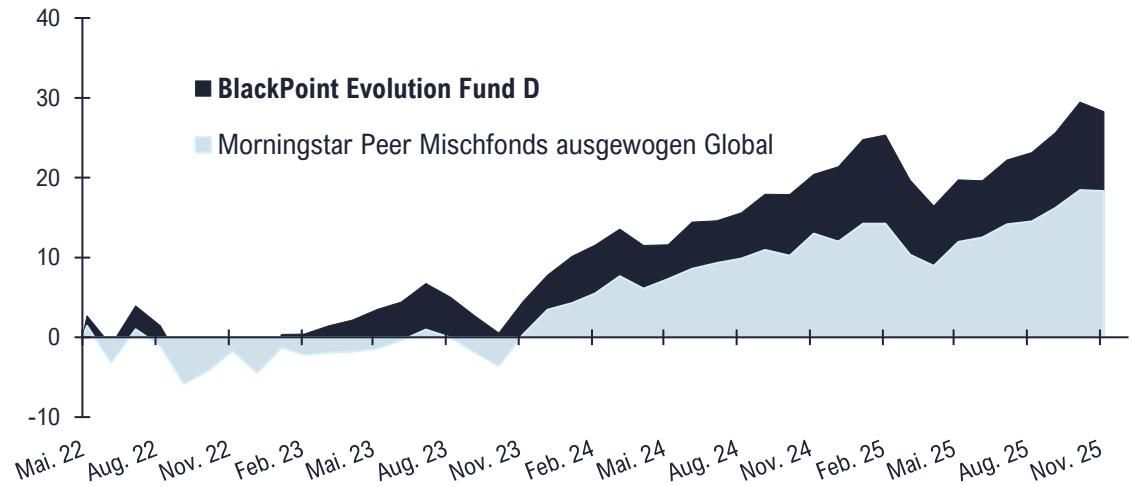
- 2010–2021 bei Reimann Investors Asset Management, zuletzt als Geschäftsführer und Leiter Asset Allocation & Research
- Über 28 Jahre Erfahrung im Fondsmanagement

VOR REIMANN INVESTORS

- Senior Fund Manager bei Activest (später Pioneer Investments), verantwortlich für diverse Publikumsfonds im Asset Management der HypoVereinsbank mit einem Volumen von mehreren Milliarden Euro

Track Record - BlackPoint Evolution Fund

Wertentwicklung in %



Morningstar Peer Group Platzierung für Wertentwicklung (Monatsende-Daten)



Die Gründer



**Eduardo
Mollo Cunha**

GESCHÄFTSFÜHRENDER GESELLSCHAFTER
25 JAHRE INVESTMENT- UND BUSINESS
DEVELOPMENT-ERFAHRUNG

VOR BLACKPOINT

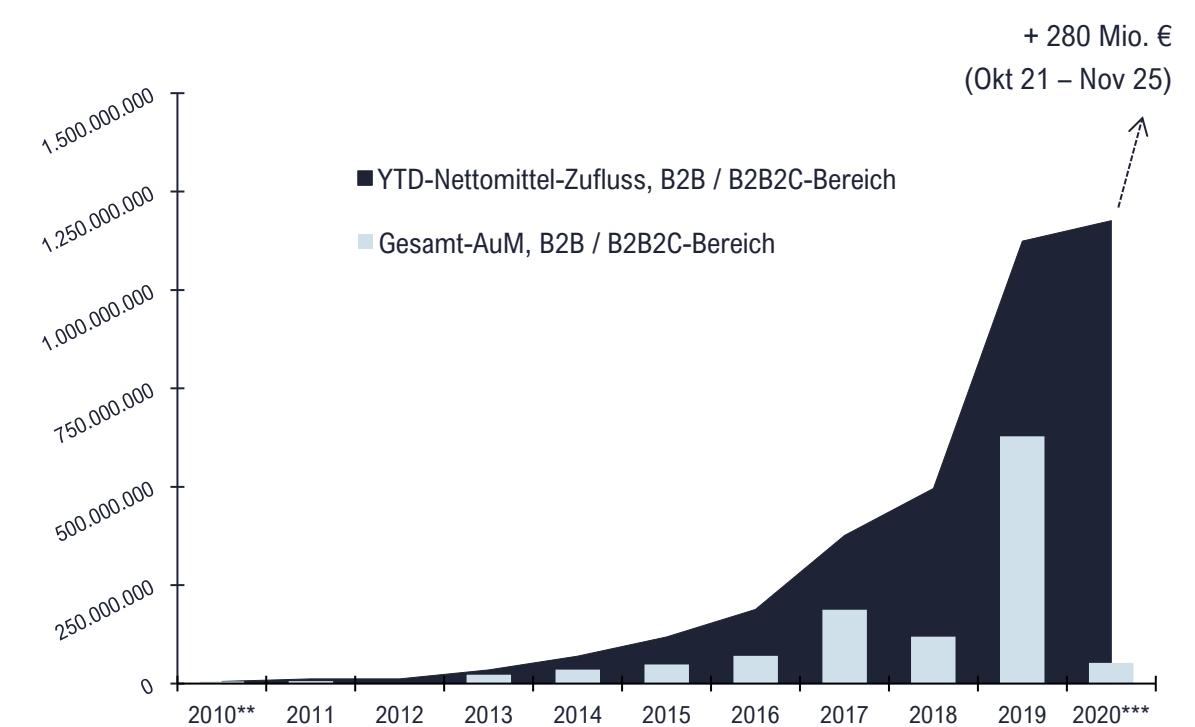
- 2010–2021 bei Eyb & Wallwitz, zunächst als Head of Distribution, später auch als Gesellschafter
- Verantwortung der Bereiche Investmentfonds und individuelle Vermögensverwaltungs- und Fonds-Mandate im B2B-Kundensegment
- AuM-Nettozuwachs: von 0 Mio. auf 1,3 Mrd. Euro

VOR EYB & WALLWITZ

- Leitung des semi-institutionellen Geschäfts in Deutschland und der Schweiz für Sparinvest (DK)
- Verantwortlich für den Markteintritt von Thames River Capital (UK) in Deutschland

Netto* Mittelzufluss

04/2010 – 10/2025: ca. 1,5 Mrd. €



Die Kraft von Zeit und Qualität – jenseits des Lärms der Märkte.

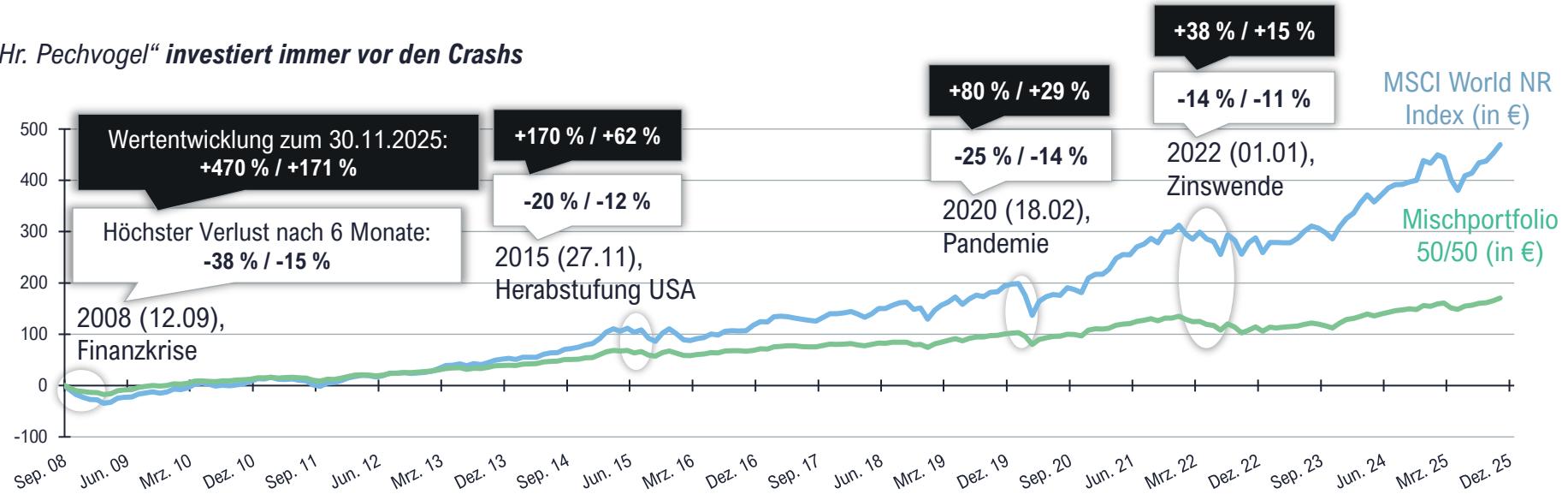
So wirkt Zeit für Ihr Vermögen

In den vergangenen 70 Jahren hat der S&P 500 Index eine Rendite von etwa **10% pro Jahr** erzielt.

Was Investoren erwarten, wenn Sie investieren:		Wie die Realität aussieht (2020-2025, 14 % p.a.):	
Jahr 1	+8 %	Jahr 1	+18 %
Jahr 2	+10 %	Jahr 2	+28 %
Jahr 3	+12 %	Jahr 3	-18 %
Jahr 4	+9 %	Jahr 4	+26 %
Jahr 5	+12 %	Jahr 5	+25 %

Beim Ausstieg nach Jahr 3:
Anstatt 14 % nur noch 4,4 % p.a.
nach 5 Jahren

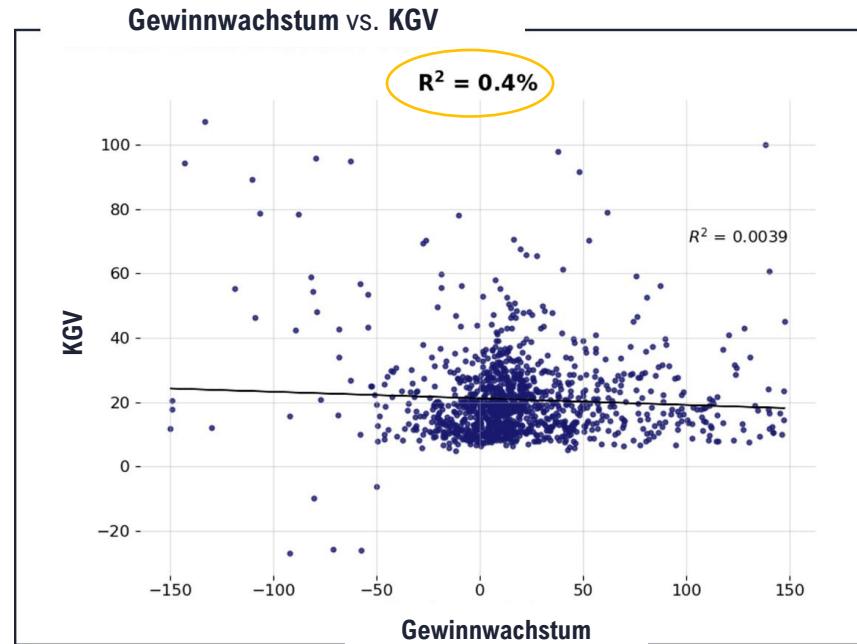
„Hr. Pechvogel“ investiert immer vor den Crashes



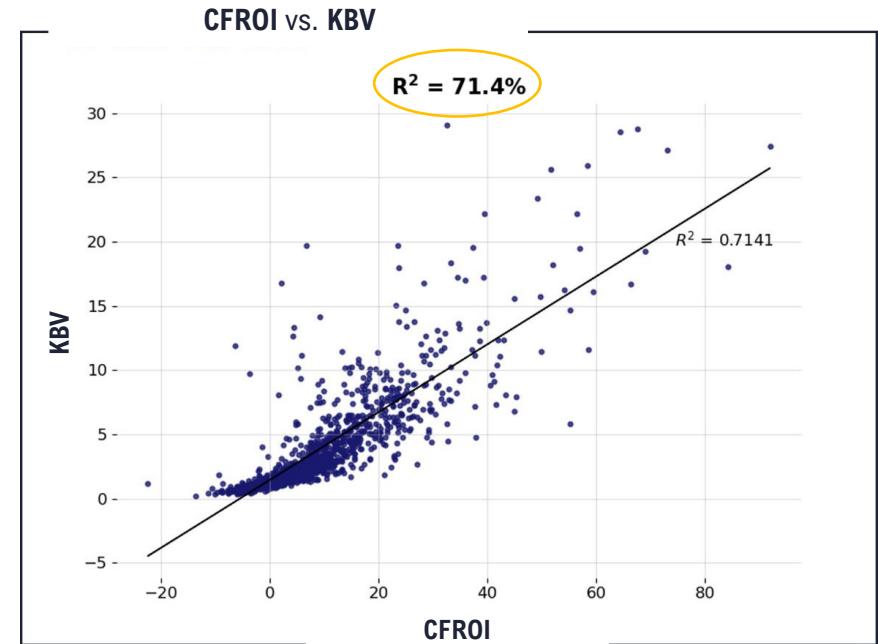
Die Kraft von Zeit und Qualität – jenseits des Lärms der Märkte.

Warum Qualitätsaktien – und wie man sie erkennt

Korrelation zwischen **Gewinnwachstum und KGV**
für die Unternehmen im MSCI World



Korrelation zwischen **CFROI und KBV**
für die Unternehmen im MSCI World



Das Team



Alexander Pirpamer*
PORTFOLIO MANAGEMENT

Mit über 28 Jahren Erfahrung im Fondsmanagement war Alexander Pirpamer von 2010 bis 2021 Geschäftsführer und Head of Asset Allocation bei Reimann Investors, wo er maßgeblich die Vermögensstrategie prägte. Zuvor verantwortete er als Senior Fondsmanager bei Pioneer Investments mehrere Publikumsfonds mit einem Gesamtvolumen von mehreren Milliarden Euro. Seine Expertise in Volkswirtschaft und Finanzmärkten basiert auf einem Studienabschluss an der Universität Augsburg sowie einem MBA von der European University in Montreux, Schweiz.



Marcel Huber*
PORTFOLIO MANAGEMENT

Marcel Huber verfügt über mehr als 15 Jahre Erfahrung im Fondsmanagement bei Munich Re, zuletzt als Senior Portfoliomanager bei MEAG MUNICH ERGO Asset Management. Während seiner Laufbahn leitete er bedeutende Teams und war verantwortlich für die Verwaltung von Publikums- und Spezialfonds sowie des Flagship-Fonds der Munich Re, welcher ein Volumen von über einer Milliarde Euro umfasste. Er studierte Wirtschaftswissenschaften an der Fernuniversität Hagen und absolvierte seinen MBA mit Auszeichnung an der Bradford University und der Toulouse Business School.



Svilen Katzarski
PORTFOLIO MANAGEMENT

Svilen Katzarski verfügt über mehr als 18 Jahre Erfahrung im Fondsmanagement bei der Degussa Bank, wo er zuletzt nahezu 1 Milliarde Euro in Misch-, Aktien- und Rentenfonds allein verantwortete. Seine Expertise umfasst Vermögensallokation, Aktien- und Anleihenselektion mit einem starken Fokus auf die Identifizierung langfristiger Anlagentypen. Mit einer der erfolgreichsten Bilanzen in Deutschland erhielt er seit 2008 über 30 Auszeichnungen für herausragendes Fondsmanagement. Er besitzt einen MA in Ökonometrie sowie ein Diplom in Volkswirtschaftslehre von der Ludwig-Maximilians-Universität München.



Lukas Bommier
QUANTITATIVE ANALYST

Lukas Bommier war Quantitative Analyst bei Reimann Investors Asset Management und optimierte das Portfolio des Familienvermögens durch quantitative Analysen und Prozessautomatisierung. Erfahrungen sammelte er zuvor u.a. bei der DWS Group und PwC. Er studierte Wirtschaftsmathematik in Augsburg und Schweden, mit Fokus auf künstliche Intelligenz.



Eduardo Mollo Cunha*
BUSINESS DEVELOPMENT

Eduardo Mollo Cunha war von 2010 bis 2021 bei Eb & Wallwitz tätig, zuletzt als Gesellschafter und Head of Distribution. Dort verantwortete er den gesamten B2B / B2B2C-Bereich Investmentfonds – von der Planung bis zum Reporting – und steigerte das Volumen von 0 Mio. auf 1,3 Mrd. Euro. Zuvor leitete er das institutionelle Geschäft bei Sparinvest (DK) und unterstützte Thames River Capital (UK) beim Markteintritt in Deutschland. Der Jurist (PUC São Paulo) verfügt über mehr als 25 Jahre Erfahrung im Asset Management, Business Development (Marketing & Vertrieb) und der Produktentwicklung. Seine besondere Stärke liegt in der Umsetzung digitaler Innovationen und professioneller Reporting-Lösungen.



Heiko Frasch
SALES OFFICE MANAGEMENT

Heiko Frasch blickt auf über 30 Jahre Branchenerfahrung in den Bereichen Sales Support und Client Service zurück, unter anderem bei Union Investment, Credit Suisse Asset Management und Zürich Invest. Zuletzt war er bei Eb & Wallwitz Vermögensmanagement im Team des damaligen Vertriebschefs und heutigen BlackPoint Mitgründers Eduardo Mollo Cunha für den Bereich Vertriebsunterstützung verantwortlich. Begonnen hat Heiko Frasch seinen beruflichen Werdegang mit einer Ausbildung zum Datenverarbeitungskaufmann im genossenschaftlichen Finanzverbund.

Unser neuestes Investment- Team-Mitglied

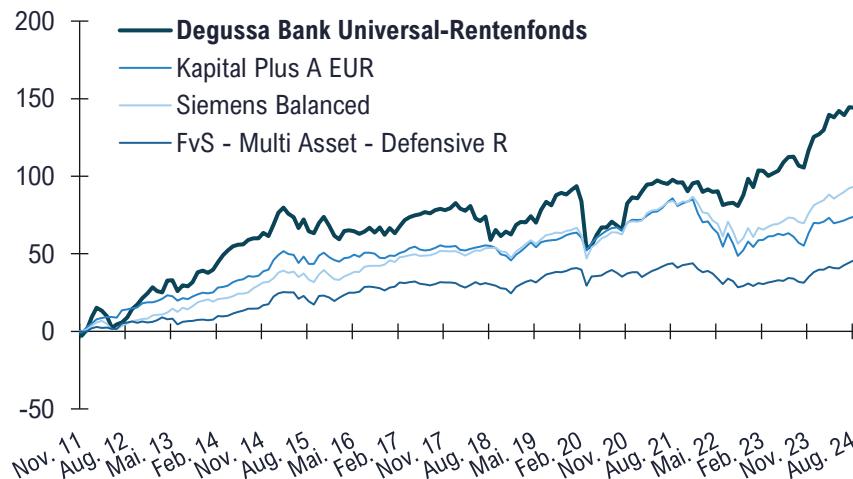


Svilens Katzarski
PORTFOLIO MANAGEMENT

Degussa Bank Universal-Rentenfonds

Mischfonds defensiv Global, 25 % Aktienquote

Wertentwicklung in % vs. Vergleichsgruppe-Top Fonds

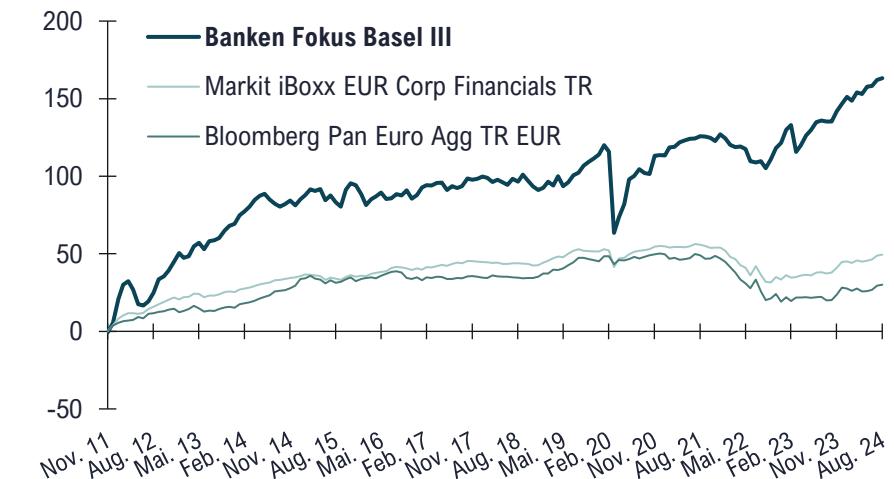


	2024 (bis 31.08)	1 J	3 J p.a.	5 J p.a.	10 J p.a.	15 J p.a.
Wertentwicklung in %	8,1	14,6	7,2	6,1	4,4	5,9
Morningstar Peer* Prozentrang	Top 1 %	Top 1 %	Top 1 %	Top 1 %	Top 1 %	Top 2 %

Banken Fokus Basel III

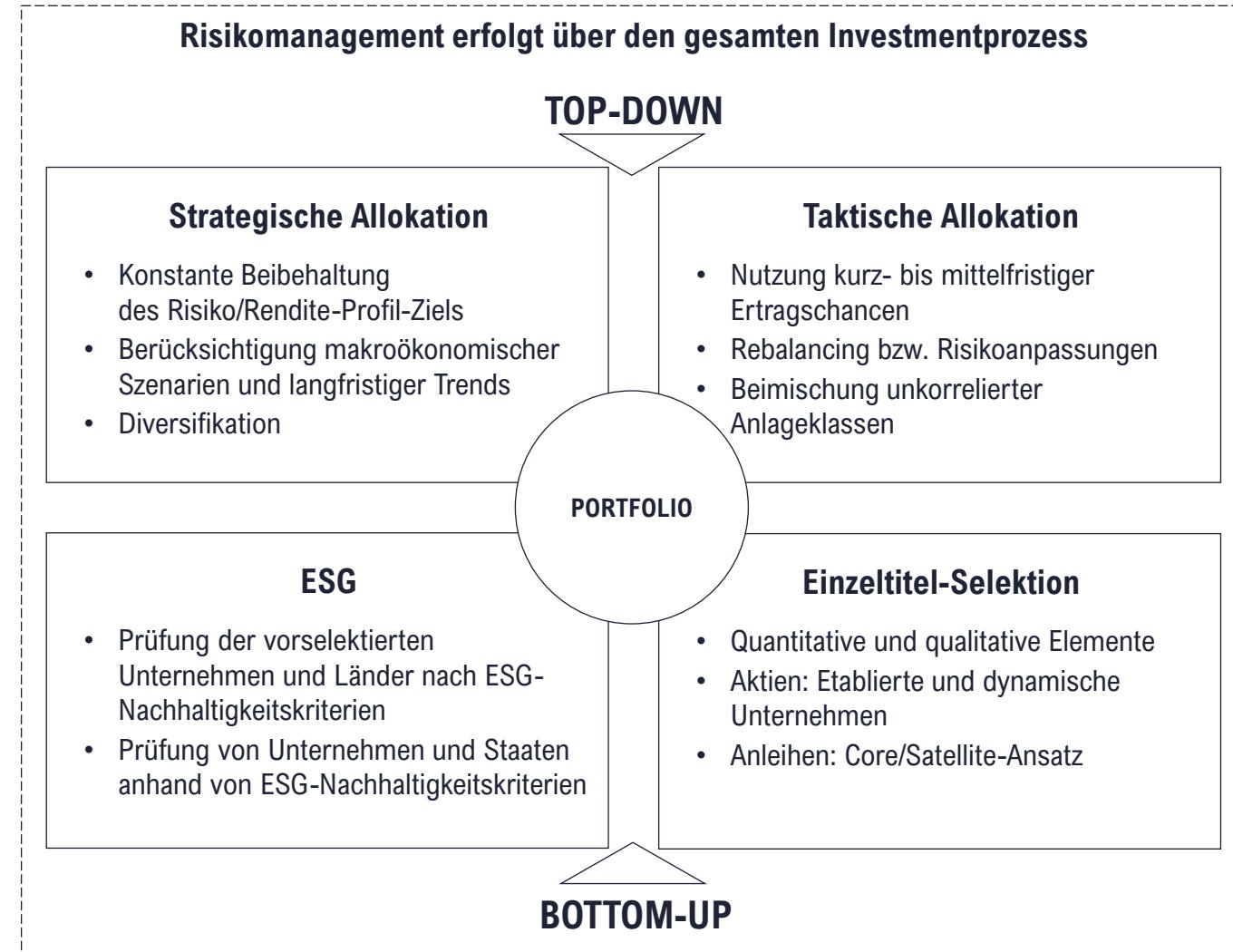
Unternehmensanleihen-Fonds EUR Investment Grade

Wertentwicklung in % vs. Anleihe-Indizes



	2024 (bis 31.08)	1 J	3 J p.a.	5 J p.a.	10 J p.a.	15 J p.a.
	6,7	11,6	5,2	5,4	3,8	./.
	Top 1 %	Top 1 %	Top 1 %	Top 1 %	Top 1 %	./.

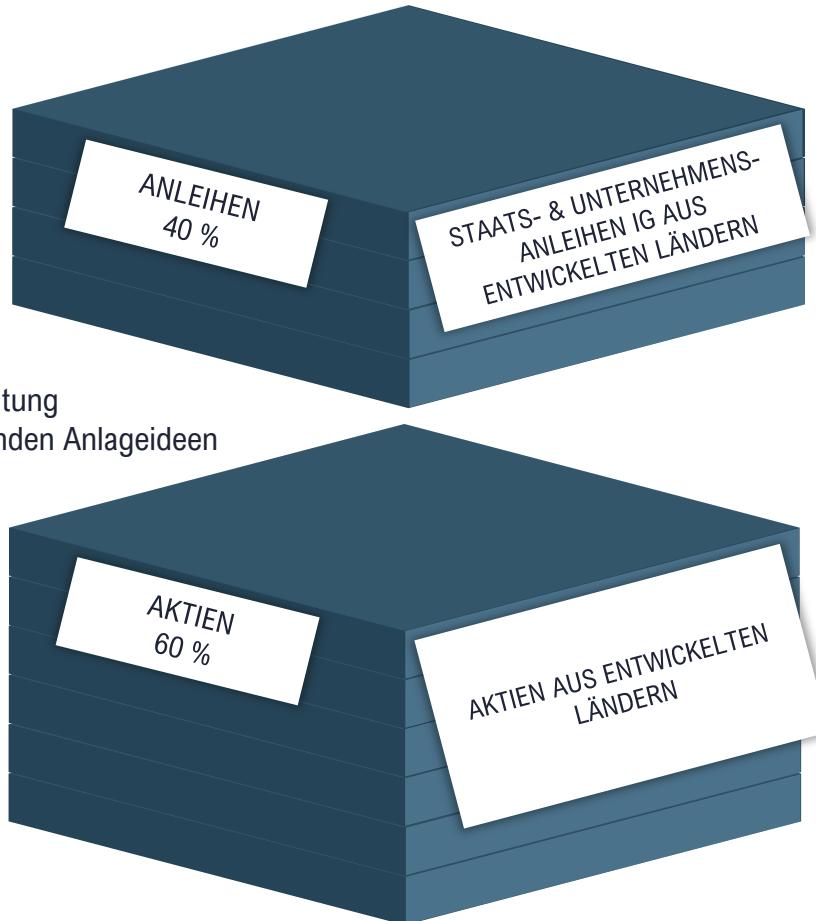
Investmentprozess



Die erste Ebene der Diversifikation

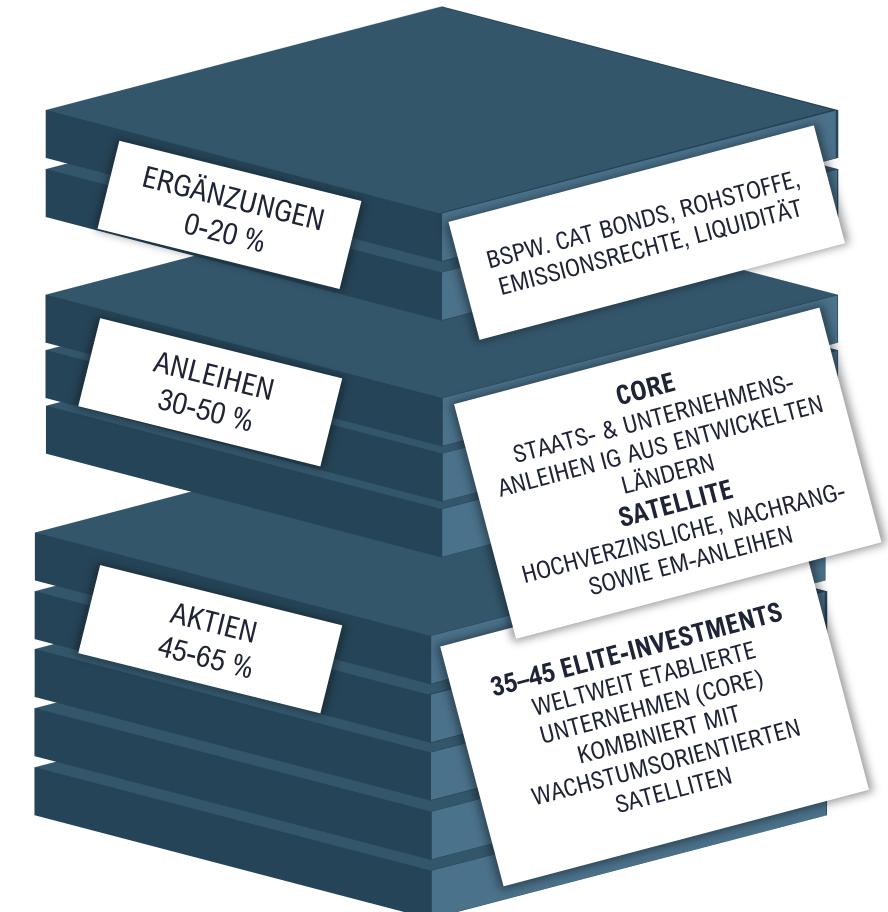
Die klassische 60/40-Strategie

- Feste Allokation
- Marktindex-Ausrichtung
- Keine diversifizierenden Anlageideen



Die Evolution Fund-Strategie

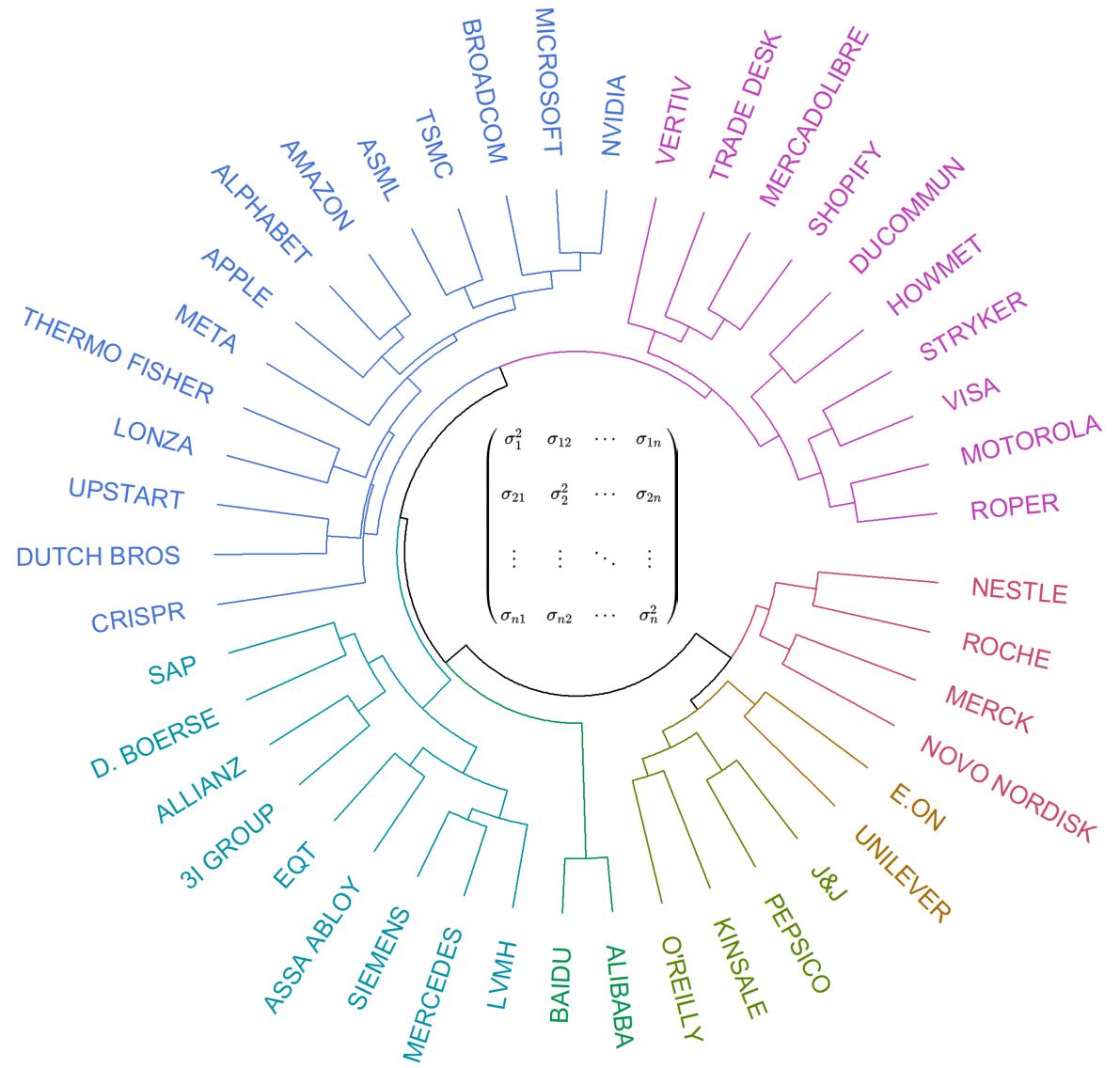
- Ausgewogenes Rendite/Risiko-Profil bei flexibler Allokation
- Erhöhte Diversifikation
- Weniger korrelierte Anlageideen



Die zweite Ebene der Diversifikation

Clusteranalyse mit dem Dendrogramm

- Aktien werden anhand ihrer Ähnlichkeit in Cluster gruppiert
 - 👉 Basis: Kovarianzmatrix
 - Gleiche Cluster = ähnliche Eigenschaften
 - 👉 Echte Diversifikation zeigt sich in getrennten Ästen
 - Gezielte Gewichtungen aus verschiedenen Clustern
 - 👉 Vermeidung von Klumpenrisiken
 - Steuerbare Diversifikation
 - 👉 Kombination aus Dendrogramm und proprietären Faktoren

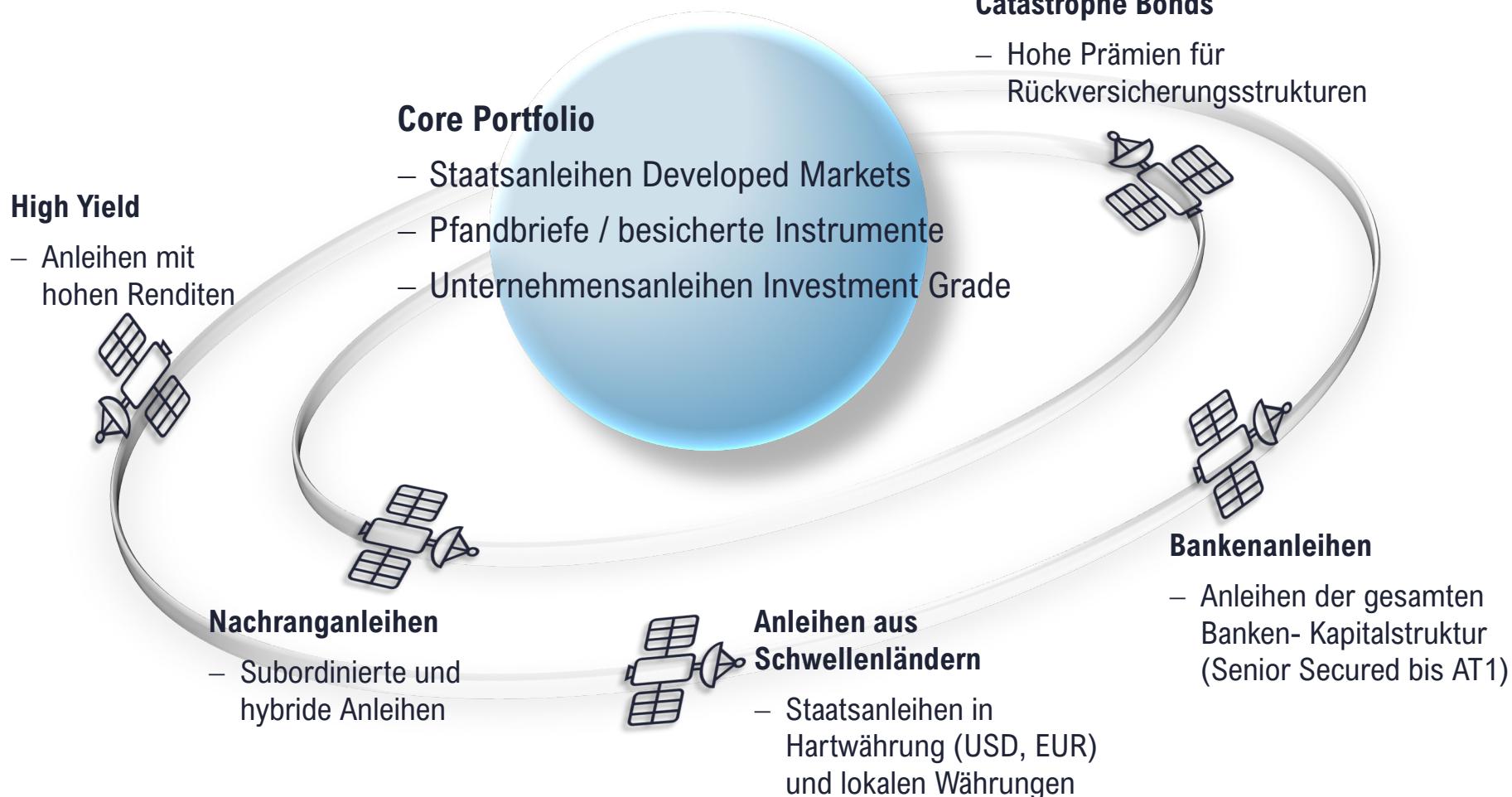


Der Wegweiser zu unseren Firmenbeteiligungen

„Wer den Hafen nicht kennt, in den er segeln will, für den ist kein Wind der richtige“ (Seneca)



Flexibles Core/Satellite Bond Portfolio



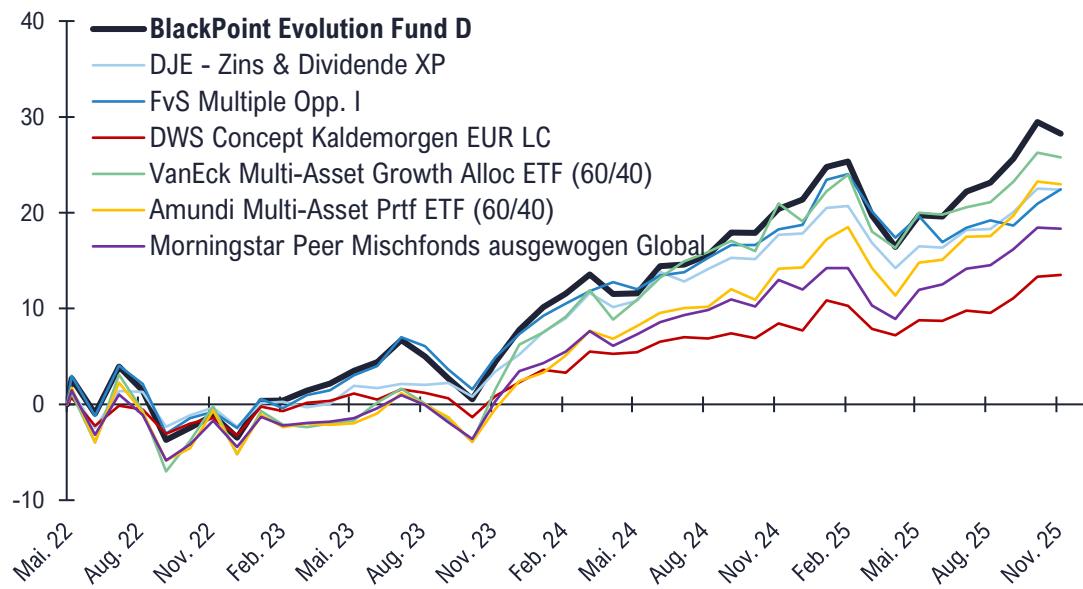
Fondsdetails

Auflage / Volumen	18.10.2021 / 259,1 Mio. € (30.11.2025)
Domizil / Typ	Luxemburg / FCP UCITS V, Art. 8
Ertragsverwendung	Ausschüttend (jährlich)
Aktienquote	25 % bis 75 % (i.d.R. 45 % bis 65 %)
Teilfreistellung	15% (Privatpersonen) / bis zu 40% (jur. Personen)
Fondsmanager	BlackPoint Asset Management GmbH
KVG / Verwahrstelle	IPConcept (Luxemburg) / DZ Privatbank

ANTEILSKLASSEN	A Retail	B Cleanshare	C Institutional
ISIN	LU2369268425	LU2369268698	LU2369268771
Ausgabeaufschlag*	max. 4 %	keiner	keiner
Bestandvergütung*	0,60 % p.a.	keine	keine
Performance / Rückgabe-Fee	keine	keine	keine

Wertentwicklung in %

vs. Peer Group, 60/40 ETFs und Bestseller Funds



Wertentwicklung in %

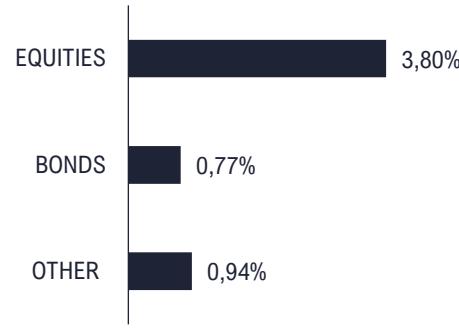
Peer Group Prozentrang

Lfd. Jahr	2024	2023	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre p.a.	2024	2023	1 Jahr	3 Jahre
+5,7	+12,6	+11,7	+6,5	+22,8	+9,1	Top 14 %	Top 12 %	Top 23 %	Top 10 %
1. Quintil	1. Quintil	1. Quartil	1. Quartil	1. Quintil					

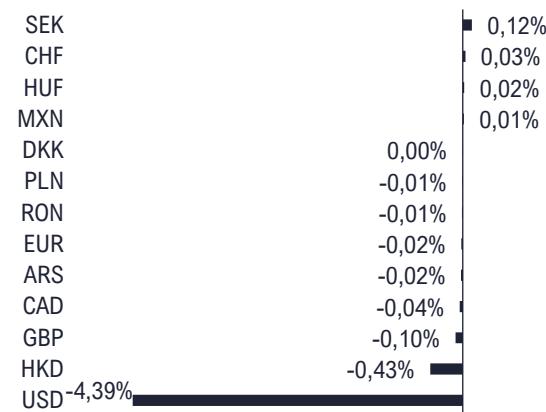
Performance Kontribution

Seit Jahresbeginn 2025

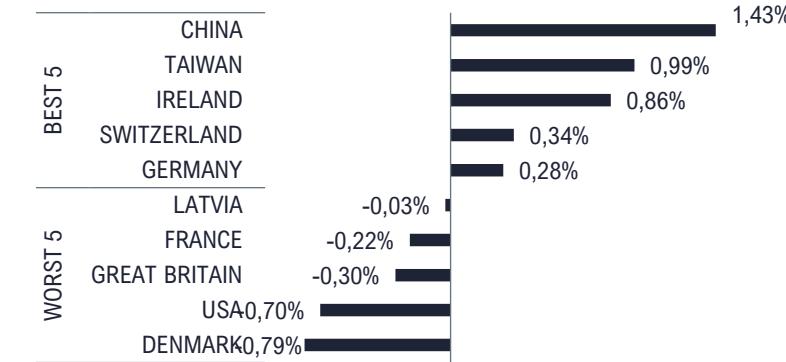
Anlageklasse



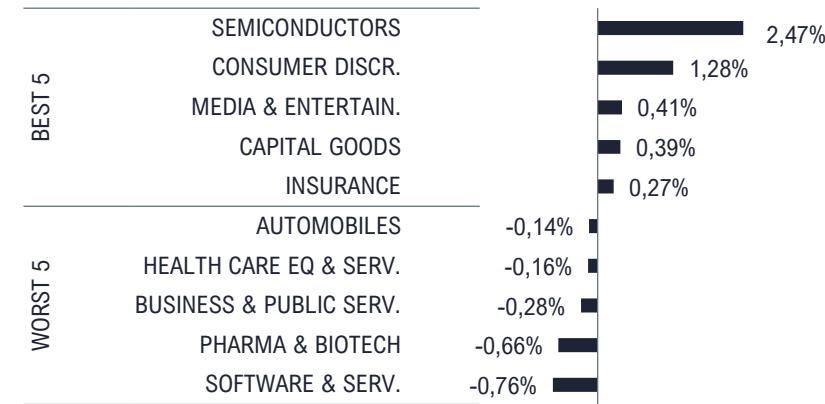
Währung



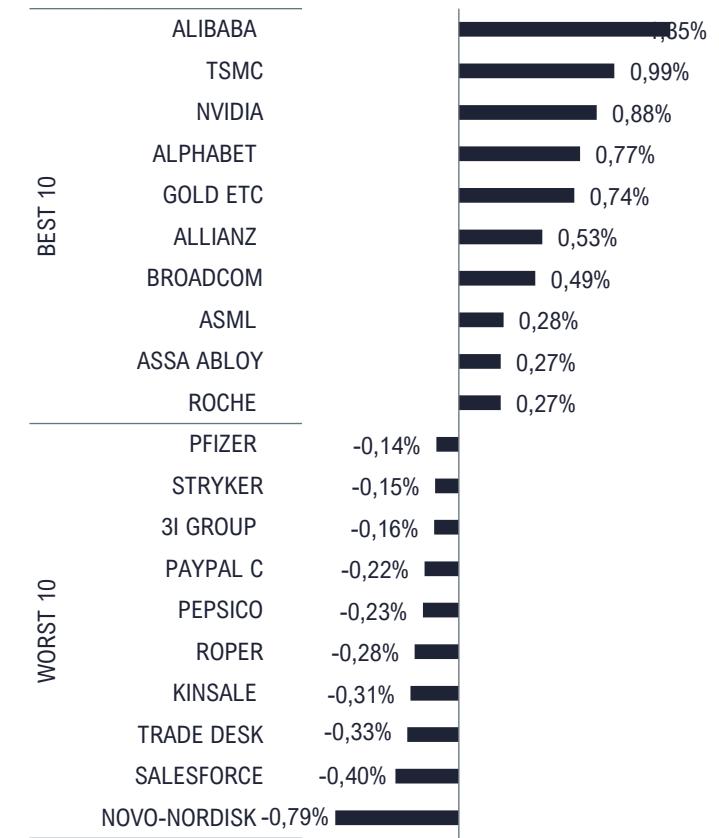
Land



Sektor

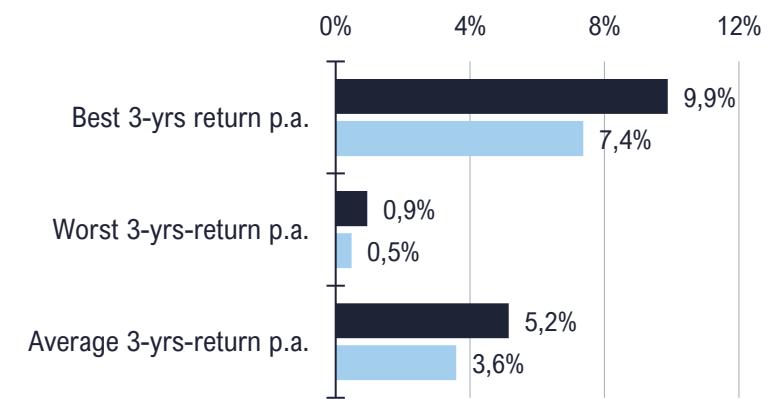
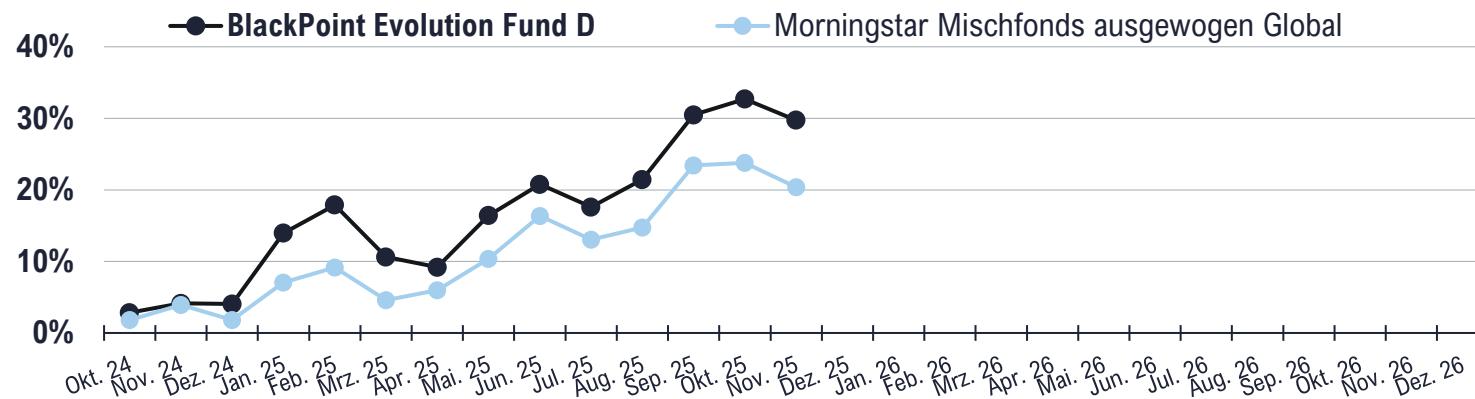


Einzeltitel

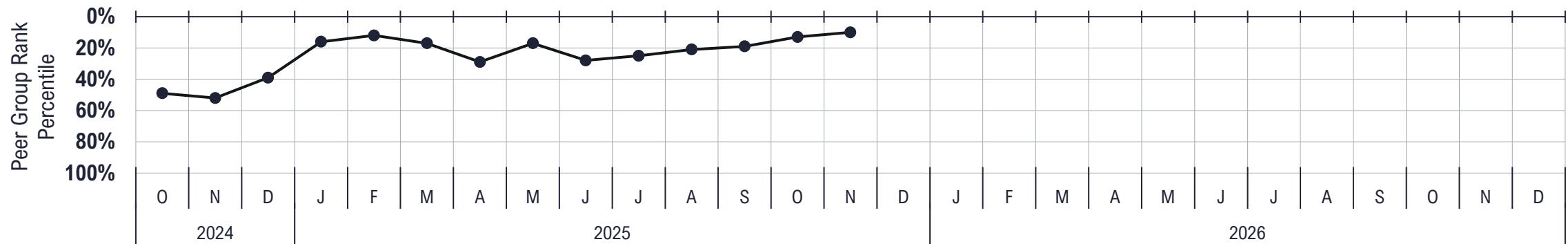


Performance Stabilität

Rollierende 3-Jahres-Wertentwicklung vs. Peer (kumuliert)

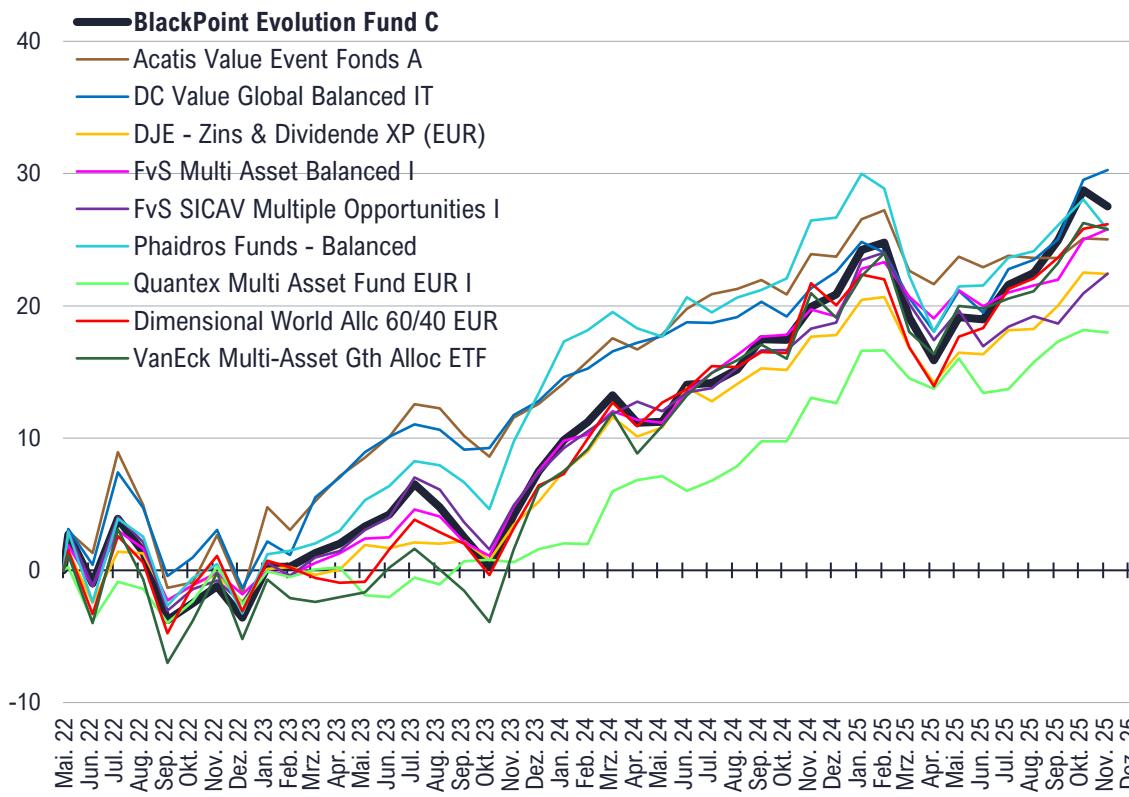


Rollierende 3-Jahres Peer Group-Prozentrang für Wertentwicklung (Monatsende)

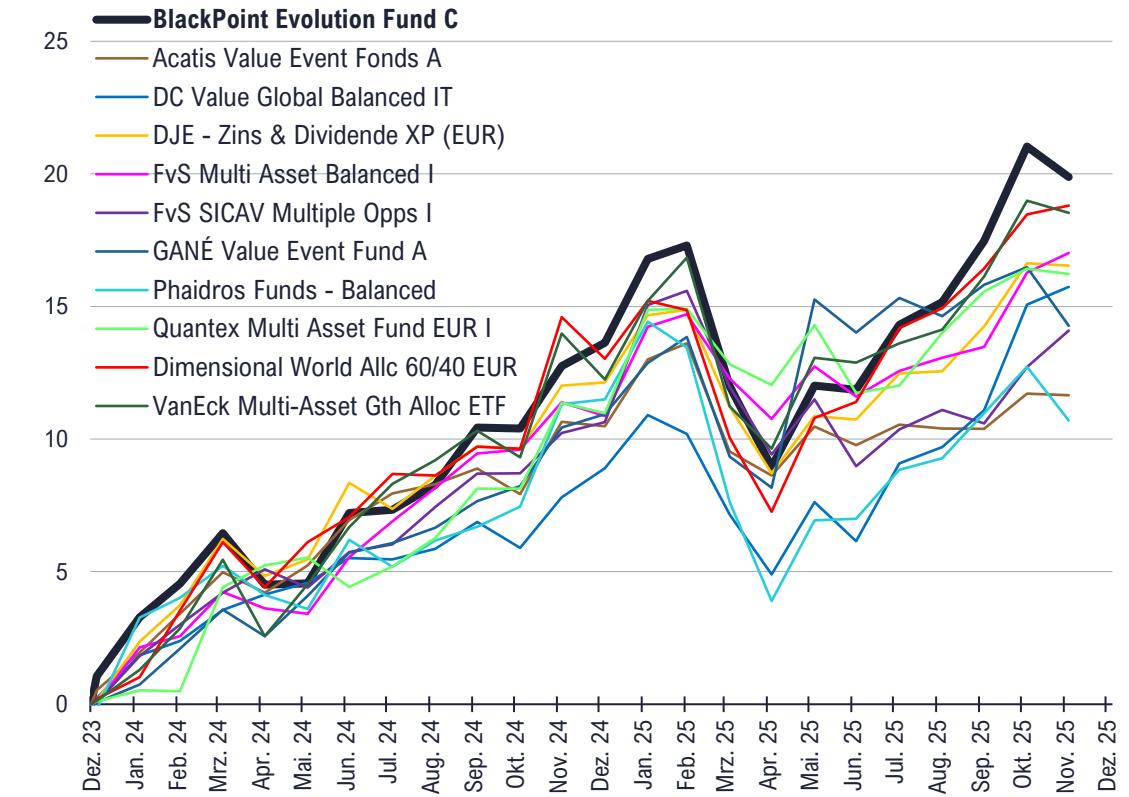


Wertentwicklungs-Vergleich - BlackPoint Evolution Fund C vs. Peer Top Funds und Bestsellers sowie 60/40-ETFs

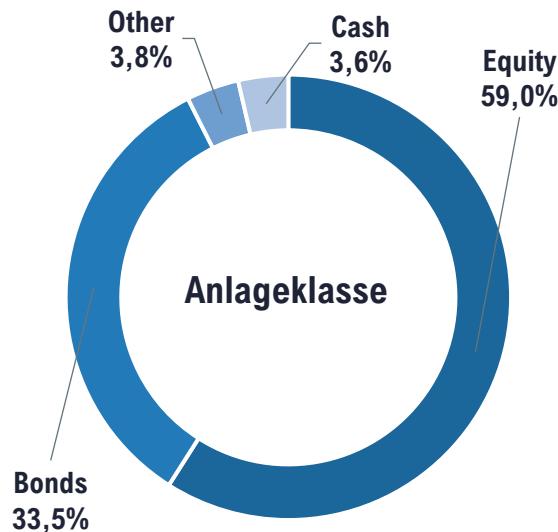
ohne GANÉ wegen Track Record-Länge



mit GANÉ (max. Zeitraum)

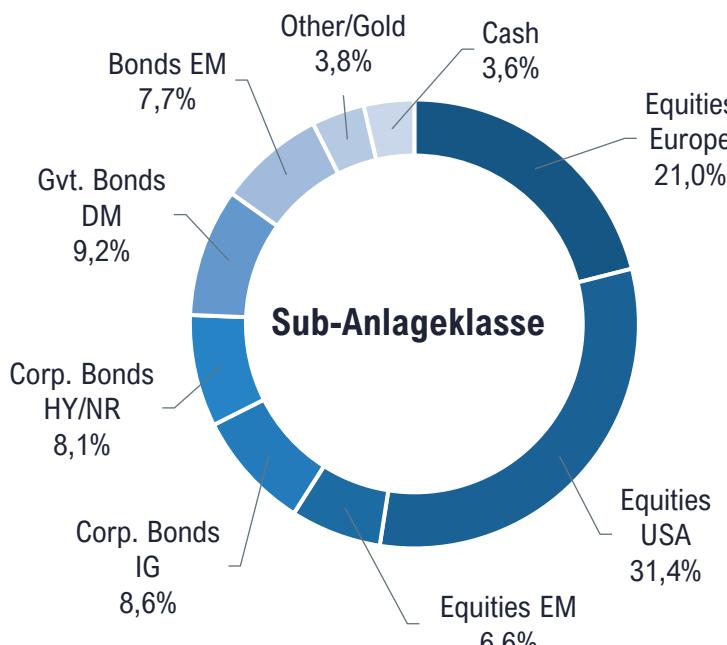


Portfoliostruktur



Key Facts AKTIEN

# Holdings	43
Marketcap (Mrd. €)	830.743
Dividenden Rendite	1,70 %
KGV (forward)	19,9

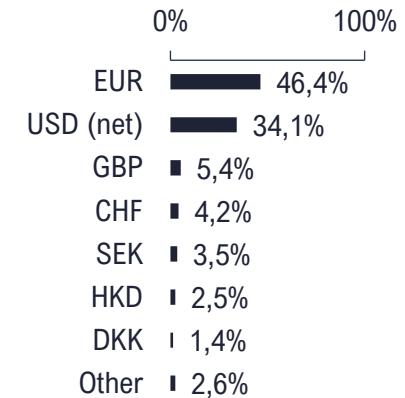


Key Facts ANLEIHEN

Duration to Worst	8,0 J
Modified Duration	7,8 J
Coupon	3,5 %
Yield to Maturity	5,6 %
Yield to Worst	5,5 %

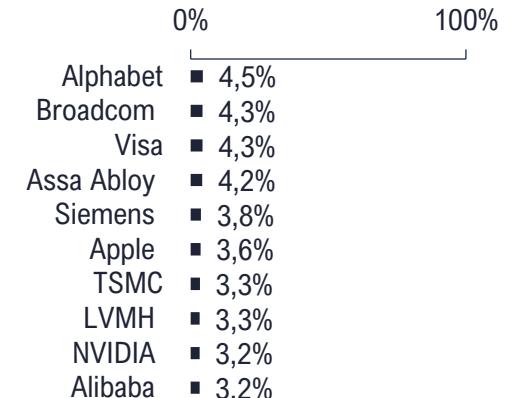
Währung

IN % DES FONDSVERMÖGENS



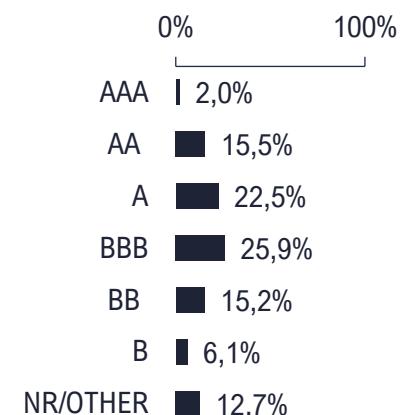
Top 10 Aktien

IN % DES AKTIENVERMÖGENS



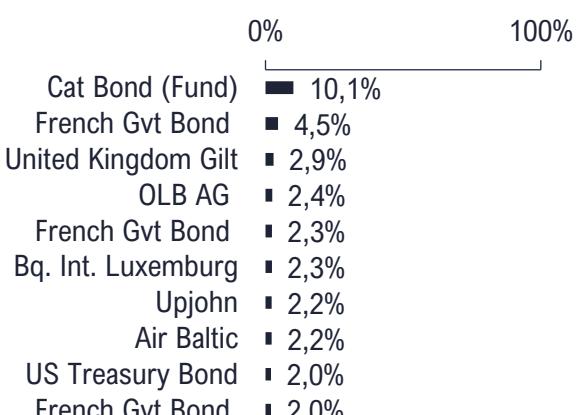
Rating (Ø BBB+)

IN % DES ANLEIHEVERMÖGENS



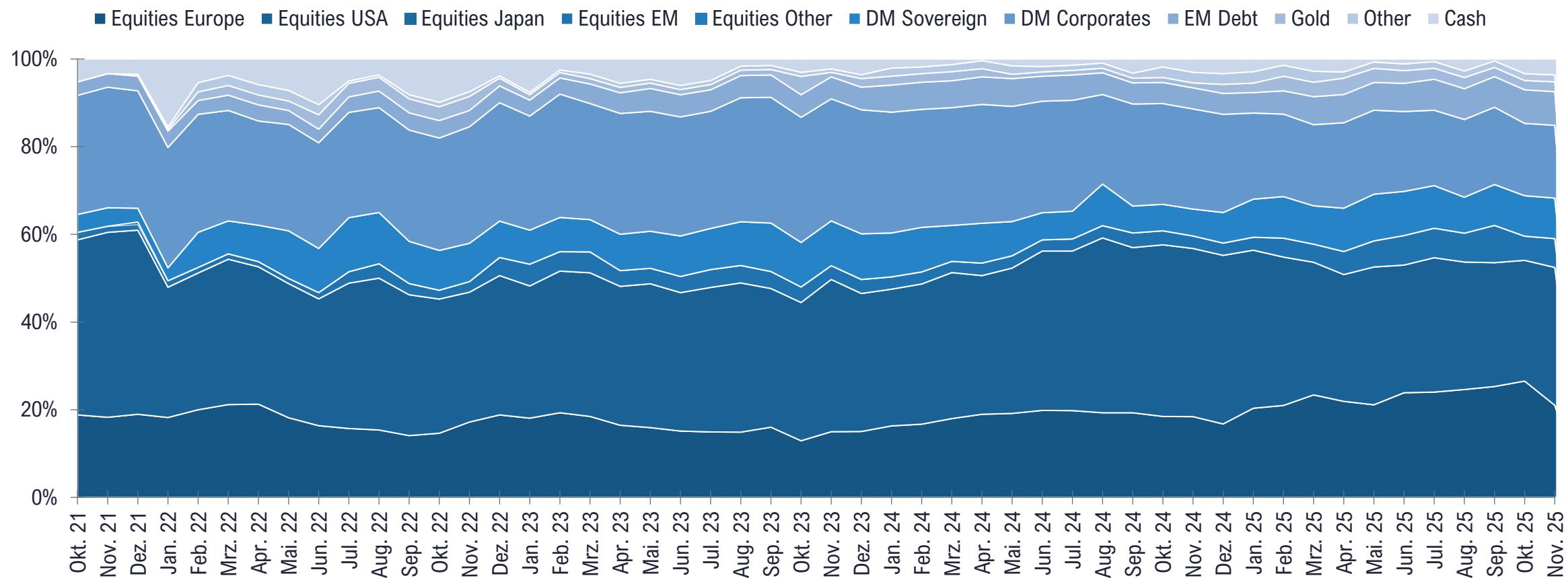
Top 10 Anleihen

IN % DES ANLEIHEVERMÖGENS



Historische Asset Allocation

Seit Beginn



Auf den Punkt gebracht



BlackPoint – Personen & Idee dahinter

Bewährtes Team mit nachgewiesener Expertise, klare Strategie und ein gemeinsames Ziel: eine vollständige **Interessengleichheit mit unseren Anlegern.**



BlackPoint Evolution Fund

Klare Prinzipien. Effiziente Strukturen. Starke Performance.

Unsere globale, ausgewogene Strategie ist flexibel steuerbar, risikobewusst und breit diversifiziert – mit aktivem Risikomanagement im Sinne unserer Anleger.



Unsere Strategie baut auf das, was oft übersehen wird – und gerade deshalb wirkt:
Die Kraft von Zeit und Qualität – jenseits des Lärms der Märkte.

Investmentansatz



~300 Mio. € Nettomittelzuflüsse über B2B / B2B2C-Partnern
Morningstar Peer* 1. Quintil: Über 3 Jahre sowie für die Jahre 2023 und 2024
Mehrfach ausgezeichnet für Innovation & Transparenz (Goldener Bulle, Transparenter Bulle, Boutiquen Awards)

Die Richtung stimmt.



Ihr Ansprechpartner

Eduardo Mollo Cunha

Gründer und 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 (Werbemittelung) 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 Werbemittelung 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 Werbemittelung. 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 Werbemittelung 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 Werbemittelung 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.



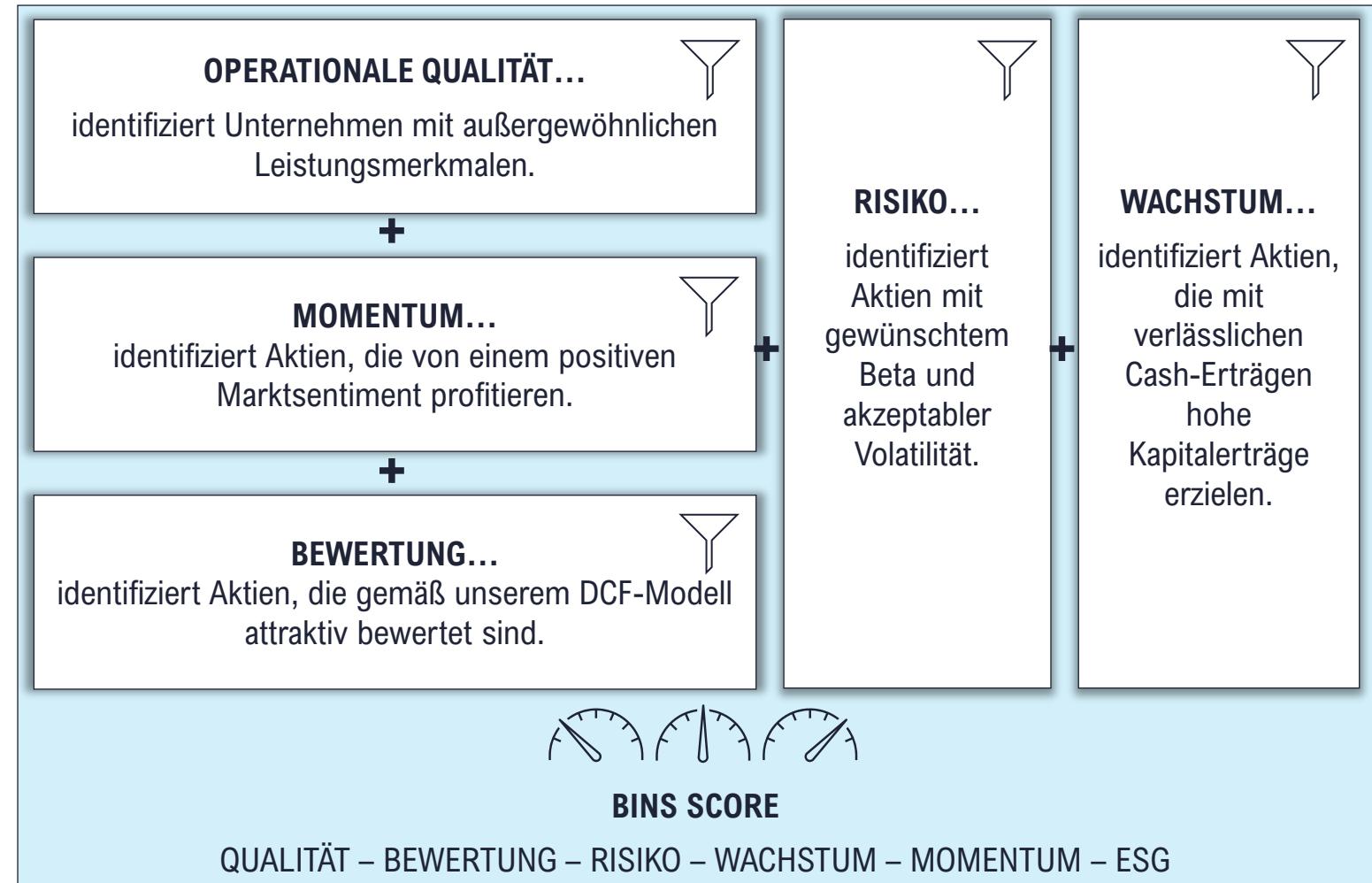
Appendix

Eliteunternehmen – Die 3 Richtigen Fragen Stellen

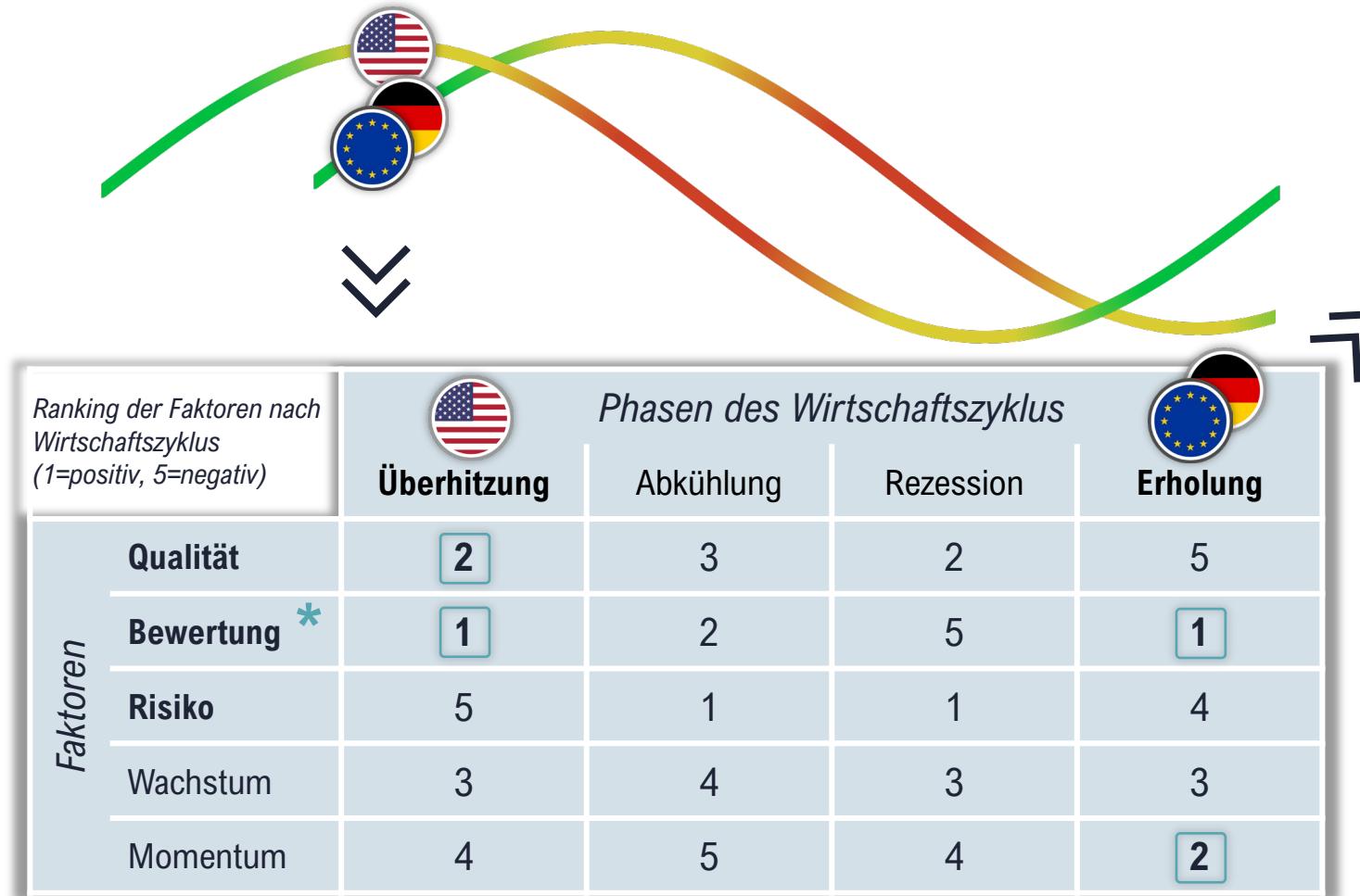
Was macht ein **gutes Unternehmen** aus?
Es hat einen Wettbewerbsvorteil.

Was macht eine **gute Story** aus?
Sie hat ein positives Sentiment.

Was macht eine **gute Aktie** aus?
Sie hat eine attraktive Bewertung.



Strategische Asset Allocation – Mit System und Vernunft



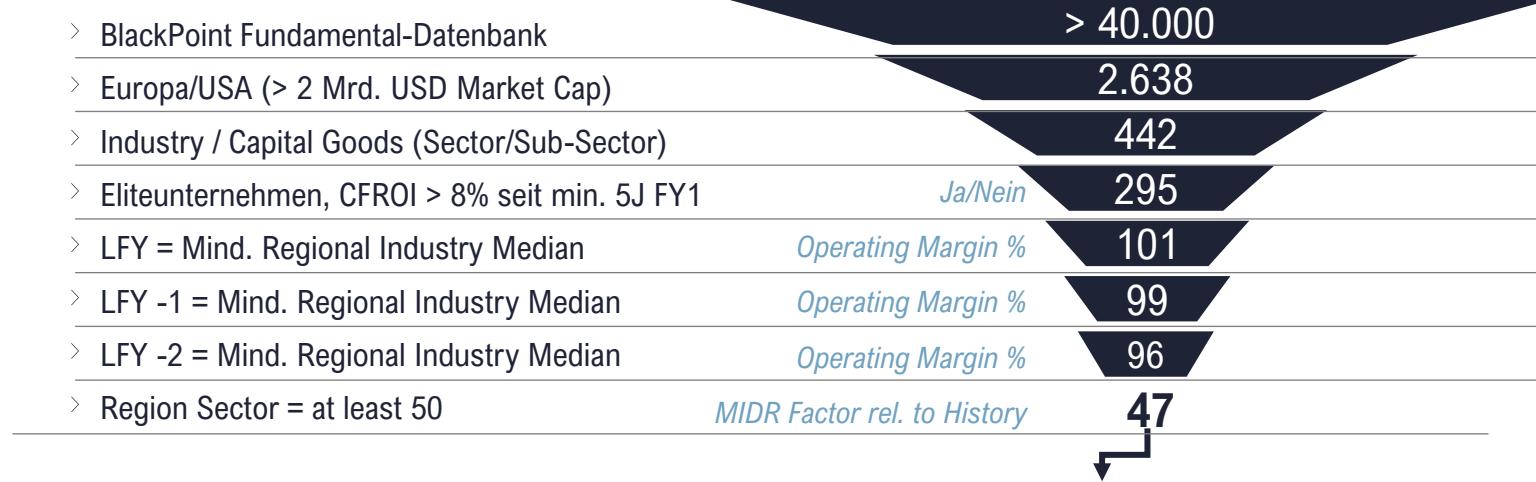
Rotation von USA nach Europa, in Sektoren mit attraktiver Bewertung

- USA befindet sich in der Überhitzungsphase Richtung Abkühlung.
- Europäische Aktien derzeit mit Rückenwind.
- Teilweise Umschichtung des Portfolios in die in der jeweiligen Phase des Wirtschaftszyklus bevorzugten Sektoren und Faktoren.

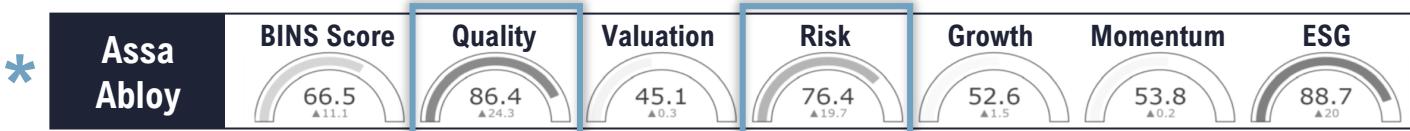
Im aktuellen Zyklus sind insbesondere **Qualität, Bewertung und ein attraktives Risikoprofil wichtige Faktoren.**

Die aktuell gesuchten Faktoren bestimmen die Selektion

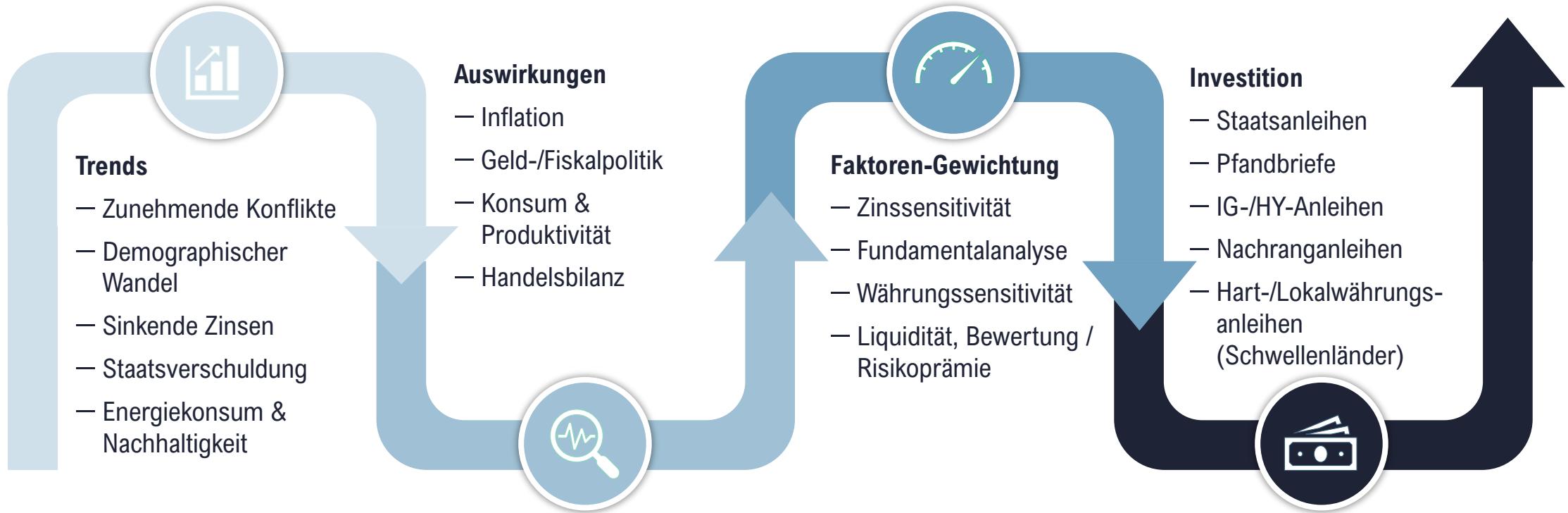
Selektion nach festgelegten Ziel-Faktoren Quality und Risk (beispielhaft)



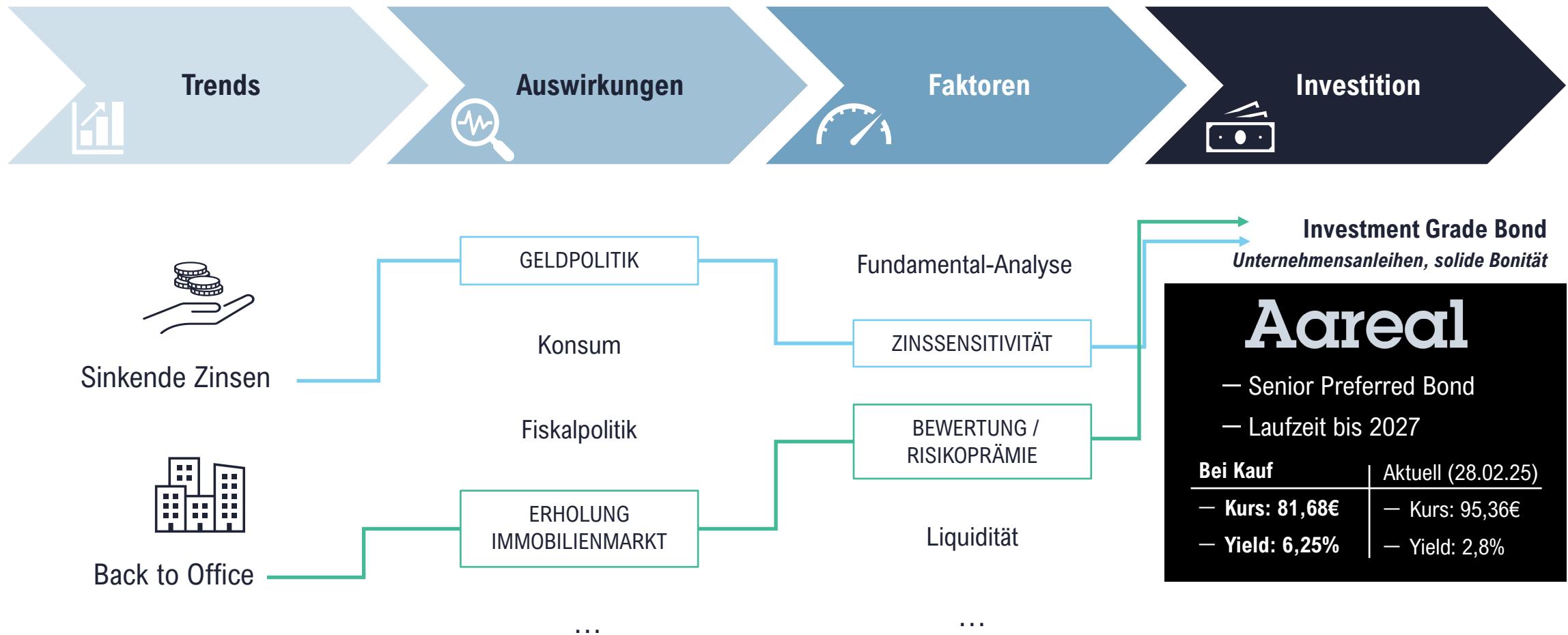
Name	Country	Region	Industry	CFROI LFY Factor	CFROI 5 yr Median Factor	CFROI Range
* Assa Abloy AB-B	SWE	Europe	Building Products	85.6	89.3	85.0
United Rentals Inc	USA	America	Trading Companies	73.4	77.4	69.4
WW Grainger Inc	USA	America	Trading Companies	78.0	74.6	73.1
Schneider Eletric	FRA	Europe	Electrical Equipment	75.8	72.8	52.3



Selektionsprozess für Anleihen



Selektionsprozess für Anleihen (exemplarisch)



ESG

Wir berücksichtigen nicht-finanzielle Aspekte als Risikofaktoren

PROPRIETÄRES SCREENING

Norm-Based Research (NBR), United Nations Global Compact (UNGC), Kontroverse Waffen, Fossile Brennstoffe, ESG Corporate Rating (ISS)

AUSSCHLUSS-KRITERIEN

- › Prüfung der selektierten Unternehmen und Länder nach definierten Ausschlusskriterien
- › Unterscheidung nach kontroversen Geschäftsfeldern und kontroversen Geschäftspraktiken

PROZESS-INTEGRATION

- › Prüfung von Unternehmen und Staaten anhand von ESG- Nachhaltigkeits-Kriterien

ENGAGEMENT

Einfluss auf Hauptversammlungen

VOTING

- › Aktives Konfrontieren bei Verstößen gegen Einhaltung von ESG-Kriterien

ÜBERWACHUNG

Datenintegration und Risikomessung

TRANSPARENZ

- › Transparente Berichte und Optimierung des Portfolios nach ESG-relevanten Themen

BEI EINER ANLAGEENTScheidung SIND NICHT NUR NACHHALTIGKEITSASPEKTE, SONDERN ALLE IN DEN VERKAUFSUNTERLAGEN GENANNTEN MERKMALE/ZIELE ZU BERÜKSICHTIGEN.

Listing Fondsplattformen

BlackPoint Evolution Fund

Anteilsklasse	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	
ODDO BHF	✓	✓	✓
UniCredit Bank AG	✓	✓	✓
V-Bank		nachfrageorientiert	