

FUND REPORTING

#59
30.09.2026

Schulden und Sühne

„Alle glücklichen Familien sind einander ähnlich; jede unglückliche Familie ist auf ihre eigene Weise unglücklich.“ Was Leo Tolstoi über Familien schrieb, gilt auch für Börsenmonate: Ruhige Phasen gleichen einander, Turbulenzen tragen ihre eigene Handschrift. Im September 2026 war es vor allem die Inflation. Ein erneuter Ölpreisschub nährte die Sorge vor anhaltendem Preisdruck, EZB und Fed erhöhten binnen einer Woche die Zinsen, die Anleiherenditen stiegen auf Mehrjahreshochs. Die jüngsten Revisionen der Inflationsdaten dürften der Fed nun „etwas Luft verschaffen“. Die kräftigen Wachstumsdaten halten jedoch die Debatte offen, wie weit die Notenbank noch gehen muss. Diesen restriktiven Notenbanksignalen und

geopolitischen Risiken konnten sich die Kapitalmärkte diesmal nicht entziehen.

An den Aktienmärkten überwogen die Verluste. Am besten hielten sich die USA mit -0,5%, gefolgt von Japan mit -0,8%. Deutlicher fiel der Rückgang in Europa mit -2,5% aus, am stärksten traf es China mit -4,7%. Auch der Rentenmarkt bot keinen sicheren Hafen: US-Staats- und Unternehmensanleihen gaben mit -2,3% bzw. -2,6% nach, europäische Staats- und Unternehmensanleihen mit -2,2% bzw. -1,4% (alle Angaben in lokaler Währung).

BlackPoint Evolution Fund

Im Berichtsmonat reduzierten wir die Aktienquote leicht zugunsten von Anleihen. Belastet wurde die Wertentwicklung vor allem von LVMH, E.ON, Stryker und Siemens. Rückenwind kam dagegen von Schrödinger, Meta, ASML, Nvidia, Apple, Microsoft und Alphabet, allen voran also von Technologiewerten, die sich dem Abwärtssog weitgehend entzogen.

Aufgestockt haben wir Schrödinger, Meta, Taiwan Semiconductor und Vertiv, reduziert LVMH. Vollständig trennten wir uns von Assa Abloy, der Deutschen Bank, Mercedes-Benz, O'Reilly und

Stryker. Neu ins Portfolio kamen Rocket Lab, Verex Pharmaceuticals, Viasat, Lennar und die 3i Group. Auf der Rentenseite erwarben wir eine US-Staatsanleihe und stockten Katastrophenanleihen (Cat-Bonds) auf.

Solange Inflation, Notenbanken und der Nahost-Konflikt den Takt vorgeben, dürfte die Nervosität an den Märkten anhalten. Wir bleiben deshalb bei einer ausgewogenen, breit gestreuten Aufstellung und einem konsequenten Risikomanagement.

BlackPoint Evolution Fund D*

Wertentwicklung (am 30.09.2026)

1 Monat	-0,4%
3 Monate	-0,4%
6 Monate	9,8%
lfd. Jahr	4,5%
1 Jahr	6,8%
3 Jahre p.a.	9,3%
seit Auflage (18.10.2021)	17,6%

Wertentwicklung in den vergangenen 12-Monats-Perioden (am 30.09.2026)

Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag)	0,0%
30.09.2025 - 30.09.2026	6,8%
30.09.2024 - 30.09.2025	6,6%
30.09.2023 - 30.09.2024	14,8%

Quelle: Morningstar, 30.09.2026

* Aufgrund der längsten Historie weisen wir die Daten für die Anteilsklasse D aus. Berechnung auf Basis von Monatsultimowerten. Die angegebene Performance ist der berechnete Nettovermögenswert in % in der Fondswährung nach Kosten und ohne Berücksichtigung etwaiger Zeichnungsgebühren. Bei den Angaben handelt es sich um Vergangenheitsdaten, die keine Garantie für zukünftige Entwicklungen darstellen.

Bitte beachten Sie die weiteren rechtlichen Hinweise auf der Folgeseite.

Rechtliche Hinweise

Der Kapitalwert und der Anlageertrag eines Investments in diesen Fonds werden ebenso Schwankungen unterliegen wie die Notierung der einzelnen Wertpapiere, in die der Fonds bzw. die jeweiligen Teilfonds investieren, so dass erworbene Anteile bei der Rückgabe sowohl mehr, als auch weniger wert sein können als zum Zeitpunkt der Anschaffung. Gesamtrisikoindikator (SRI): 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. 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 200 /65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben. 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 AG, Niederlassung Luxemburg, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg, sowie der deutschen Vertriebsstelle BlackPoint Asset Management GmbH, Herrnstr. 44, 80539 München, erhältlich.



BlackPoint
Asset Management GmbH

Herrnstr. 44
80539 München

Tel. +49 . 89 . 124148 - 770
Fax +49 . 89 . 124148 - 779

Repräsentanz Frankfurt am Main
Opernplatz 14
60313 Frankfurt am Main

Tel. +49 . 69 . 170759 - 300
Fax +49 . 69 . 170759 - 309

info@blackpoint-am.com
blackpoint-am.com