Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den Prospekt und das KID, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

FUND REPORTING

Die Geister, die wir riefen

„Die ich rief, die Geister, werd ich nun nicht los.“ Was Goethes Zauberlehrling erfahren musste, erlebten im Oktober 2026 auch die Technologie-Anleger. Lange hatte die Begeisterung für künstliche Intelligenz die Börsen beflügelt, nun wendete sie sich gegen sie. Enttäuschende Zahlen einiger Tech-Schwergewichte und wachsende Zweifel, ob sich die gewaltigen KI-Investitionen auszahlen, lösten einen kräftigen Ausverkauf aus. Gefragt waren stattdessen solide Geschäftsmodelle aus den Bereichen Energie, Basiskonsum und Versorger. Zugleich trieben die Spannungen um die Straße von Hormus den Ölpreis über 100 US-Dollar und hielten die Inflationssorgen wach. Fed und EZB legten eine Zinspause ein, halten sich eine weitere Erhöhung im Dezember aber offen.

An den Aktienmärkten zeigte sich ein gespaltenes Bild. Europa profitierte von seinem geringen Technologieanteil und legte um +2,0% zu. Die USA gaben dagegen um -1,0% nach, Japan um -4,0%. Am härtesten traf es erneut China mit -7,2%. Am Rentenmarkt kehrte etwas Ruhe ein. Nach den Verlusten im Vormonat legten US-Staats- und Unternehmensanleihen um +2,3% bzw. +1,9% zu, ihre europäischen Pendants um +1,0% bzw. +0,8% (alle Angaben in lokaler Währung).

BlackPoint Evolution Fund

Im Berichtsmonat reduzierten wir die Aktienquote leicht. Belastet wurde die Wertentwicklung vor allem von Alphabet, Nvidia, Taiwan Semiconductor und Meta, Rückenwind kam von Roche, E.ON, SAP und Nestlé. Aufgestockt haben wir Roche und SAP, reduziert Alphabet, LVMH, Siemens, Taiwan Semiconductor und Nvidia. Vollständig trennten wir uns von Ducommun und Grenergy. Neu ins Portfolio kamen Schneider Electric, Palo Alto Networks und Comfort Systems. Auf der Rentenseite veräußerten wir die Anleihen von Avis Budget, SPP Distribúcia und T-Mobile sowie eine ungarische Staatsanleihe und eine Bundesanleihe. Neu erworben haben wir eine US-Staatsanleihe in US-Dollar. Die Bestände an Cat-Bonds und Gold haben wir reduziert.

Solange KI-Zweifel, Inflation und der Nahost-Konflikt den Takt vorgeben, bleiben wir bei einer besonnenen Aufstellung und einem konsequenten Risikomanagement. Denn anders als bei Goethe eilt an der Börse kein alter Meister zu Hilfe.

BlackPoint Evolution Fund D*

Wertentwicklung
(am 31.10.2026)

1 Monat	**0,2%**
3 Monate	**0,8%**
6 Monate	**3,7%**
lfd. Jahr	**4,7%**
1 Jahr	**3,8%**
3 Jahre p.a.	**10,2%**
seit Auflage (18.10.2021)	**17,8%**

Wertentwicklung in den vergangenen 12-Monats-Perioden
(am 31.10.2026)

Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag)	**0,0%**
31.10.2025 - 31.10.2026	**3,7%**
31.10.2024 - 31.10.2025	**9,2%**
31.10.2023 - 31.10.2024	**18,6%**

Quelle: Morningstar, 31.10.2026

* 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 getroffenen hat, gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/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

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