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

FUND REPORTING

#44
30.06.2025

Leicht bewölkt mit Aussicht auf Klarheit

Trotz geopolitischer Spannungen präsentierten sich die Kapitalmärkte im Juni insgesamt stabil – wie ein Himmel mit einzelnen Wolken, durch die zunehmend Sonnenstrahlen dringen. Zwar dominieren weiterhin Nachrichten zu Handelskonflikten und Krisenherden das Umfeld, doch gewinnen fundamentale Unternehmensdaten wieder an Bedeutung. Die Märkte zeigen sich pragmatischer – und das sorgt für mehr Orientierung.

Kurzzeitige Irritationen, etwa durch den Nahost-Konflikt und steigende Ölpreise, hatten nur begrenzte Auswirkungen auf die weltweite Marktstimmung. Vor allem US-Technologieaktien profitierten von der Erwartung baldiger Zinssenkungen: Der MSCI USA legte im Juni um über 3 % zu. Dagegen entwickelten sich europäische und japanische Aktien schwächer (MSCI Europe: –2%, MSCI Japan: –1%). Der chinesische Markt überraschte positiv mit einem Plus von 5,5%.

Im Anleihesegment blieben die Renditen europäischer Staatsanleihen stabil. US-Treasuries gaben – trotz schwächerem Dollar – leicht nach. Unternehmensanleihen aus den USA und Europa zeigten sich unverändert (alle Angaben in lokaler Währung).

BlackPoint Evolution Fund

Unser Aktienportfolio profitierte besonders von Tech-Titeln wie Nvidia, Broadcom, Meta und Microsoft. Demgegenüber belasteten Verluste bei europäischen Werten wie Mercedes-Benz und Allianz die Performance. Wir trennten uns im Juni vollständig von Unicredit und reduzierten Positionen in Mercedes-Benz, 3i und Gold. Neu im Portfolio: EQT – ein gezielter Schritt in den europäischen Private-Equity-Sektor. Zusätzlich tätigten wir selektive Zukäufe bei Amazon, Meta, TSMC, Mercado Libre, E.ON und Siemens.

Das Anleiheportfolio blieb im Juni stabil. Auf der Transaktionsseite kam es zur vorzeitigen Rückzahlung einer in USD denominierten Anleihe von Clarios Global.

Fazit: Die Märkte orientieren sich wieder stärker an wirtschaftlichen Fundamentaldaten. Wir bleiben konstruktiv – mit konsequenter Diversifikation und selektiven Chancen in einem uneinheitlichen, aber zunehmend strukturierteren Marktumfeld.

BlackPoint Evolution Fund D*

Wertentwicklung
(am 30.06.2025)

1 Monat	**-0,12%**
3 Monate	**-0,08%**
6 Monate	**-1,47%**
lfd. Jahr	**-1,47%**
1 Jahr	**4,51%**
2 Jahre	**14,56%**
3 Jahre p.a.	**20,78%**
seit Auflage (18.10.2021)	**4,81%**

Wertentwicklung in den vergangenen 12-Monats-Perioden
(am 30.06.2025)

Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag)	**0,00%**
30.06.2024 - 30.06.2025	**4,51%**
30.06.2023 - 30.06.2024	**9,62%**
30.06.2022 - 30.06.2023	**5,43%**

Quelle: Morningstar, 30.06.2025

* 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 S.A., 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