

FUND REPORTING

#45
31.07.2025

Was lange währt... muss nicht immer gut werden.

Nach dem „Liberation Day“ warteten die Märkte – insbesondere in Europa – 118 Tage auf eine faire Zolleinigung mit den USA. Nun steht ein Abkommen, doch es mangelt an Einigkeit. Ein Streit über die Auslegung überschattet den politischen Fortschritt: Ein „Fact Sheet“ des Weißen Hauses betont weitreichende EU-Zugeständnisse bei Standards, Digitalregeln, Energieimporten und Zöllen. Brüssel widerspricht entschieden. Besonders brisant: Die Vereinbarung soll Anfang August finalisiert werden, doch Kompromisse sind nicht absehbar. EU-Handelspolitiker sehen keine sichere Mehrheit im Parlament. Die Beziehung bleibt angespannt – und die 15%-Zollregelung auf

EU-Waren könnte die ohnehin fragile deutsche Konjunktur zusätzlich belasten. Der IWF prognostiziert zwar 0,1% Wachstum – mögliche Bremseffekte sind darin nicht berücksichtigt.

Die Zolleinigung spielte im Juli noch keine Rolle für die Märkte. Der MSCI USA legte um 2,2% zu, Europa blieb mit +0,7% zurück. Der MSCI Japan stieg um 2,7%, China um 4,5%. Im Anleihesegment blieben europäische Staatsanleihen stabil, US-Treasuries gaben leicht nach. Unternehmensanleihen entwickelten sich unterschiedlich: US-Titel verloren leicht, europäische gewannen hinzu (alle Angaben in lokaler Währung).

BlackPoint Evolution Fund

Das Aktienportfolio profitierte u.a. von Upstart, Trade Desk, Crispr Therapeutics, Nvidia, Alphabet und Broadcom. Verluste kamen von Novo Nordisk, Dutch Bros und Nestlé. Im Anleihebereich stützten USD-Anleihen aus Panama, Kolumbien und Brasilien. Wir tauschten mexikanische Staatsanleihen in Lokalwährung, veräußerten Versicherungs- und Finanzanleihen (CNP, Sampo, Fidelity) und investierten in Titel von Banco de Sabadell und Eurobank. Aktienpositionen in Novo Nordisk, Mercedes-Benz und Siemens wurden erhöht, neu aufgenommen

wurden Howmet, Ducommun und Vertiv. Salesforce veräußerten wir komplett, den Goldbestand reduzierten wir leicht.

Wir verfolgen die Entwicklungen in den globalen Handelsbeziehungen mit den USA und deren Auswirkungen auf die Finanzmärkte aufmerksam. Unser Ansatz bleibt konstruktiv – mit Fokus auf Diversifikation und selektive Chancen in einem zunehmend fragmentierten Marktumfeld.

BlackPoint Evolution Fund D*

Wertentwicklung (am 31.07.2025)

1 Monat	2,19%
3 Monate	4,96%
6 Monate	-2,06%
lfd. Jahr	0,70%
1 Jahr	6,66%
2 Jahre	14,52%
3 Jahre p.a.	5,55%
seit Auflage (18.10.2021)	7,11%

Wertentwicklung in den vergangenen 12-Monats-Perioden (am 31.07.2025)

Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag)	0,00%
31.07.2024 - 31.07.2025	6,66%
31.07.2023 - 31.07.2024	7,37%
31.07.2022 - 31.07.2023	2,69%

Quelle: Morningstar, 31.07.2025

* 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. Gesamtrisikoindeks (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 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