

FUND REPORTING

#46
31.08.2025

More Drama, Baby

Die Attacken auf die US-Zentralbank (Fed) haben eine neue Qualität erreicht. Spätestens mit dem Versuch, Gouverneurin Lisa Cook abzusetzen, wurde aus Rhetorik Machtpolitik. Jetzt muss Jerome Powell unmissverständlich klarstellen: Die Fed ist unabhängig – und bleibt es auch nach dem Ende seiner Amtszeit im Mai 2026. Zugleich sollten die Vorwürfe gegen Cook transparent geprüft werden, idealerweise durch das OIG, die unabhängige Prüf- und Ermittlungsstelle der Fed. Bis dahin braucht Cook volle Amtsausübung; politische Einflussnahme auf FOMC-Entscheidungen ist zurückzuweisen. Märkte brauchen Regeln, keine Drohkulissen. Wer Unabhängigkeit relativiert, erhöht Risikoprämien und beschädigt die Glaubwürdigkeit des Inflationsziels sowie die US-Finanzhegemonie.

Indes blieben die Finanzmärkte bemerkenswert gelassen: Der MSCI USA stieg um 1,8%, Europa folgte mit +0,9%. In Asien zogen die Märkte nahezu im Gleichschritt an: MSCI Japan +4,3%, China +4,2%. Im Rentenmarkt gaben europäische Staatsanleihen um 0,4% nach; US-Staatsanleihen entkoppelten sich mit +1,0%. Ähnlich bei Unternehmensanleihen: US-Corporates +1,2%, europäische -0,2% (alle Angaben in lokaler Währung).

BlackPoint Evolution Fund

Im August legte das Aktienportfolio zu. Treiber waren konsumorientierte Titel wie Dutch Bros und Shopify sowie Qualitätswerte, die nach Bewertungsdellen wieder zulegten (Novo Nordisk, LVMH). Gegenwind kam von Trade Desk und dem KI-Kreditgeber Upstart nach enttäuschenden Quartalszahlen bzw. Ausblicken. Im Anleihesegment fiel der Beitrag leicht negativ aus: steigende Langfristzinsen belasteten vor allem Staatsanleihen. Positiv wirkten selektiv Unternehmensanleihen – u. a. Grupo Antolin – sowie einzelne Schwellenländerbonds, etwa aus Mexiko und Armenien.

Taktisch haben wir auf der Aktienseite Positionen in Assa Abloy und EQT ausgebaut, während wir Engagements in Allianz, Alphabet, Broadcom und Nvidia reduzierten. Auf der Anleihe-seite wurden Papiere der Aareal Bank und von International Consolidated Airlines veräußert.

Wir setzen den Fokus auf Diversifikation und selektive Chancen in einem zunehmend fragmentierten Marktumfeld.

BlackPoint Evolution Fund D*

Wertentwicklung (am 31.08.2025)

1 Monat	0,77%
3 Monate	2,85%
6 Monate	-1,75%
lfd. Jahr	1,47%
1 Jahr	6,53%
2 Jahre	17,05%
3 Jahre p.a.	6,49%
seit Auflage (18.10.2021)	7,93%

Wertentwicklung in den vergangenen 12-Monats-Perioden (am 31.08.2025)

Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag)	0,00%
31.08.2024 - 31.08.2025	6,53%
31.08.2023 - 31.08.2024	9,87%
31.08.2022 - 31.08.2023	2,95%

Quelle: Morningstar, 31.08.2025

* 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 getroffen 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