

FUND REPORTING

#47
30.09.2025

Der Drache erwacht

Chinesische Tech-Werte erlebten jüngst ein spektakuläres Comeback, nachdem Peking umfassende Lockerungen für Innovation, Kapitalmärkte und Auslandsexpansion verkündete. Unternehmen wie Alibaba, Tencent und Baidu überraschten mit zweistelligen Gewinnsprüngen und ehrgeizigen KI-Initiativen, die auch im globalen Vergleich herausragen. Die Börsen reagierten mit Kursfeuerwerken – insbesondere bei den chinesischen Hyperscalern mit großem Datenschatz –, während internationale Anleger verstärkt in den chinesischen Markt umschichteten. Es wird von einem „Neustart des China-Trade“ gesprochen, befeuert durch mehr regulatorische Klarheit und staatlich orchestrierte Wachstumsprogramme.

In anderen Regionen und Assetklassen war die Stimmung ebenfalls ausgelassen: Der MSCI USA stieg um 3,6 %, Europa folgte mit +1,4 %. Auch in Asien zogen die Märkte deutlich an: MSCI Japan +3,72 %, China +6,9 %. Bei den Rentenmärkten zeigte sich ein ähnliches Bild: Europäische Staatsanleihen legten um +0,63 % zu, US-Staatsanleihen stiegen um +1,0 %. Ähnlich verhielt es sich bei den Unternehmensanleihen: USA +1,6 %, Europa +0,44 % (alle Angaben in lokaler Währung).

BlackPoint Evolution Fund

Im September konnte das Aktienportfolio dazugewinnen. Die Werttreiber kamen vor allem aus dem Tech-Sektor und der Verteidigungsindustrie. Gegenwind kam von konsumorientierten Werten wie Upstart, Dutch Brothers und Trade Desk. Es wurden erneut Bestände in mehreren Tech-Unternehmen sowie in Novo Nordisk ausgebaut. Darüber hinaus wurde eine neue Position in Prosus aufgebaut und die Engagements in Allianz und PepsiCo reduziert.

hingegen Anleihen mit kurzer Laufzeit und hochqualitativem Risikoprofil aus – insbesondere kurzlaufende Staatsanleihen. Eine Anleihe der Banque International à Luxembourg wurde mit attraktiver Verzinsung erworben.

Wir setzen weiter auf Diversifikation und ergreifen selektiv Chancen in einem fragmentierten und thematisch fokussierten Marktumfeld.

Auch das Anleihesegment lieferte einen positiven Beitrag: Fallende Langfristzinsen sowie abnehmende Kreditrisiken wirkten sich positiv auf das Portfolio aus. Negativ schnitten

BlackPoint Evolution Fund D*

Wertentwicklung (am 30.09.2025)

1 Monat	2,02%
3 Monate	5,06%
6 Monate	4,98%
lfd. Jahr	3,52%
1 Jahr	6,55%
2 Jahre	22,32%
3 Jahre p.a.	9,26%
seit Auflage (18.10.2021)	10,11%

Wertentwicklung in den vergangenen 12-Monats-Perioden (am 30.09.2025)

Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag)	0,00%
30.09.2024 - 30.09.2025	6,55%
30.09.2023 - 30.09.2024	14,80%
30.09.2022 - 30.09.2023	6,67%

Quelle: Morningstar, 30.09.2025

* 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 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