

# FUND REPORTING

#51  
31.01.2026

## Goldfieber

Gold und Silber verabschiedeten sich mit einem Paukenschlag aus dem Januar. Was traditionell als Stabilitätshort gilt, glich zuletzt einem nervösen Casino. Diese Unruhe strahlt mittlerweile spürbar auf Aktien, Anleihen und Währungen aus. Die Edelmetalle wurden Opfer ihres eigenen Erfolgs: Getrieben von Momentum und Kreditwetten mutierten die „Sicheren Häfen“ zu volatilen Spekulationsobjekten. Diese fundamentale Entkopplung mahnt zur Vorsicht. Die Überhitzung im Edelmetallsektor wirft Fragen für andere Segmente auf – insbesondere mit Blick auf die ambitionierten Bewertungen der KI-Giganten. In diesem Umfeld ist diszipliniertes Risikomanagement unser wichtigster Einsatz.

Die Kurse stiegen: An den Aktienmärkten führten China (+5,0%) und Japan (+4,9%) die Rally an, gefolgt von Europa (+3,1%) und den USA (+1,2%). Auch der Rentenmarkt tendierte freundlich: Europäische Staats- und Unternehmensanleihen legten um 0,7% bzw. 0,8% zu, US-Papiere schlossen stabil bis fest (Treasuries 0,0%, Corporates +0,2 %; alle Angaben in lokaler Währung).

## BlackPoint Evolution Fund

Das Aktienportfolio legte zu. Gewinner waren insbesondere der Pharmasektor (Novo Nordisk, Johnson & Johnson) sowie Kommunikationsdienstleister (Meta, Alphabet, Baidu). Auch ASML, Eon, Alibaba und Ducommun lieferten positive Beiträge, während Finanzwerte wie Upstart, Visa, EQT und Allianz belasteten. Das Rentensegment profitierte von sinkenden Renditen bei Staatsanleihen (Frankreich, Rumänien, Mexiko) und Unternehmensanleihen (SBB, Organon). Lediglich Air Baltic verzeichnete einzeltitelbedingte Einbußen.

Wir bauten Positionen in Ducommun, Howmet, Eon, Nebius, Nestlé, Dutch Bros, Nvidia und Siemens aus. Reduziert wurde

das Engagement bei Allianz, Broadcom, Mercedes, Novo Nordisk, Unilever und Visa; Roper wurde komplett verkauft. Im Anleihesegment tauschten wir Euroclear und französische Staatsanleihen gegen Reach Subsea und britische Staatstitel. Zudem wurden Gold, Cat-Bonds und Rohstoffe aufgestockt, CO2-Zertifikate leicht reduziert. Robustes Wachstum dient als wichtiges Gegengewicht zu Bewertungssorgen.

Wir bleiben für Aktien konstruktiv, setzen jedoch weiterhin auf Besonnenheit und gezielte Diversifikation.

## BlackPoint Evolution Fund D\*

### Wertentwicklung (am 31.01.2026)

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| 1 Monat                   | 2,3%  |
| 3 Monate                  | 1,5%  |
| 6 Monate                  | 7,6%  |
| lfd. Jahr                 | 2,3%  |
| 1 Jahr                    | 5,3%  |
| 2 Jahre                   | 19,3% |
| 3 Jahre p.a.              | 9,4%  |
| seit Auflage (18.10.2021) | 15,2% |

### Wertentwicklung in den vergangenen 12-Monats-Perioden (am 31.01.2026)

|                                      |       |
|--------------------------------------|-------|
| Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag) | 0,0%  |
| 31.01.2025 - 31.01.2026              | 5,3%  |
| 31.01.2024 - 31.01.2025              | 12,3% |
| 31.01.2023 - 31.01.2024              | 8,9%  |

Quelle: Morningstar, 31.01.2026

\* 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. Gesamttrisikoindikator (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](http://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 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](mailto:info@blackpoint-am.com)  
[blackpoint-am.com](http://blackpoint-am.com)