

Der eingepreiste Friede

Der April 2026 hat eindrucksvoll vorgeführt, wie wenig sich Aktienmärkte derzeit von geopolitischen Schockwellen beeindrucken lassen. Trotz eskalierender Spannungen am Persischen Golf und kräftig anziehender Energiepreise legten die globalen Börsen geschlossen zu – angeführt von den USA, die ihre Outperformance gegenüber dem Rest der Welt einmal mehr unterstrichen. Europa partizipierte zwar an der Rally, doch hinter dem freundlichen Kursbild verbirgt sich ein schwächeres Fundament: stagnierendes Wachstum in der Eurozone und eine wieder anziehende Inflation, die der EZB den geldpolitischen Spielraum nimmt. Risikobereitschaft und reale Wirtschaftskraft, das zeigt dieser Frühling deutlich, treiben dies- und jenseits des Atlantiks immer weiter auseinander.

Die Aktienmärkte verzeichneten somit weltweit Gewinne. Die USA setzten sich mit +9,4% an die Spitze, gefolgt von Japan (+7,5%) und Europa (+4,6%). China zeigte sich etwas verhaltener und legte um 3,5% zu. Auch der Rentenmarkt entwickelte sich überwiegend freundlich: Europäische Staats- und Unternehmensanleihen stiegen um 0,4% bzw. 0,9%, während die amerikanischen Pendanten ein gemischtes Bild zeigten – Treasuries gaben leicht nach (-0,1%), Unternehmensanleihen legten um 0,4 zu (alle Angaben in lokaler Währung).



BlackPoint Evolution Fund

Sowohl das Aktien- als auch das Anleiheportfolio des Fonds wurden im Berichtsmonat aktiv angepasst. Angesichts der robusten Verfassung der globalen Aktienmärkte und der zunehmenden Hoffnung auf eine geopolitische Entspannung erhöhten wir die Aktienquote insgesamt um rund 9% und reduzierten die Anleihegewichtung um etwa 0,8%.

Neu im Aktienportfolio sind ERG, Deutsche Bank, SAP, Greenergy Renovables und Air France-KLM. Aufgestockt wurden zudem Broadcom, ASML, Kubota, Microsoft, Shin-Etsu, TSMC, Assa Abloy, Meta, LVMH, Prosus und 3i.

Im Anleihebereich trennten wir uns vollständig von den im Mai 2026 fälligen Bundesschatzanweisungen.

Die kraftvolle Rally darf nicht über die unverändert fragile Lage hinwegtäuschen – das Portfolio bleibt daher gezielt positioniert: chancenorientiert, breit diversifiziert und mit der nötigen Wachsamkeit für geopolitische wie konjunkturelle Rückschläge.

BlackPoint Evolution Fund D*

Wertentwicklung (am 30.04.2026)

1 Monat	6,1%
3 Monate	-1,4%
6 Monate	0,1%
lfd. Jahr	0,9%
1 Jahr	11,3%
2 Jahre	16,2%
3 Jahre p.a.	8,3%
seit Auflage (18.10.2021)	13,6%

Wertentwicklung in den vergangenen 12-Monats-Perioden (am 30.04.2026)

Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag)	0,0%
30.04.2025 - 30.04.2026	11,3%
30.04.2024 - 30.04.2025	4,4%
30.04.2023 - 30.04.2024	9,2%

Quelle: Morningstar, 30.04.2026

* 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 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 AG, Niederlassung Luxemburg, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg, sowie der deutschen Vertriebsstelle BlackPoint Asset Management GmbH, Herrstr. 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