

# FUND REPORTING

#55  
31.05.2026

## Rekordjagd im Schatten der Krise

Während die USA und der Iran weiter um eine Waffenruhe ringen und die Straße von Hormuz gesperrt bleibt, eilen die Börsen von Rekord zu Rekord. Auch im abgelaufenen Monat setzten die Leitbörsen ihren Höhenflug fort und bauten die Gewinne seit den März-Tiefs weiter aus. Getragen wird die Hausse vor allem von den US-Halbleiterwerten, die ihrem stärksten Quartal aller Zeiten entgegensteuern. Selbst der Ölpreis gab merklich nach. Die Anleger setzen unverändert auf den KI-Boom – und blenden die geopolitischen Risiken mit bemerkenswerter Beharrlichkeit aus.

Entsprechend verzeichneten die Aktienmärkte im Mai weltweit überwiegend Gewinne. An die Spitze setzte sich Japan mit +6,6%, gefolgt von den USA (+5,1%) und Europa (+2,6%). Lediglich China scherte aus und gab um 3,4% nach. Auch der Rentenmarkt präsentierte sich freundlich: Europäische Staats- und Unternehmensanleihen legten um 1,1% bzw. 0,9% zu. Ihre amerikanischen Pendanten entwickelten sich verhaltener, behaupteten sich aber im Plus – Treasuries notierten leicht höher (+0,1%), Unternehmensanleihen gewannen 0,7% (alle Angaben in lokaler Währung).



## BlackPoint Evolution Fund

Beide Portfolien des Fonds – Aktien wie Anleihen – unterzogen wir im Berichtsmonat einer aktiven Feinjustierung. Die Aktienquote hoben wir per Saldo behutsam um rund 0,6 Prozentpunkte an, während die Anleihenquote nahezu unangetastet blieb.

Auf der Aktienseite fand Infineon neu Eingang ins Portfolio, wohingegen wir uns von MercadoLibre und der 3i Group gänzlich verabschiedeten. Bei Nebius und SK Hynix nutzten wir die kräftige Kursentwicklung zu Gewinnmitnahmen und fuhren die Engagements zurück; im Gegenzug stärkten wir die Positionen in LVMH, Grenergy, Howmet Aerospace, Cummins, Amphenol und NVIDIA.

Im Anleiheportfolio ersetzten wir die im Juni 2026 fälligen Bundesschatzanweisungen durch eine bis 2036 laufende Bundesanleihe. Auf diese Weise wahren wir die strategische Staatsanleihenallokation und passen zugleich das Laufzeitenprofil an. Die Gold- und Rohstoffpositionen beließen wir im Berichtsmonat unverändert.

So kraftvoll die Rally auch ausfällt – die Lage bleibt fragil. Das Portfolio bleibt daher mit Bedacht ausgerichtet: offen für Chancen, breit gestreut und getragen von einem disziplinierten Risikomanagement, das geopolitische wie konjunkturelle Rückschläge im Blick behält.

### BlackPoint Evolution Fund D\*

#### Wertentwicklung (am 31.05.2026)

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| 1 Monat                   | 4,2%  |
| 3 Monate                  | 2,7%  |
| 6 Monate                  | 5,3%  |
| lfd. Jahr                 | 5,1%  |
| 1 Jahr                    | 12,8% |
| 2 Jahre                   | 21,0% |
| 3 Jahre p.a.              | 9,3%  |
| seit Auflage (18.10.2021) | 18,3% |

#### Wertentwicklung in den vergangenen 12-Monats-Perioden (am 31.05.2026)

|                                      |       |
|--------------------------------------|-------|
| Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag) | 0,0%  |
| 31.05.2025 - 31.05.2026              | 12,8% |
| 31.05.2024 - 31.05.2025              | 7,3%  |
| 31.05.2023 - 31.05.2024              | 7,9%  |

Quelle: Morningstar, 31.05.2026

\* 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](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)