

FUND REPORTING

#56
30.06.2026

Hausse trotz Zinsbremse

Getragen von der anhaltenden Dynamik im Bereich der KI sowie robusten Unternehmensgewinnen entwickelten sich die internationalen Aktienmärkte im Berichtsmonat insgesamt freundlich. Gleichzeitig entspannte sich die Lage an den Energiemärkten: Mit der Wiederaufnahme des Schiffsverkehrs durch die Straße von Hormuz gaben die Ölpreise erneut nach. Im Mittelpunkt des Marktgeschehens stand jedoch die Geldpolitik der EZB. Während andere große Notenbanken angesichts der Unsicherheiten einen vorsichtigeren Kurs einschlugen, entschied sich die EZB für eine restriktivere Ausrichtung. Dieser Schritt

wurde von Marktteilnehmern als verfrüht bewertet, da sich die Inflation zwar weiter normalisiert, die konjunkturelle Dynamik im Euroraum jedoch verhalten bleibt. Die Kapitalmärkte reagierten gelassen: An die Spitze setzte sich Europa mit 2,1%, gefolgt von Japan mit 1,3%. Negativ entwickelten sich hingegen die Aktienmärkte in China mit -7,1% und in den USA mit -1,6%. Der Rentenmarkt präsentierte sich freundlich: Europäische Staats- und Unternehmensanleihen sowie ihre US-Pendants legten jeweils um rund 0,5% zu (alle Angaben in lokaler Währung).

BlackPoint Evolution Fund

Im Juni unterzogen wir beide Portfolien des Fonds einer aktiven Feinjustierung. Dabei reduzierten wir die Aktienquote um rund 2,2% und realisierten angesichts der starken Wertentwicklung einzelner Aktien Gewinne, während wir die Anleihenquote um rund 1,6% angehoben haben.

Auf der Aktienseite fand CoreWeave neu Eingang ins Portfolio, wohingegen wir uns von Air France gänzlich verabschiedeten. Bei Broadcom, Siemens, Microsoft, Alphabet, Amazon, ASML und Taiwan Semiconductor nutzten wir die positive Kursentwicklung, um Gewinne mitzunehmen, und reduzierten die Engagements.

Im Anleiheportfolio haben wir eine mexikanische Staatsanleihe in mexikanischem Peso sowie zwei auf USD lautende Nachranganleihen kanadischer Banken – der Royal Bank of Canada und der Toronto-Dominion Bank – aufgenommen. Den Goldbestand reduzierten wir im Berichtsmonat um 0,5%.

So überzeugend die Kursentwicklung auch ist – das Marktumfeld bleibt von geopolitischen und konjunkturellen Unsicherheiten geprägt. Das Portfolio ist daher ausgewogen positioniert: breit diversifiziert, chancenorientiert und mit einem konsequenten Risikomanagement.

BlackPoint Evolution Fund D*

Wertentwicklung (am 30.06.2026)

1 Monat	-0,2%
3 Monate	10,3%
6 Monate	4,9%
lfd. Jahr	4,9%
1 Jahr	12,7%
3 Jahre p.a.	8,9%
seit Auflage (18.10.2021)	18,1%

Wertentwicklung in den vergangenen 12-Monats-Perioden (am 30.06.2026)

Am Tag der Anlage (Ausgabeaufschlag)	0,0%
30.06.2025 - 30.06.2026	12,7%
30.06.2024 - 30.06.2025	4,5%
30.06.2023 - 30.06.2024	9,6%

Quelle: Morningstar, 30.06.2026

* 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, 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
blackpoint-am.com