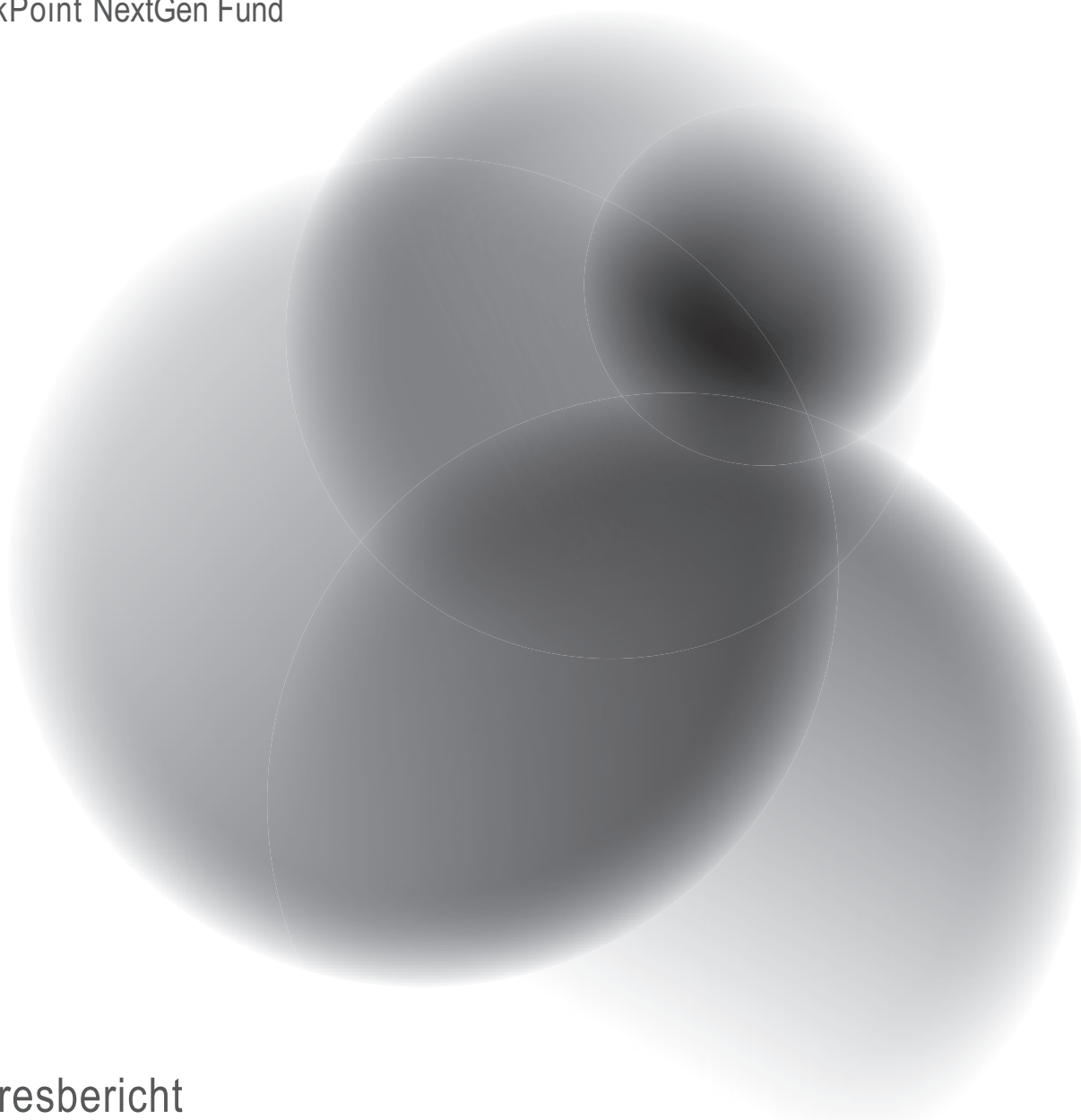

BlackPoint

mit dem Teilfonds

BlackPoint Evolution Fund

BlackPoint NextGen Fund



Jahresbericht
zum 31. Dezember 2025

Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des abgeänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP)

IPConcept

R.C.S. Luxembourg B 82 183

BlackPoint

Inhalt

Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	2
Konsolidierter Jahresabschluss des Fonds BlackPoint	Seite	4
Teilfonds BlackPoint Evolution Fund		
Geografische Länderaufteilung	Seite	7
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	8
Entwicklung der letzten drei Jahre	Seite	9
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	10
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	12
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	13
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025	Seite	15
Teilfonds BlackPoint NextGen Fund		
Geografische Länderaufteilung	Seite	23
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	24
Entwicklung seit Auflegung	Seite	24
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	25
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	26
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	27
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025	Seite	28
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2025	Seite	33
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	Seite	40
Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)	Seite	43
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	53

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt und die Aufstellung der Zu- und Abgänge des Fonds sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

BlackPoint

Bericht zum Geschäftsverlauf

Das Jahr 2025 war für Aktien- und Anleihemärkte in den entwickelten Volkswirtschaften von einer fortschreitenden Stabilisierung und einer vorsichtigen Rückkehr zu nachhaltigeren Wachstumsbedingungen geprägt. Nach den außergewöhnlich volatilen Vorjahren setzte sich die Normalisierung des wirtschaftlichen Umfelds fort, begleitet von rückläufigen Inflationsraten und einer schrittweisen Anpassung der Geldpolitik.

Die Aktienmärkte präsentierten sich weltweit insgesamt robust. Unterstützt wurden sie durch verbesserte Finanzierungsbedingungen, eine moderat wachsende Weltwirtschaft sowie eine solide Entwicklung der Unternehmensgewinne. Die deutliche Abwertung des US-Dollar gegenüber dem Euro führte jedoch dazu, dass für Euro-Anleger die Renditen von in US-Dollar denominierten Investments spürbar geringer ausfielen. Besonders Technologie-, Infrastruktur- und ausgewählte Industrie- sowie Finanzwerte profitierten von strukturellen Trends wie Digitalisierung, künstlicher Intelligenz, Energiewende und Re-Industrialisierung. Gleichzeitig gewannen Qualitäts- und Substanzwerte wieder stärker an Bedeutung.

An den Anleihemärkten setzte sich die Erholung im Jahr 2025 fort. Staatsanleihen entwickelten sich stabil bis positiv, getragen von rückläufigen Inflationserwartungen und einer zunehmend berechenbaren Geldpolitik. Unternehmensanleihen verzeichneten ebenfalls eine solide Entwicklung: Insbesondere Anleihen im Investment-Grade-Segment profitierten von stabilen Bilanzen und einer guten Liquiditätslage der Emittenten. High-Yield-Anleihen blieben hingegen volatil, da Investoren Risiken weiterhin differenziert bewerteten und selektiv vorgingen.

Abb. 1: Wertentwicklung im Jahr 2025 (Quelle: Morningstar / Stand: 31.12.2025)

Teilfonds	Anteilsklasse	Wertentwicklung
BlackPoint Evolution Fund	A	4,51
BlackPoint Evolution Fund	B	3,22
BlackPoint Evolution Fund	C	5,64
BlackPoint Evolution Fund	D	5,83
BlackPoint NextGen Fund	A	1,13
BlackPoint NextGen Fund	B	1,33

Insgesamt bot das Marktumfeld 2025 sowohl Chancen als auch Herausforderungen. Eine breite Diversifikation, aktives Management und ein konsequentes Risikomanagement erwiesen sich erneut als entscheidende Erfolgsfaktoren. In diesem anspruchsvollen Umfeld konnten wir nicht nur erfolgreich bestehen, sondern auch nachhaltige Wertzuwächse erzielen. Der Anlageerfolg im Jahr 2025 unterstreicht die Wirksamkeit unserer Anlagestrategien, unsere langjährige Markterfahrung sowie unsere Fähigkeit, flexibel auf veränderte Rahmenbedingungen zu reagieren. Durch diszipliniertes Risikomanagement und die gezielte Nutzung von Marktchancen konnten wir auch im Jahr 2025 überdurchschnittliche Ergebnisse erzielen.

Ausblick

Die Weltwirtschaft tritt 2026 in eine Phase robuster, aber zunehmend asymmetrischer Dynamik ein. Das globale Wachstum bleibt von einer klaren Schwerpunktbildung geprägt: Die USA behaupten ihre Rolle als führender Konjunkturmotor, getragen von steuerlichen Entlastungen, gelockerten Finanzierungsbedingungen und dem Abklingen zollpolitischer Belastungen. Diese Impulse sollten die Wirtschaftsleistung über das erwartete Trendwachstum heben und erneut stützende Wirkung auf die Finanzmärkte entfalten.

Europa hingegen verharrt in einem Spannungsfeld aus struktureller Schwäche und gezielten fiskalischen Stabilisierungsmaßnahmen. Deutschland könnte durch steigende Infrastruktur- und Verteidigungsausgaben an konjunkturellem Gewicht gewinnen, während Südeuropa dank robuster Konsumnachfrage und zunehmender sektoraler Diversifizierung positive Impulse zur Wachstumsdynamik beitragen dürfte. Gleichzeitig wächst der Wettbewerbsdruck aus China, dessen exportgetriebenes Produktionsmodell in zentralen Industrien für Preisdruck sorgt und europäische Wertschöpfungsketten herausfordert.

China selbst bleibt ein ambivalenter Akteur: Die industrielle Stärke und Kostenführerschaft im Exportsektor stützen das Wachstum, während die schwache Binnenkonjunktur und ein belasteter Immobiliensektor den Aufschwung begrenzen. Die zunehmende Leistungsbilanzüberschussposition wirkt global stabilisierend – birgt aber das Potenzial für handelspolitische Konflikte und strukturelle Verschiebungen in globalen Lieferketten.

Inflationsseitig ist 2026 ein Jahr der Normalisierung. In den USA lassen rückläufige Mietinflation, moderatere Lohnzuwächse und nachlassende Effekte zollpolitischer Maßnahmen spürbare Entspannung erwarten. Auch in Europa dürften schwächere Arbeitsmärkte und geringere Energiekosten den Preisdruck verringern. Vor diesem Hintergrund zeichnet sich eine behutsame geldpolitische Lockerung ab: Während die US-Notenbank aufgrund des fortschreitenden disinflationären Trends weiteren Spielraum für Zinssenkungen hat, dürfte die EZB angesichts fragiler Konjunkturaussichten vor allem auf Stabilität setzen.

Für die Kapitalmärkte entsteht daraus ein vertrautes, aber keineswegs risikoloses Bild: Das größte makroökonomische Spannungsfeld verschiebt sich von der Inflation hin zu den Arbeitsmärkten. Trotz robusten BIP-Wachstums gibt es Anzeichen einer Stagnation bei der Schaffung neuer Stellen. Produktivitätsgewinne – begünstigt durch den zunehmenden Einsatz künstlicher Intelligenz – dämpfen den Arbeitskräftebedarf, sodass die Arbeitslosenquoten, insbesondere in den USA, tendenziell steigen könnten. Dieses Umfeld

BlackPoint

Bericht zum Geschäftsverlauf

begrenzt zwar Lohnpreisdruck, erhöht jedoch die Sensibilität für potenzielle Rezessionsrisiken und kann in zyklischen Segmenten zu Bewertungsdruck führen.

Anleihen gewinnen in diesem Umfeld an Bedeutung: Sinkende Inflationsraten und moderat fallende Zinsen erhöhen die Attraktivität qualitativ hochwertiger Anleihen mit längerer Laufzeit, während Schwellenländer-Anleihen von enger werdenden Zinsdifferenzen profitieren. In Europa könnten bei entsprechender Wirtschaftsleistung kürzere Laufzeiten an Bedeutung gewinnen. Gleichzeitig begrenzen strukturell hohe Haushaltsdefizite in den Industrieländern den Spielraum tieferer Renditen und erfordern eine sorgfältige Balance zwischen Ertrags expectation und Risikopuffer.

Fazit

Das Zusammenspiel aus robustem Wachstum und nachlassendem Preisdruck macht die konjunkturelle Entwicklung im Jahr 2026 zum entscheidenden Taktgeber für Anlageentscheidungen – und wirkt zugleich als Gegengewicht zu erhöhten Bewertungsbedenken. Wir bleiben für Aktien grundsätzlich konstruktiv, verschieben jedoch die Akzente: Da insbesondere US-Aktien und der Technologiesektor bereits einen hohen Optimismus widerspiegeln, gewinnt regionale und sektorale Diversifikation weiter an Bedeutung. Unser Fokus liegt auf europäischen Qualitätsunternehmen, bei denen wir 2026 gezielt attraktive Bewertungsfenster nutzen. Ergänzend sehen wir Chancen in Japan sowie in ausgewählten Schwellenländern, die durch strukturelle Reformen und Aufholpotenzial überzeugen. Selektive Rohstoffengagements runden die Allokation ab. Anleihen hingegen treten weniger als primärer Renditetreiber in den Vordergrund und kehren stärker zu ihrer klassischen Rolle als stabilisierender Risikopuffer zurück, um Portfolios gegen kurzfristige Marktschwankungen abzusichern.

Luxemburg, im Februar 2026

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

BlackPoint

Konsolidierter Jahresabschluss des BlackPoint mit den Teilfonds BlackPoint Evolution Fund und BlackPoint NextGen Fund

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 248.017.979,78)	271.485.078,49
Bankguthaben ¹⁾	4.149.979,21
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	153.729,53
Zinsforderungen	1.296.354,71
Dividendenforderungen	85.115,46
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.708.961,03
Forderungen aus Devisengeschäften	661.808,37
Sonstige Aktiva ²⁾	10.019,01
	279.551.045,81
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-3.227,40
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-661.851,36
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-662.272,09
Sonstige Passiva ³⁾	-214.426,19
	-1.541.777,04
Netto-Fondsvermögen	278.009.268,77

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	268.331.274,68
Ordentlicher Nettoertrag	2.877.098,27
Ertrags- und Aufwandsausgleich	19.826,36
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	7.730.376,71
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-12.187.354,23
Realisierte Gewinne	19.611.006,26
Realisierte Verluste	-13.250.253,94
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	3.398.222,11
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.705.896,95
Ausschüttung	-226.824,40
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	278.009.268,77

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Taxe d'Abonnement.

BlackPoint

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

EUR

Erträge

Dividenden	2.293.460,52
Zinsen auf Anleihen	2.851.823,88
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	52.218,53
Bankzinsen	239.598,55
Sonstige Erträge	8.688,02
Ertragsausgleich	-34.622,83
Erträge insgesamt	5.411.166,67

Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-62.424,43
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.504.403,98
Verwahrstellenvergütung	-109.008,61
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-77.256,17
Taxe d'abonnement	-133.814,09
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-153.494,69
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-14.232,92
Register- und Transferstellenvergütung	-18.955,86
Staatliche Gebühren	-10.382,42
Gründungskosten	-7.102,95
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-457.788,75
Aufwandsausgleich	14.796,47
Aufwendungen insgesamt	-2.534.068,40
Ordentlicher Nettoertrag	2.877.098,27

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

BlackPoint Evolution Fund

Jahresbericht
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse C	Anteilklasse D	Anteilklasse E USD
WP-Kenn-Nr.:	A3CVWB	A3CVVZ	A3CVWA	A3CVWC	A41VW4
ISIN-Code:	LU2369268425	LU2369268698	LU2369268771	LU2369268854	LU3242562026
Ausgabeaufschlag:	bis zu 4,00 %	keiner	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,06 % p.a. zzgl. 300 Euro p.a. Fixum	0,06 % p.a. zzgl. 300 Euro p.a. Fixum	0,06 % p.a. zzgl. 300 Euro p.a. Fixum	0,06 % p.a.	0,06 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR	USD

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BlackPoint Evolution Fund

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	36,07 %
Deutschland	10,53 %
Frankreich	6,91 %
Vereinigtes Königreich	5,27 %
Niederlande	4,99 %
Schweiz	4,49 %
Schweden	4,20 %
Liechtenstein	3,34 %
Irland	2,53 %
Cayman-Inseln	2,35 %
Taiwan	2,00 %
Dänemark	1,73 %
Mexiko	1,23 %
Europäische Gemeinschaft	1,12 %
Luxemburg	1,12 %
Italien	0,95 %
Rumänien	0,94 %
Ungarn	0,91 %
Spanien	0,87 %
Belgien	0,78 %
Lettland	0,74 %
Japan	0,59 %
Côte d'Ivoire	0,54 %
Polen	0,54 %
Griechenland	0,48 %
Kroatien	0,45 %
Brasilien	0,43 %
Armenien	0,33 %
Kolumbien	0,31 %
Slowakei	0,30 %
Kanada	0,29 %
Panama	0,29 %
Australien	0,14 %
Österreich	0,13 %
Wertpapiervermögen	97,89 %
Bankguthaben ²⁾	1,22 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,89 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

BlackPoint Evolution Fund

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	14,78 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	9,94 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,49 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	7,67 %
Groß- und Einzelhandel	7,61 %
Investitionsgüter	5,66 %
Software & Dienste	5,45 %
Investmentfondsanteile	5,37 %
Media & Entertainment	5,35 %
Versicherungen	5,30 %
Banken	4,96 %
Automobile & Komponenten	3,54 %
Hardware & Ausrüstung	2,80 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,95 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,83 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,77 %
Versorgungsbetriebe	1,49 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,46 %
Telekommunikationsdienste	0,83 %
Transportwesen	0,74 %
Verbraucherdienste	0,48 %
Immobilien	0,42 %
Wertpapiervermögen	97,89 %
Bankguthaben ²⁾	1,22 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,89 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

BlackPoint Evolution Fund

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2023	2,36	26.258	1.620,81	89,74
31.12.2024	3,12	31.429	493,26	99,41
31.12.2025	4,07	39.375	789,00	103,37

Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2023	0,24	2.670	-85,95	91,12
31.12.2024	0,23	2.301	-35,97	101,68
31.12.2025	0,08	741	-164,04	104,42

Anteilklasse C

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2023	32,99	358.856	4.646,35	91,94
31.12.2024	38,16	370.901	1.143,53	102,89
31.12.2025	43,47	401.966	3.162,55	108,15

Anteilklasse D

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2023	194,03	2.054.326	-6.594,88	94,45
31.12.2024	209,87	1.973.026	-8.016,14	106,37
31.12.2025	211,47	1.878.521	-9.995,14	112,57

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse E USD

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
29.12.2025	Auflegung	-	-	85,52	100,71 ¹⁾
31.12.2025	1,71	20.000	1.700,39	85,48	100,58 ²⁾

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. Dezember 2025 1 EUR = 1,1776 USD

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2025 1 EUR = 1,1766 USD

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BlackPoint Evolution Fund

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	255.285.453,91
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 231.835.110,39)	
Bankguthaben ¹⁾	3.192.030,35
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	153.729,53
Zinsforderungen	1.234.483,86
Dividendenforderungen	80.697,62
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.708.961,03
Forderungen aus Devisengeschäften	661.808,37
Sonstige Aktiva ²⁾	3.491,69
	262.320.656,36
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-3.227,40
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-661.851,36
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-662.272,09
Sonstige Passiva ³⁾	-196.540,07
	-1.523.890,92
Netto-Teilfondsvermögen	260.796.765,44

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Taxe d'abonnement.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BlackPoint Evolution Fund

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.070.210,32 EUR
Umlaufende Anteile	39.374,900
Anteilwert	103,37 EUR

Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	77.363,80 EUR
Umlaufende Anteile	740,883
Anteilwert	104,42 EUR

Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	43.472.262,33 EUR
Umlaufende Anteile	401.966,000
Anteilwert	108,15 EUR

Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	211.467.394,57 EUR
Umlaufende Anteile	1.878.521,000
Anteilwert	112,57 EUR

Anteilklasse E USD

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.709.534,42 EUR
Umlaufende Anteile	20.000,000
Anteilwert	85,48 EUR
Anteilwert	100,58 EUR ¹⁾

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 29. Dezember 2025 1 EUR = 1,1766 USD

BlackPoint Evolution Fund

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	251.385.972,57	3.124.428,23	233.992,06	38.160.161,83
Ordentlicher Nettoertrag	2.714.334,23	-4.164,75	-998,97	406.569,29
Ertrags- und Aufwandsausgleich	20.213,15	935,01	-428,63	-5.561,77
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	7.675.967,03	1.032.023,98	81.792,27	4.861.759,69
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-12.183.210,41	-243.023,12	-245.837,06	-1.699.207,93
Realisierte Gewinne	19.610.854,29	290.269,56	8.812,23	3.271.227,09
Realisierte Verluste	-13.134.603,22	-184.797,22	-7.906,50	-2.133.802,92
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	2.938.455,74	43.330,86	5.372,73	479.574,20
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.995.606,46	29.887,90	3.122,05	339.130,74
Ausschüttung	-226.824,40	-18.680,13	-556,38	-207.587,89
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	260.796.765,44	4.070.210,32	77.363,80	43.472.262,33

	Anteilklasse D EUR	Anteilklasse E USD EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	209.867.390,45	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	2.312.597,07	331,59
Ertrags- und Aufwandsausgleich	25.268,54	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	0,00	1.700.391,09
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-9.995.142,30	0,00
Realisierte Gewinne	16.039.106,29	1.439,12
Realisierte Verluste	-10.806.660,02	-1.436,56
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	2.405.897,71	4.280,24
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.618.936,83	4.528,94
Ausschüttung	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	211.467.394,57	1.709.534,42

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse B Stück	Anteilklasse C Stück	Anteilklasse D Stück	Anteilklasse E USD Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	31.428,811	2.301,291	370.901,000	1.973.026,000	0,000
Ausgegebene Anteile	10.385,369	799,946	46.969,000	0,000	-20.000,000
Zurückgenommene Anteile	-2.439,280	-2.360,354	-15.904,000	-94.505,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	39.374,900	740,883	401.966,000	1.878.521,000	-20.000,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BlackPoint Evolution Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Erträge				
Dividenden	2.099.965,41	30.923,91	834,86	345.155,91
Zinsen auf Anleihen	2.740.461,87	40.075,52	1.268,75	453.125,26
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	52.218,53	778,39	17,87	8.660,49
Bankzinsen	219.887,96	3.085,43	125,67	35.596,61
Ertragsausgleich	-35.459,65	5.580,41	-704,47	11.952,42
Erträge insgesamt	5.077.074,12	80.443,66	1.542,68	854.490,69
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-62.424,43	-857,21	-40,86	-9.977,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.389.636,32	-59.377,41	-999,84	-278.188,85
Verwahrstellenvergütung	-101.291,87	-1.473,17	-48,27	-16.700,53
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-72.342,60	-1.051,98	-34,43	-11.926,50
Taxe d'abonnement	-125.359,07	-1.825,45	-59,52	-20.676,66
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-151.421,90	-2.191,57	-75,51	-24.899,56
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-13.956,52	-183,33	-10,91	-2.181,46
Register- und Transferstellenvergütung	-15.614,65	-4.724,60	-2.178,30	-4.022,04
Staatliche Gebühren	-9.153,41	-114,19	-8,63	-1.408,66
Gründungskosten	-5.168,05	-75,63	-2,42	-855,94
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-431.617,57	-6.218,45	-216,06	-70.693,55
Aufwandsausgleich	15.246,50	-6.515,42	1.133,10	-6.390,65
Aufwendungen insgesamt	-2.362.739,89	-84.608,41	-2.541,65	-447.921,40
Ordentlicher Nettoertrag	2.714.334,23	-4.164,75	-998,97	406.569,29
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	128.249,54			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		2,13	3,04	1,05

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BlackPoint Evolution Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Anteilklasse D EUR	Anteilklasse E USD EUR
Erträge		
Dividenden	1.723.050,73	0,00
Zinsen auf Anleihen	2.245.572,74	419,60
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	42.761,78	0,00
Bankzinsen	181.073,75	6,50
Ertragsausgleich	-52.288,01	0,00
Erträge insgesamt	4.140.170,99	426,10
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-51.549,36	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.051.021,65	-48,57
Verwahrstellenvergütung	-83.056,26	-13,64
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-59.320,68	-9,01
Taxe d'abonnement	-102.778,69	-18,75
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-124.251,64	-3,62
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-11.580,82	0,00
Register- und Transferstellenvergütung	-4.689,34	-0,37
Staatliche Gebühren	-7.621,93	0,00
Gründungskosten	-4.233,51	-0,55
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-354.489,51	0,00
Aufwandsausgleich	27.019,47	0,00
Aufwendungen insgesamt	-1.827.573,92	-94,51
Ordentlicher Nettoertrag	2.312.597,07	331,59
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	0,88	0,01 ³⁾

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

³⁾ Für den Zeitraum vom 29. Dezember 2025 bis zum 31. Dezember 2025.

BlackPoint Evolution Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman-Inseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	0	282.000	288.000	143,3000	4.511.905,54	1,73
KYG070341048	Baidu Inc.	HKD	0	0	124.000	119,1000	1.614.562,15	0,62
							6.126.467,69	2,35
Dänemark								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	66.500	0	102.900	327,7500	4.515.151,82	1,73
							4.515.151,82	1,73
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	18.150	12.040	388,8000	4.681.152,00	1,79
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	194.000	0	194.000	16,0150	3.106.910,00	1,19
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	EUR	107.300	24.500	82.800	59,7800	4.949.784,00	1,90
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	0	12.940	208,4500	2.697.343,00	1,03
DE0007236101	Siemens AG	EUR	25.400	0	25.400	237,0500	6.021.070,00	2,31
							21.456.259,00	8,22
Frankreich								
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	2.250	2.950	8.020	633,2000	5.078.264,00	1,95
							5.078.264,00	1,95
Kanada								
CA82509L1076	Shopify Inc.	USD	0	14.000	5.220	167,8800	744.801,63	0,29
							744.801,63	0,29
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	3.800	2.450	4.650	906,8000	4.216.620,00	1,62
NL0009805522	Nebius Group N.V.	USD	15.000	0	15.000	86,0400	1.096.889,34	0,42
NL0013654783	Prosus NV	EUR	63.500	0	63.500	52,6400	3.342.640,00	1,28
							8.656.149,34	3,32
Schweden								
SE0007100581	Assa-Abloy AB	SEK	43.000	0	199.000	357,7000	6.581.142,93	2,52
SE0012853455	EQT AB	SEK	179.500	92.000	87.500	362,5000	2.932.549,63	1,12
							9.513.692,56	3,64

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

BlackPoint Evolution Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweiz								
CH0334081137	CRISPR Therapeutics AG	USD	0	0	16.180	53,9700	742.167,77	0,28
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	4.000	0	4.000	535,8000	2.307.990,52	0,88
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	48.000	0	48.000	78,7400	4.070.127,07	1,56
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	13.090	327,7000	4.619.419,56	1,77
							11.739.704,92	4,49
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	28.200	7.800	20.400	300,9200	5.217.378,89	2,00
							5.217.378,89	2,00
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	11.500	12.500	26.700	314,3900	7.134.296,28	2,74
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	3.900	0	22.100	232,0700	4.358.955,46	1,67
US0378331005	Apple Inc.	USD	6.400	1.350	23.100	273,7600	5.374.686,38	2,06
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	4.900	11.400	16.900	349,3900	5.018.435,32	1,92
US2641471097	Ducommun Inc.	USD	13.000	0	13.000	96,1000	1.061.788,20	0,41
US26701L1008	Dutch Bros Inc.	USD	0	0	23.000	64,4800	1.260.445,35	0,48
US4432011082	Howmet Aerospace Inc.	USD	6.200	0	6.200	209,4900	1.103.890,87	0,42
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	4.400	18.600	207,5600	3.281.162,67	1,26
US49714P1084	Kinsale Capital Group Inc.	USD	0	0	7.560	395,2600	2.539.661,40	0,97
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	1.060	0	1.060	2.014,9700	1.815.288,29	0,70
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	14.000	8.000	51.000	106,6200	4.621.468,64	1,77
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	2.460	1.230	7.830	658,6900	4.383.429,12	1,68
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	6.900	0	16.700	487,1000	6.913.624,00	2,65
US6200763075	Motorola Solutions Inc.	USD	6.000	0	6.000	377,2800	1.923.916,37	0,74
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	48.600	21.650	26.950	188,2200	4.311.175,42	1,65
US67103H1077	O'Reilly Automotive Inc.[New]	USD	51.100	0	54.750	91,7800	4.270.741,97	1,64
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	0	0	7.200	450,8400	2.758.837,33	1,06
US8636671013	Stryker Corporation	USD	0	3.700	9.600	352,5000	2.876.083,63	1,10
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	0	1.500	5.910	585,0700	2.938.775,88	1,13
US91680M1071	Upstart Holdings Inc.	USD	0	9.000	9.100	46,5700	360.179,33	0,14
US92826C8394	VISA Inc.	USD	0	2.260	22.640	354,6100	6.823.364,27	2,62
							75.130.206,18	28,81
Vereinigtes Königreich								
GB00BVZK7T90	Unilever Plc.	EUR	82.667	1	82.666	55,8500	4.616.896,10	1,77
GB00B1YW4409	3i Group Plc.	GBP	0	12.500	75.500	32,3000	2.798.221,46	1,07
							7.415.117,56	2,84
Börsengehandelte Wertpapiere							155.593.193,59	59,64
Aktien, Anrechte und Genussscheine							155.593.193,59	59,64

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

BlackPoint Evolution Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS2800678224	14,500% Air Baltic Corporation A.S. Reg.S. v.24(2029)	2.000.000	0	2.000.000	96,5000	1.930.000,00	0,74
BE6301511034	2,000% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.18(2035)	0	0	800.000	88,3110	706.488,00	0,27
XS0866310088	3,550% AT & T Inc. v.12(2032)	0	0	1.000.000	100,3900	1.003.900,00	0,38
XS2431029441	1,875% AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2042)	0	0	1.500.000	89,6140	1.344.210,00	0,52
XS3174848799	0,000% Banque Internationale à Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2048)	2.000.000	0	2.000.000	99,3060	1.986.120,00	0,76
FR0013396363	1,450% Caisse Francaise de Financement Local Reg.S. Pfe. v.19(2034)	0	0	400.000	86,6810	346.724,00	0,13
FR0013417334	0,875% Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Pfe. v.19(2034)	0	0	400.000	82,2790	329.116,00	0,13
XS1793329225	5,250% Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2030)	0	0	1.400.000	100,3450	1.404.830,00	0,54
BE6328904428	1,375% Euroclear Holding S.A./N.V Reg.S. Fix-to-Float v.21(2051)	0	0	1.500.000	87,9790	1.319.685,00	0,51
FR0010870956	4,000% Frankreich Reg.S. v.09(2060)	0	0	1.800.000	91,7380	1.651.284,00	0,63
FR0013154028	1,750% Frankreich Reg.S. v.15(2066)	0	0	1.500.000	49,4970	742.455,00	0,28
FR0014004J31	0,750% Frankreich Reg.S. v.21(2053)	0	0	3.800.000	42,5810	1.618.078,00	0,62
FR001400FTH3	3,000% Frankreich Reg.S. v.22(2054)	2.500.000	2.300.000	2.500.000	77,3720	1.934.300,00	0,74
FR001400QMF9	3,000% Frankreich Reg.S. v.23(2034)	0	0	4.000.000	96,9930	3.879.720,00	1,49
IT0005619546	3,150% Italien Reg.S. v.24(2031)	1.300.000	0	1.300.000	101,2320	1.316.016,00	0,50
XS2636439684	4,000% Kroatien Reg.S. v.23(2035)	0	0	1.100.000	106,8990	1.175.889,00	0,45
AT000B093273	1,375% Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG Reg.S. Pfe. v.18(2033)	0	0	400.000	87,8620	351.448,00	0,13
XS2332889778	4,250% Rakuten Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.600.000	0	1.600.000	96,5000	1.544.000,00	0,59
XS1768067297	2,500% Rumänien Reg.S. v.18(2030)	0	0	1.300.000	94,5210	1.228.773,00	0,47
XS2114871945	2,250% Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.300.000	83,7000	1.088.100,00	0,42
XS2348408514	1,000% SPP-Distribucia, A.S. Reg.S. v.21(2031)	0	0	900.000	86,5870	779.283,00	0,30
XS1808480534	1,250% Swedish Covered Bond Corporation, The EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2033)	0	0	400.000	88,3720	353.488,00	0,14
XS0908570459	3,300% Volkswagen International Finance NV-EMTN Reg.S. v.13(2033)	0	0	1.100.000	97,1900	1.069.090,00	0,41
XS2342732646	4,375% Volkswagen International Finance NV-Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.400.000	97,6250	1.366.750,00	0,52
XS1615085864	1,375% Westpac Banking Corporation Reg.S. Pfe. v.17(2032)	0	0	400.000	90,8010	363.204,00	0,14
						30.832.951,00	11,81

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

BlackPoint Evolution Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
GBP							
GB00BMBL1F74	0,625% Großbritannien Reg.S. v.20(2050)	3.000.000	0	3.000.000	36,8240	1.267.607,57	0,49
GB00BQC82C90	4,250% Großbritannien Reg.S. v.24(2034)	2.200.000	0	2.200.000	98,8030	2.494.166,38	0,96
XS2063285923	2,250% Northern Powergrid [Yorkshire] Plc. Reg.S. v.19(2059)	2.000.000	0	2.000.000	47,2200	1.083.648,88	0,42
						4.845.422,83	1,87
HUF							
HU0000405543	4,500% Ungarn v.22(2028)	500.000.000	0	500.000.000	96,5480	1.249.488,81	0,48
						1.249.488,81	0,48
MXN							
MX0MGO0000Y4	5,750% Mexiko v.15(2026)	28.500.000	0	28.500.000	99,7250	1.345.950,30	0,52
						1.345.950,30	0,52
PLN							
PL0000113783	1,750% Polen v.21(2032)	7.000.000	0	7.000.000	84,2710	1.395.314,24	0,54
						1.395.314,24	0,54
USD							
XS2010028939	3,600% Armenien Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.100.000	91,1680	852.327,04	0,33
XS2010026487	5,500% Ungarn Reg.S. v.22(2034)	0	0	1.300.000	101,6080	1.122.644,91	0,43
US912810FT08	4,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.06(2036)	0	0	1.800.000	103,8203	1.588.276,08	0,61
US912810RM27	3,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2045)	2.000.000	0	2.000.000	77,5469	1.318.151,88	0,51
US912810RT79	2,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2046)	0	0	1.800.000	66,3906	1.015.664,84	0,39
US912810SN90	1,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2050)	0	0	2.500.000	48,4219	1.028.851,67	0,39
US91282CCE93	1,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2028)	0	0	300.000	94,8672	241.884,72	0,09
US91282CLW90	4,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2034)	0	0	2.000.000	101,5391	1.725.974,21	0,66
						8.893.775,35	3,41
Börsengehandelte Wertpapiere						48.562.902,53	18,63

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

BlackPoint Evolution Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2375844656	1,336% Becton Dickinson Euro Finance S.à r.l. v.21(2041)	0	0	1.400.000	66,1350	925.890,00	0,36
XS2355632584	3,500% Grupo Antolin Irausa S.A. Reg.S. v.21(2028)	0	0	1.400.000	73,5000	1.029.000,00	0,39
IT0005442097	1,200% Italien Reg.S. Stufenzinsanleihe v.21(2037)	1.500.000	0	1.500.000	78,6700	1.180.050,00	0,45
XS2363910436	2,250% Mexiko Sustainability Bond v.21(2036)	0	0	700.000	79,6250	557.375,00	0,21
XS2193983108	1,908% Upjohn Finance B.V. Reg.S. v.20(2032)	0	0	2.200.000	87,9860	1.935.692,00	0,74
						5.628.007,00	2,15
MXN							
MX0MGO0000U2	7,750% Mexiko v.13(2034)	30.000.000	0	30.000.000	92,3880	1.312.553,28	0,50
						1.312.553,28	0,50
RON							
ROINPAL298G4	4,150% Rumänien v.20(2030)	7.000.000	0	7.000.000	90,0240	1.236.933,22	0,47
						1.236.933,22	0,47
USD							
USU05375AT48	5,375% Avis Budget Car Rental LLC Reg.S. v.21(2029)	0	0	1.000.000	97,5530	829.109,30	0,32
US105756CH10	6,125% Brasilien v.24(2034)	0	0	1.300.000	101,3060	1.119.308,18	0,43
US11135FCQ28	2,450% Broadcom Inc. v.21(2031)	1.600.000	0	1.600.000	91,6870	1.246.806,05	0,48
USU12501BA66	4,750% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corporation Reg.S. v.19(2030)	0	0	1.000.000	95,4050	810.853,31	0,31
US195325DZ51	3,250% Kolumbien v.21(2032)	0	0	1.100.000	85,1700	796.251,91	0,31
XS2463982673	4,375% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. v.22(2042)	2.000.000	0	2.000.000	75,5900	1.284.888,66	0,49
USU6835WAB01	5,125% Organon & Co./ Organon Foreign Debt Co-Issuer BV Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.400.000	82,3262	979.574,24	0,38
USP90603AP97	3,362% Panama Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.000.000	89,4550	760.283,87	0,29
US87264ABF12	3,875% T-Mobile USA Inc. v.20(2030)	0	0	1.400.000	98,5050	1.172.080,57	0,45
XS2924856896	5,500% Zurich Finance [Ireland]II DAC EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2055)	1.500.000	0	1.500.000	101,5220	1.294.263,13	0,50
						10.293.419,22	3,96
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						18.470.912,72	7,08
Anleihen						67.033.815,25	25,71

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

BlackPoint Evolution Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Wandelanleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
GBP							
XS3025344386	7,750% Aviva Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.200.000	0	1.200.000	105,2500	1.449.225,47	0,56
						1.449.225,47	0,56
						1.449.225,47	0,56
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A3E5TR0	2,600% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.600.000	88,4020	1.414.432,00	0,54
XS3037646661	6,500% Banco de Sabadell S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.200.000	0	1.200.000	104,4890	1.253.868,00	0,48
DE000A383S52	7,375% Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.200.000	107,6250	1.291.500,00	0,50
XS3044351867	6,625% Eurobank Ergasias Services and Holdings S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.200.000	0	1.200.000	103,9290	1.247.148,00	0,48
DE000A11QJL6	6,000% Oldenburgische Landesbank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	0	2.000.000	101,3480	2.026.960,00	0,78
						7.233.908,00	2,78
USD							
USF1R15XL357	4,625% BNP Paribas S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.400.000	92,0000	1.094.679,59	0,42
						1.094.679,59	0,42
						8.328.587,59	3,20
Wandelanleihen							
						9.777.813,06	3,76
Investmentfondsanteile²⁾							
Irland							
IE00BZ2GV965	UBS CMCI ex-Agriculture SF UCITS ETF USD	19.000	12.500	25.400	244,8500	5.285.730,07	2,03
						5.285.730,07	2,03
Liechtenstein							
LI1233308611	Plenum CAT Bond Dynamic Fund USD	71.346	0	71.346	143,5100	8.702.116,22	3,34
						8.702.116,22	3,34
						13.987.846,29	5,37

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

BlackPoint Evolution Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Europäische Gemeinschaft								
XS2353177293	HANetf ETC Securities Plc./CO2-Emissionszertifikat (EUA) Zert. v.21(2199)	EUR	0	0	35.500	82,0950	2.914.372,50	1,12
							2.914.372,50	1,12
Vereinigte Staaten von Amerika								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	10.000	14.650	16.850	417,4600	5.978.413,22	2,29
							5.978.413,22	2,29
Börsengehandelte Wertpapiere							8.892.785,72	3,41
Zertifikate							8.892.785,72	3,41
Wertpapiervermögen							255.285.453,91	97,89
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							3.192.030,35	1,22
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							2.319.281,18	0,89
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							260.796.765,44	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	28.000.000,00	23.769.241,41	9,11

Bilaterale Devisentermingeschäfte

Zum 31.12.2025 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
NOK/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Bilaterale Währungsgeschäfte	25.324.075,00	2.500.000,00	2.144.307,07	0,82

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

BlackPoint Evolution Fund

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. Dezember 2025 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8715
Dänische Krone	DKK	1	7,4694
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,1470
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,1164
Norwegische Krone	NOK	1	11,8083
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2277
Rumänische Leu	RON	1	5,0946
Schwedische Krone	SEK	1	10,8161
Schweizer Franken	CHF	1	0,9286
Ungarischer Forint	HUF	1	386,3500
US-Dollar	USD	1	1,1766

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BlackPoint NextGen Fund

Jahresbericht
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse A	Anteilklasse B
WP-Kenn-Nr.:	A408PZ	A408PY
ISIN-Code:	LU2790891548	LU2790891621
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,075 % p.a.	0,075 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	19,37 %
Vereinigte Staaten von Amerika	14,97 %
Kanada	8,85 %
Irland	8,36 %
Frankreich	8,18 %
Italien	5,36 %
Niederlande	4,68 %
Australien	4,22 %
Norwegen	4,11 %
Spanien	3,51 %
Liechtenstein	3,03 %
Österreich	2,67 %
Tschechische Republik	2,43 %
Finnland	2,28 %
Dänemark	1,53 %
Asien Development Bank	0,58 %
Wertpapiervermögen	94,13 %
Bankguthaben ²⁾	5,57 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,30 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

BlackPoint NextGen Fund

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investitionsgüter	24,75 %
Versorgungsbetriebe	18,72 %
Transportwesen	9,00 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,56 %
Versicherungen	5,67 %
Software & Dienste	5,27 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,63 %
Investmentfondsanteile	3,03 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,03 %
Sonstiges	3,03 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,98 %
Banken	2,33 %
Energie	2,28 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,19 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,66 %
Wertpapiervermögen	94,13 %
Bankguthaben ²⁾	5,57 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,30 %
	100,00 %

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
23.05.2024	Auflegung	-	-	100,00
31.12.2024	4,99	50.667	5.065,79	98,58
31.12.2025	5,10	51.188	50,27	99,69

Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
23.05.2024	Auflegung	-	-	100,00
31.12.2024	11,95	121.085	12.000,99	98,70
31.12.2025	12,11	121.085	0,00	100,01

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

BlackPoint NextGen Fund

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	16.199.624,58
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 16.182.869,39)	
Bankguthaben ¹⁾	957.948,86
Zinsforderungen	61.870,85
Dividendenforderungen	4.417,84
Sonstige Aktiva ²⁾	6.527,32
	<u>17.230.389,45</u>
Sonstige Passiva ³⁾	-17.886,12
	<u>-17.886,12</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>17.212.503,33</u>

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.102.678,78 EUR
Umlaufende Anteile	51.188,000
Anteilwert	99,69 EUR

Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.109.824,55 EUR
Umlaufende Anteile	121.085,000
Anteilwert	100,01 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Transfer Agent Gebühren.

BlackPoint NextGen Fund

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	16.945.302,11	4.994.697,52	11.950.604,59
Ordentlicher Nettoertrag	162.764,04	40.928,27	121.835,77
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-386,79	-386,79	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	54.409,68	54.409,68	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-4.143,82	-4.143,82	0,00
Realisierte Gewinne	151,97	72,63	79,34
Realisierte Verluste	-115.650,72	-34.259,51	-81.391,21
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	459.766,37	136.220,32	323.546,05
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-289.709,51	-84.859,52	-204.849,99
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	17.212.503,33	5.102.678,78	12.109.824,55

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse B Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	50.667,000	121.085,000
Ausgegebene Anteile	563,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-42,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	51.188,000	121.085,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BlackPoint NextGen Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR
Erträge			
Dividenden	193.495,11	57.039,42	136.455,69
Zinsen auf Anleihen	111.362,01	32.851,88	78.510,13
Bankzinsen	19.710,59	5.818,93	13.891,66
Sonstige Erträge	8.688,02	2.575,76	6.112,26
Ertragsausgleich	836,82	836,82	0,00
Erträge insgesamt	334.092,55	99.122,81	234.969,74
Aufwendungen			
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-114.767,66	-40.968,37	-73.799,29
Verwahrstellenvergütung	-7.716,74	-2.277,39	-5.439,35
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-4.913,57	-1.450,53	-3.463,04
Taxe d'abonnement	-8.455,02	-2.495,21	-5.959,81
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-2.072,79	-611,72	-1.461,07
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-276,40	-81,56	-194,84
Register- und Transferstellenvergütung	-3.341,21	-1.214,99	-2.126,22
Staatliche Gebühren	-1.229,01	-362,20	-866,81
Gründungskosten	-1.934,90	-570,85	-1.364,05
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-26.171,18	-7.711,69	-18.459,49
Aufwandsausgleich	-450,03	-450,03	0,00
Aufwendungen insgesamt	-171.328,51	-58.194,54	-113.133,97
Ordentlicher Nettoertrag	162.764,04	40.928,27	121.835,77
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	1.213,14		
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		1,15	0,95

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Rating Service Gebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BlackPoint NextGen Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000SGM7	Sims Ltd.	AUD	0	0	70.800	18,0100	725.771,53	4,22
							725.771,53	4,22
Deutschland								
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG	EUR	0	0	6.780	94,9500	643.761,00	3,74
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	0	0	1.740	560,8000	975.792,00	5,67
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	0	4.350	208,4500	906.757,50	5,27
							2.526.310,50	14,68
Finnland								
FI0009013296	Neste Oyj	EUR	0	0	20.400	19,2400	392.496,00	2,28
							392.496,00	2,28
Frankreich								
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	800	0	2.800	236,3000	661.640,00	3,84
							661.640,00	3,84
Irland								
IE0004927939	Kingspan Group Plc.	EUR	0	0	5.900	73,7000	434.830,00	2,53
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies Plc.	USD	0	0	2.020	394,1900	676.749,79	3,93
							1.111.579,79	6,46
Italien								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	0	0	104.700	8,8140	922.825,80	5,36
							922.825,80	5,36
Kanada								
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	CAD	0	0	7.750	136,2500	656.555,06	3,81
CA85472N1096	Stantec Inc.	CAD	0	0	10.600	131,6300	867.548,34	5,04
							1.524.103,40	8,85
Norwegen								
NO0012470089	Tomra Systems ASA	NOK	0	0	25.500	135,3000	292.180,08	1,70
							292.180,08	1,70
Österreich								
AT0000746409	Verbund AG	EUR	0	0	7.500	61,2500	459.375,00	2,67
							459.375,00	2,67

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

BlackPoint NextGen Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US2435371073	Deckers Outdoor Corporation	USD	0	0	3.240	103,7100	285.585,93	1,66
US0367521038	Elevance Health Inc.	USD	0	0	1.730	348,3800	512.236,44	2,98
US3364331070	First Solar Inc.	USD	0	0	1.650	268,2500	376.179,25	2,19
US4601461035	International Paper Co.	USD	11.886	0	11.886	39,8600	402.665,27	2,34
US65290E1010	Nextpower Inc.	USD	0	0	6.220	90,2100	476.887,81	2,77
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	USD	0	0	785	780,5000	520.731,34	3,03
							2.574.286,04	14,97
Börsengehandelte Wertpapiere							11.190.568,14	65,03
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005760029	ABO Energy GmbH & Co. KGaA	EUR	0	5.000	5.600	11,8000	66.080,00	0,38
							66.080,00	0,38
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							66.080,00	0,38
Aktien, Anrechte und Genusscheine							11.256.648,14	65,41
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS2698998593	5,125%	Acciona Energia Financiacion Filiales S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	0	0	300.000	107,0620	321.186,00	1,87
ES0200002055	0,550%	Adif - Alta Velocidad EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2030)	0	0	200.000	90,5790	181.158,00	1,05
XS2744177143	2,550%	Asian Development Bank (ADB) EMTN v.24(2031)	0	0	100.000	99,3030	99.303,00	0,58
XS2384269101	0,250%	Ayvens Bank N.V. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	0	200.000	98,6710	197.342,00	1,15
DE0001030724	0,000%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2050)	300.000	0	800.000	43,5630	348.504,00	2,02
XS2495084621	5,625%	Ceske Drahy AS Reg.S. Green Bond v.22(2027)	0	0	400.000	104,4300	417.720,00	2,43
XS2035564629	1,625%	EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	0	0	300.000	97,9520	293.856,00	1,71
XS1398476793	1,125%	Iberdrola International BV EMTN Reg.S. Green Bond v.16(2026)	0	0	100.000	99,5930	99.593,00	0,58
XS2586942448	2,750%	Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033)	0	0	100.000	99,2540	99.254,00	0,58
FR001400CN54	3,125%	La Poste EMTN Reg.S. v.22(2033)	0	0	300.000	98,2430	294.729,00	1,71
FR00140005B8	0,000%	Société des Grands Projets EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2030)	0	0	200.000	86,9160	173.832,00	1,01
XS2532312548	2,875%	Statkraft AS EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2029)	0	0	200.000	99,9900	199.980,00	1,16

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BlackPoint NextGen Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
EUR (Fortsetzung)								
FR001400AFO9	2,875% Suez S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2034)	0	0	300.000	92,8610	278.583,00	1,62	
						3.005.040,00	17,47	
GBP								
XS2293681685	2,500% Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(3021)	0	0	300.000	76,5000	263.339,07	1,53	
						263.339,07	1,53	
NOK								
NO0013476101	7,380% Scatec ASA Reg.S. FRN Green Bond v.25(2029)	2.500.000	0	2.500.000	101,6260	215.157,98	1,25	
						215.157,98	1,25	
USD								
XS2180643889	1,000% Nederlandse Waterschapsbank NV Reg.S. Green Bond v.20(2030)	0	0	400.000	88,7740	301.798,40	1,75	
						301.798,40	1,75	
Börsengehandelte Wertpapiere						3.785.335,45	22,00	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS2949317676	4,247% Iberdrola Finanzas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	100.000	0	100.000	102,3060	102.306,00	0,59	
XS2601459162	4,250% Siemens Energy Finance B.V. Reg.S. Green Bond v.23(2029)	0	0	200.000	103,6110	207.222,00	1,20	
						309.528,00	1,79	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						309.528,00	1,79	
Anleihen						4.094.863,45	23,79	
Investmentfondsanteile²⁾								
Liechtenstein								
LI1233308611	Plenum CAT Bond Dynamic Fund	USD	4.271	0	4.271	143,5100	520.901,29	3,03
						520.901,29	3,03	
Investmentfondsanteile²⁾						520.901,29	3,03	

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

BlackPoint NextGen Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Zertifikate							
Börsengehandelte Wertpapiere							
Irland							
XS2115336336	Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold ETC	9.000	0	9.000	31,6850	327.211,70	1,90
						327.211,70	1,90
Börsengehandelte Wertpapiere						327.211,70	1,90
Zertifikate						327.211,70	1,90
Wertpapiervermögen						16.199.624,58	94,13
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾						957.948,86	5,57
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						54.929,89	0,30
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						17.212.503,33	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BlackPoint NextGen Fund

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. Dezember 2025 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,7569
Britisches Pfund	GBP	1	0,8715
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6083
Norwegische Krone	NOK	1	11,8083
US-Dollar	USD	1	1,1766

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

1. ALLGEMEINES

Das Sondervermögen „BlackPoint“ wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 12. Oktober 2021 in Kraft. Es wurde im „*Recueil électronique des sociétés et associations*“ („RESA“), der Informationsplattform des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg, veröffentlicht.

Das beschriebene Sondervermögen ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Bei der Verwaltungsgesellschaft des Fonds, die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) handelt es sich um eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 2. Januar 2026 in Kraft und wurde am 19. Dezember 2025 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 82 183 eingetragen.

2. WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

1. Das Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).

Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

3. Die Verwaltungsgesellschaft kann im Falle einer nicht täglichen Berechnung jederzeit beschließen, eine weitere Anteilwertberechnung an einem Bankarbeitstag zusätzlich zu dem im jeweiligen Anhang angegebenen Tag vorzunehmen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds an jedem Bewertungstag ermittelt („Netto-Teilfondsvermögen“) und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt. Bei einem Teilfonds mit mehreren Anteilklassen wird aus dem Netto-Teilfondsvermögen das jeweilige rechnerisch anteilige Netto-Anteilklassenvermögen ermittelt („Netto-Anteilklassenvermögen“) und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt. Bei einem Teilfonds mit nur einer Anteilklasse entspricht das Netto-Anteilklassenvermögen dem Netto-Teilfondsvermögen.

Bei einer Anteilklasse mit zur Teilfondswährung abweichenden Anteilklassenwährung wird das rechnerisch ermittelte anteilige Netto-Anteilklassenvermögen in Teilfondswährung mit dem der Netto-Teilfondsvermögenberechnung zugrunde liegenden jeweiligen Devisenkurs in die Anteilklassenwährung umgerechnet und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt.

Bei ausschüttenden Anteilklassen wird das jeweilige Netto-Anteilklassenvermögen um die Höhe der jeweiligen Ausschüttungen der Anteilklasse reduziert.

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2025

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

- b) Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.

Bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich werden meistens für schwer handelbare Währungen abgeschlossen. Anstelle der physischen Lieferung der Nominalbeträge wird am Valuta-Tag ein Barausgleich gezahlt. Diese Ausgleichszahlung entspricht der Differenz des Wertes zwischen dem USD Nominalbetrag konvertiert in die Währung der Ausgleichszahlung zu einem Referenzkurs.

Bei Bilateralen Devisentermingeschäfte ohne Barausgleich erfolgt die physische Lieferung der Nominalbeträge am Valuta-Tag.

- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Aus rechnerischen Gründen können in den in diesem Jahresbericht veröffentlichten Tabellen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, % etc.) auftreten.

3. BESTEUERUNG

Besteuerung des Investmentfonds

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Teilfondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit maximal 0,05% p.a. Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „*taxe d'abonnement*“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen teilfondsspezifischen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „*taxe d'abonnement*“ findet u.a. Anwendung, soweit das Teilfondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen.

Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren und dort keine Betriebsstätte oder einen permanenten Vertreter unterhalten, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds.

Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxembourg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder andere Verfügungen von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

4. VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Gemäß Verkaufsprospekt kann die Verwaltungsgesellschaft die in einem Teilfonds erwirtschafteten Erträge an die Anleger dieses Teilfonds ausschütten oder diese Erträge in dem jeweiligen Teilfonds thesaurieren.

5. INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zu Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6. TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende Berechnungsmethode angewandt.

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Teilfondswahrung}}{\text{Durchschnittliches Teilfondsvolumen (Basis: bewertungstagliches NTFV¹)}} \times 100$$

¹) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die TER gibt an, wie stark das jeweilige Teilfondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der „*taxe d'abonnement*“ alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im jeweiligen Teilfonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des jeweiligen durchschnittlichen Teilfondsvolumens innerhalb eines Berichtszeitraums aus.

Sofern der jeweilige Teilfonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

7. TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum auf Rechnung des jeweiligen Teilfonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren und Steuern.

8. ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

9. KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES TEILFONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten des Teilfonds (auch solche in unterschiedliche Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos. In der Ertrags- und Aufwandsrechnung werden Erträge aus positiven und Aufwendungen aus negativen Einlagenverzinsungen - jeweils für positive Kontensalden - unter „Bankzinsen“ erfasst. Unter „Zinsaufwendungen“ werden Zinsen auf negative Kontensalden ausgewiesen.

10. AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

11. EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 19. Dezember 2025 wurde der Verkaufsprospekt geändert; folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Auflage einer neuen Anteilklasse E USD im Teilfonds BlackPoint Evolution Fund
- Anpassungen aufgrund des grenzüberschreitenden Formwechsels und damit einhergehenden Umfirmierung der DZ PRIVATBANK S.A. zur DZ PRIVATBANK AG
- redaktionelle Änderungen

Russland/Ukraine-Konflikt

Infolge der weltweit beschlossenen Massnahmen aufgrund des Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine Ende Februar 2022 verzeichneten vor allem europäische Börsen zeitweise eine erhöhte Unsicherheit. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Implikationen des Russland/Ukraine Konflikts für die Weltwirtschaft, die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Strukturen angesichts der Unsicherheit sind zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht abschliessend beurteilbar.

Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds resultierend aus dem andauernden Konflikt nicht antizipiert werden.

Im Berichtszeitraum ergaben sich darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

12. EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Die DZ PRIVATBANK S.A. hat mit Wirkung zum 2. Januar 2026 einen grenzüberschreitenden Formwechsel durch Verlegung ihres derzeitigen Hauptsitzes von Luxemburg nach Deutschland und damit einhergehend eine Umwandlung der Gesellschaftsform von einer luxemburgischen Aktiengesellschaft (Société Anonyme) in eine deutsche Aktiengesellschaft (AG) vollzogen. Die umgewandelte deutsche Aktiengesellschaft wird als DZ PRIVATBANK AG firmieren. Die vormals durch die DZ PRIVATBANK S.A. ausgeführten Dienstleistungen werden ab dem 2. Januar 2026 durch die DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg erbracht.

Mit Wirkung zum 16. April 2026 wurde der Verkaufsprospekt geändert; folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Anpassung des Verkaufsprospektes an die Vorgaben AIFMD II / UCITS VI, insbesondere Aufnahme der LMTs sowie
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen.

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

13. RISIKOMANAGEMENT (UNGEPRÜFT)

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Teilfonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagement-Verfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Teilfonds den Gesamtnettowert deren Portfolien nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

Commitment Approach:

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden (ggf. delta-gewichteten) Basiswertäquivalente oder Nominale umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

VaR-Ansatz:

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (sogenannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

- **Relativer VaR Ansatz:**
Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.
- **Absoluter VaR Ansatz:**
Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen. Die verwendete Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos und, soweit anwendbar, die Offenlegung des Referenzportfolios und des erwarteten Grades der Hebelwirkung sowie dessen Berechnungsmethode werden im teilfondsspezifischen Anhang angegeben.

Im Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für die Teilfonds BlackPoint Evolution Fund und BlackPoint NextGen Fund der Commitment Approach verwendet.

14. ANGABEN ZUM VERGÜTUNGSSYSTEM (UNGEPRÜFT)

Die Verantwortung für die angemessene Ausgestaltung der Vergütungspolitik trägt der Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. (vgl. Art.111ter Abs.1 lit. c) OGAW-G und Art.12 i.V.m. Anhang II Ziff. 1 lit. c) AIFM-G). Die Vergütungspolitik wird vom Leitungsorgan der Gesellschaft in seiner Aufsichtsfunktion beschlossen. Dieses Organ legt die allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik fest, überprüft sie mindestens einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung in diesem Bereich verantwortlich. Die Grundsätze werden in einer Art und einem Ausmaß angewendet, die der Größe, der internen Organisation und der Art, dem Umfang und der Komplexität der Geschäfte der IPConcept (Luxemburg) S.A. angemessen sind.

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. hat einen Vergütungsausschuss eingerichtet, der kompetent und unabhängig über die Vergütungspolitik und -praxis sowie die für das Risikomanagement geschaffenen Anreize urteilt. Der Vergütungsausschuss ist für die Ausarbeitung von Empfehlungen bzgl. der Vergütung zuständig, einschließlich Entscheidungen mit Auswirkungen auf das Risiko und das Risikomanagement der IPConcept (Luxemburg) S.A. oder der von ihr verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend OGAW), die vom Aufsichtsrat der Gesellschaft zu fassen sind. Der Vergütungsausschuss ist insbesondere für die unmittelbare Überprüfung der Vergütung höherer Führungskräfte in den Bereichen Risikomanagement und Compliance zuständig.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit den strategischen Zielen, Werten und Interessen der DZ PRIVATBANK, der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft und der betreffenden OGAW sowie ihrer Anleger. Sie ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Sie ermutigt nicht zur unverhältnismäßigen Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der von ihr verwalteten OGAW nicht vereinbar sind (auch in Bezug auf Nachhaltigkeitsrisiken) und sie hindert die IPConcept (Luxemburg) S.A. nicht daran, pflichtgemäß im besten Interesse der OGAW zu handeln. Die Vergütungspolitik ist sowohl den Prinzipien Transparenz und Grundsicherung als auch der Leistungs- und Ergebnisabhängigkeit verpflichtet.

Die Vergütungspolitik gilt für alle Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. und ist geschlechtsneutral. Sie berücksichtigt die verschiedenen Kategorien von Mitarbeitern, einschließlich Vorstand, Risikoträger, Mitarbeiter mit einer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe wie Vorstand und Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der IPConcept (Luxemburg) S.A. oder der von ihr verwalteten Sondervermögen haben.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2025

Die IPConcept(Luxemburg)S.A. unterscheidet neben der Vergütung auf Grundlage des individualvertraglich in Bezug genommenen Kollektivvertrages für Bankangestellte in der jeweils gültigen Fassung die Vergütungssysteme für außertarifliche Mitarbeiter und für Identifizierte Mitarbeiter. Allen ist gemein, dass der Schwerpunkt auf der Fixvergütung liegt. Die Vergütungssysteme umfassen grundsätzlich fixe und variable Vergütungselemente sowie ggfs. Nebenleistungen.

Vergütung nach dem Bankenkollektivvertrag:

Wird individualvertraglich auf den Bankenkollektivvertrag Bezug genommen, erhält der Mitarbeiter die der ihm zugeordneten Tarifgruppe entsprechende Fixvergütung und ggfs. weitere tarifliche Vergütungsbestandteile, welche ebenfalls der Fixvergütung zuzuordnen sind.

Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter:

Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einem leistungs- und ergebnisorientierten Bonus zusammen. Das Festgehalt und der korrespondierende Referenzbonus leiten sich aus dem System der Verantwortungsstufen ab. Die Zuordnung erfolgt kriterienbasiert.

Das Bonussystem verknüpft den vertraglich vereinbarten Referenzbonus mit der Leistung auf mehreren Ebenen. Bei der Bonusberechnung wird nicht nur die individuelle Leistung, sondern auch das Ergebnis der jeweiligen Organisationseinheit sowie der Erfolg der DZ PRIVATBANK bzw. der IPConcept (Luxemburg) S.A. inkl. der Leistung der betreuten OGAW berücksichtigt. Die individuelle Leistung wird auf der Grundlage einer transparenten und nachvollziehbaren Leistungsbeurteilung auf Basis einer geschlossenen Zielvereinbarung im Rahmen des jährlichen Mitarbeitergesprächs festgestellt und in einen individuellen Leistungsfaktor überführt. Vereinbart werden grundsätzlich quantitative und qualitative Ziele in einem ausgeglichenen Verhältnis zueinander. Die dem Bonussystem zugrundeliegenden Leistungsparameter leiten sich aus den Zielen der Geschäfts- und Risikostrategie ab und unterstützen damit das Erreichen der strategischen Ziele der IPConcept (Luxemburg) S.A. sowie der DZ PRIVATBANK.

War ein Mitarbeiter für negative Erfolgsbeiträge verantwortlich oder maßgeblich beteiligt, kann zudem im Einzelfall eine Kürzung oder Streichung der variablen Vergütung erfolgen.

Für Mitarbeiter in Kontrolleinheiten existieren aufgrund regulatorischer Vorgaben spezielle Regelungen, die sicherstellen, dass deren Vergütung der besonderen Bedeutung ihrer Funktion nicht zuwiderläuft.

Vergütungssystem für Identifizierte Mitarbeiter:

Die Vergütung der Identifizierten Mitarbeiter (auch „Risikoträger“), deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder verwalteter OGAW auswirkt, setzt sich ebenfalls aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einem leistungs- und ergebnisorientierten Bonus zusammen. Das Vergütungssystem entspricht in weiten Teilen dem Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter, sieht jedoch im Bereich der variablen Vergütung einen Maximalbonus vor. Ein Anspruch auf einen Mindestbonus besteht nicht. Die Zielvereinbarungssystematik berücksichtigt quantitative und qualitative Ziele in Form von Unternehmens-, Segment- und Individualzielen. 60 Prozent der Ziele sind mehrjährig über einen Bemessungszeitraum von drei Jahren angelegt, die übrigen Ziele haben eine einjährige Bemessungsgrundlage. Wurde kein ausreichender Bonuspool festgestellt, darf ebenfalls kein Bonus ausgezahlt werden. War ein Identifizierter Mitarbeiter für negative Erfolgsbeiträge verantwortlich oder maßgeblich beteiligt, wird die variable Vergütung gekürzt, bzw. sie entfällt vollständig. Auch kann die Aufsichtsbehörde die Auszahlung variabler Vergütung ganz oder teilweise untersagen.

Überschreitet die variable Vergütung den festgelegten Schwellenwert von 50.000 EUR oder ein Drittel der Gesamtjahresvergütung, wird diese in Teilen zurückbehalten und mit einer Sperrfrist versehen. Während des Zurückbehaltungszeitraums ist die variable Vergütung nicht verdient und hängt zu 100 Prozent von der nachhaltigen Entwicklung ab. Bei Vorliegen negativer Erfolgsbeiträge kann die variable Vergütung gekürzt oder gestrichen werden. Zudem hat die IPConcept (Luxemburg) S.A. unter bestimmten Voraussetzungen bereits ausgezahlte variable Vergütungen zurückzufordern (Clawback).

Mindestens einmal jährlich findet eine zentrale und unabhängige interne Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass die Vergütungssysteme der IPConcept(Luxemburg)S.A. in Bezug auf die definierten Prüfungsgegenstände angemessen ausgestaltet sind. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängige Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik 2024 zur Kenntnis genommen.

Im Jahr 2024 wurden die Vergütungssysteme der IPConcept (Luxemburg) S.A. auf Aktualität überprüft und angepasst. Die Vergütungssysteme entsprechen den Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („OGAW-Gesetz“) sowie des Gesetzes vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds („AIFM-Gesetz“). Darüber hinaus werden die Richtlinie 2009/65/EG (OGAW-Richtlinie), Richtlinie 2011/61/EU (AIFM-Richtlinie), die ESMA Leitlinien für solide Vergütungspolitiken (ESMA/GL/2016/575, ESMA/GL/2016/579) und - ausgehend von der Zugehörigkeit zum DZ PRIVATBANK Konzern - die Regelungen der Institutsvergütungsverordnung („InstitutsVergV“) beachtet.

BlackPoint

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2025

Die Gesamtvergütung der 42 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2025 auf 5.291.493,88 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütungen:	4.854.108,76 EUR
Variable Vergütung:	437.385,12 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	1.082.113,36 EUR
Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	0,00 EUR

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAWs und alternativen Investmentfonds, die von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

Weitere Einzelheiten zur aktuellen Vergütungspolitik können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen zur Verfügung gestellt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 31. Dezember 2025 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	675.324,28 EUR
Davon feste Vergütung:	667.824,28 EUR
Davon variable Vergütung:	7.500,00 EUR
Direkt aus dem Teilfonds gezahlte Vergütungen:	0,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:	6

15. TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager Alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

BlackPoint

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

An die Anteilinhaber des
BlackPoint
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des BlackPoint (der "Fonds") und eines jeden seiner Teilfonds - bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des BlackPoint und eines jeden seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2025 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des *réviseur d'entreprises agréé* für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem *International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards*, herausgegeben vom *International Ethics Standards Board for Accountants* (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des *réviseur d'entreprises agréé* zu diesem Jahresabschluss.

BlackPoint

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des *réviseur d'entreprises agréé* für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des *réviseur d'entreprises agréé*, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentlich falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

BlackPoint

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des *réviseur d'entreprises agréé* auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des *réviseur d'entreprises agréé* erlangten Prüfungsnachweise.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Rainer Mahnkopf, *Réviseur d'entreprises agréé*
Managing Director

Den 24. April 2026
20 Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg

BlackPoint

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Name des Produkts: **BlackPoint Evolution Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **529900QSSHMBACOA8033**

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: % <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) definiert Nachhaltigkeitsfaktoren als Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Achtung der Menschenrechte, Korruptions- und Bestechungsbekämpfung. Im Investmentprozess des Teilfonds werden eine Vielzahl von ökologischen und sozialen Merkmalen in all diesen genannten Bereichen berücksichtigt. Hierzu wird auf Daten von ISS ESG zurückgegriffen. Dabei wendet der Teilfonds die folgenden Ansätze zur Integration der sozialen und ökologischen Merkmale an:

Ausschlusskriterien:

Die Merkmalsausprägungen der jeweiligen Indikatoren werden laufend überwacht, um Ausschlusskriterien zu berücksichtigen und so Mindeststandards zu gewährleisten.

Darüber hinaus werden international anerkannte Normen berücksichtigt. Der zentrale normative Rahmen besteht aus den Prinzipien des UN Global Compact, den OECD-Leitsätzen für Multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte und ist eingebettet in die Ziele für nachhaltige Entwicklung. Der Anwendungsbereich umfasst kontroverse Praktiken, die negative Auswirkungen auf die Gesellschaft und die Umwelt haben, im Einklang mit den etablierten Erwartungen an ein verantwortungsvolles Geschäftsgebahren. Kontroverse Vorgänge in Unternehmen werden durch ISS ESG identifiziert und der Umgang mit ihnen bewertet. Wertpapiere von Emittenten die gegen die genannten Normen verstoßen und keine geeigneten Maßnahmen ergreifen um künftige Verstöße zu unterbinden

BlackPoint Evolution Fund

werden nicht investiert.

Ausübung von Stimmrechten:

Neben dem direkten Austausch mit Unternehmen wird großer Wert auf die Ausübung von Stimmrechten bei Jahreshauptversammlungen gelegt, um die ökologischen und sozialen Merkmale des Teilfonds zu verfolgen und voranzutreiben.

Die Mitwirkungspolitik beinhaltet umfangreiche Ziele in den Bereichen Umwelt, Soziales und guter Unternehmensführung und findet insbesondere Anwendung in den Bereichen der Zusammensetzung des Managements, dem Reporting, der Vergütungsstrukturen und bei Anträgen von Anteilseignern oder Managern. So stimmt der Teilfonds beispielsweise nicht nur gegen ineffizient strukturierte Geschäftsführungen, zu hohe Kompensationen im oberen Management oder mangelhafte Standards im Berichtswesen, sondern auch für Strategieanpassungen mit dem Ziel Umweltrisiken zu reduzieren oder die sozialen Auswirkungen der Geschäftstätigkeit zu verbessern.

Überwachung der nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen (PAIs)

Die nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen von/ auf Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfall, Soziales und Beschäftigung werden überwacht.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

ESG Overall Score (Gesamtportfolio): 54,6

ESG Overall Score (nur für Einzeltitel von Unternehmensemittenten (UE)): 55,9

Bei den ESG Scores handelt es sich um Werte zwischen 0 (schlecht) und 100 (sehr gut), die verschiedene ESG-Kriterien aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (Governance) für Wertpapiere aggregieren. Eine Verbesserung der Nachhaltigkeitsindikatoren schlägt sich in einer Erhöhung der Scores nieder. Die ESG-Scores beziehen sich auf die Emittenten der jeweiligen Wertpapiere und basieren auf Daten von ISS ESG. Sollte in Ausnahmefällen für einen Emittenten kein Score vorliegen, so wird der entsprechende Portfolioanteil mit einem Score von 0 in die Berechnung einbezogen.

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde seitens des ausgelagerten Fondsmanagements bzw. durch den in Anspruch genommenen Anlageberater berechnet und zur Verfügung gestellt.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenem Zeitraum?**

2024:

ESG Overall Score (Gesamtportfolio): 52,8

ESG Overall Score (nur für Einzeltitel von Unternehmensemittenten (UE)): 54,1

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

— **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische und soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Es werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren nach Artikel 7 berücksichtigt. Dazu zählen unter anderem folgende Indikatoren (welche sich wiederum aus Unterindikatoren mit zugehörigen Messgrößen zusammensetzen): Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfall, Soziales und Beschäftigung. Die Indikatoren sind unter den Nummern 1-14 in der Tabelle 1 des Annex 1 zu den technischen Regulierungsstandards zur Offenlegungsverordnung zu finden. Berechnet werden die berücksichtigten Auswirkungen der einzelnen Indikatoren durch den Dienstleister ISS ESG.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.01.2025 - 31.12.2025

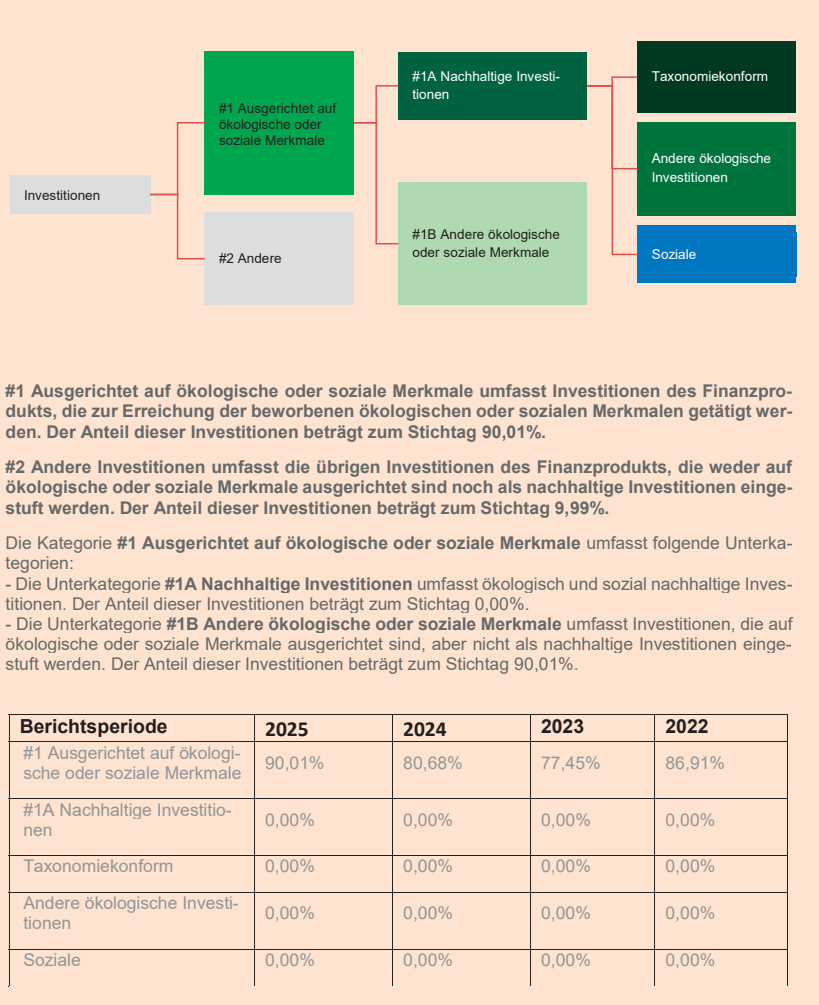
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Plenum CAT Bond Dynamic Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,40	Liechtenstein
Alibaba Group Holding Ltd.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,12	Cayman Inseln
Allianz SE	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,78	Deutschland
VISA Inc.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,73	Vereinigte Staaten von Amerika
Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,68	Irland
Assa-Abloy AB	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,08	Schweden
Alphabet Inc.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,05	Vereinigte Staaten von Amerika
Siemens AG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,02	Deutschland
Microsoft Corporation	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,95	Vereinigte Staaten von Amerika
Unilever Plc.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,92	Großbritannien
O'Reilly Automotive Inc.[New]	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,82	Vereinigte Staaten von Amerika
Apple Inc.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,76	Vereinigte Staaten von Amerika
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,72	Taiwan
Mercedes-Benz Group AG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,71	Deutschland
Broadcom Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,67	Vereinigte Staaten von Amerika



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 0,0 % der Investitionen im Bereich Fossile Brennstoffe getätigt. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätsverteilung	0,32
ENERGIEVERSORGUNG	Gasverteilung durch Rohrleitungen	0,43
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	6,70

BlackPoint

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Effekten- und Warenbörsen	0,97
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Fondsmanagement	4,55
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	4,11
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Lebensversicherung	0,21
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Nichtlebensversicherungen	1,17
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	6,76
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2,89
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	0,96
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Forschung und Entwicklung im Bereich Biotechnologie	0,29
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,57
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	15,89
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	0,17
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Vermietung von Kraftwagen mit einem Gesamtgewicht von 3,5 t oder weniger	0,33
GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	Restaurants, Gaststätten, Imbissstuben, Cafés, Eisalons u. Ä.	0,50
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Datenverarbeitungsgeräten, peripheren Geräten und Software	1,76
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Kraftwagenteilen und -zubehör	1,82
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Handelsvermittlung von Waren ohne ausgeprägten Schwerpunkt	0,64
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Versand- und Internet-Einzelhandel	2,06
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	2,73
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Leitungsgebundene Telekommunikation	0,41
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Programmierungstätigkeiten	3,63
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Telekommunikation	0,47
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von sonstiger Software	2,49
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung elektrischer und elektronischer Ausrüstungsgegenstände für Kraftwagen	0,34
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bier	0,28
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Elektromotoren, Generatoren und Transformatoren	0,11
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Erfri-	0,67

BlackPoint Evolution Fund

BlackPoint

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

	schungsgetränken; Gewinnung natürlicher Mineralwässer	
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Geräten und Einrichtungen der Telekommunikationstechnik	0,64
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren	1,71
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen	1,07
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Pumpen und Kompressoren a. n. g.	1,32
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	4,00
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen und Leiterplatten	1,56
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von medizinischen und zahnmedizinischen Apparaten und Materialien	1,36
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1,20
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	2,98
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen elektrischen Ausrüstungen und Geräten a. n. g.	2,02
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen nicht wirtschaftszweigspezifischen Maschinen	0,21
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Luft- und Raumfahrzeugbau	0,21
VERKEHR UND LAGEREI	Luftfahrt	0,11
VERKEHR UND LAGEREI	Personenbeförderung in der Luftfahrt	0,19
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Allgemeine öffentliche Verwaltung	3,46
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Öffentliche Verwaltung	11,52

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

BlackPoint

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

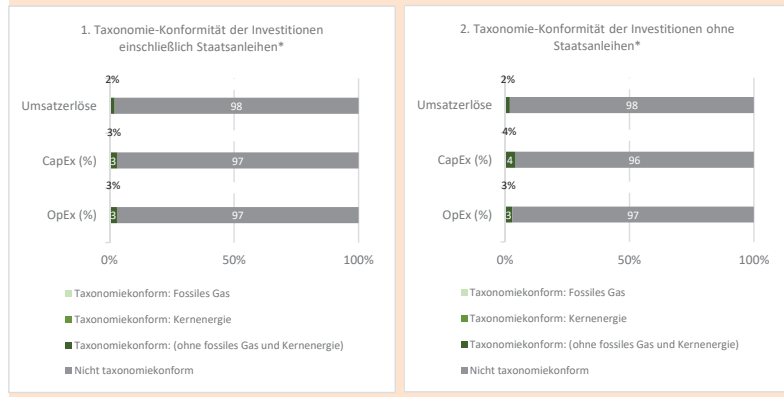
Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 85,22% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.


● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

Übergangstätigkeiten: keine Angabe

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Berichtsperiode	Für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis zum 31.12.2025	Für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis zum 31.12.2024	Für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis zum 31.12.2023	Für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis zum 31.12.2022
Taxonomiekonform	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, jedoch gibt es keinen Mindestanteil nachhaltiger Investitionen. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 0 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, jedoch gibt es keinen Mindestanteil nachhaltiger Investitionen. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 0 %.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter "#2 Andere Investitionen" fallen:

- Wertpapiere von Emittenten zu denen ISS ESG keine Daten vorliegen bzw. deren Daten von ISS ESG nicht analysiert werden.
- Barmittel zur Liquiditätssteuerung
- Derivate (insb. zu Absicherungszwecken)

Ein ökologischer oder sozialer Mindestschutz besteht in diesen Fällen entsprechend nicht, da keine Daten vorliegen, keine relevanten Investitionen stattfinden bzw. die synthetische Natur der Investition keine direkten Rückschlüsse auf ökologische oder soziale Merkmale zulassen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

PAI-Überwachung

Unser PAI-Überwachungssystem wendet einen risikobasierten Ansatz an. Zunächst wird der Einfluss eines Emittenten auf die einzelnen PAI-Indikatoren bewertet. Anschließend werden die Emittenten anhand dieser Bewertung eingestuft, sowohl für einzelne Indikatoren als auch auf Gesamtebene. Das Ergebnis fließt in eine Gesamtbewertung, welche die Leistung jedes Emittenten angibt. Emittenten, die bei einzelnen Indikatoren oder auf Gesamtebene besonders schlecht abschneiden, werden von unserem Portfolio Management weiterführenden Analysen unterzogen. Diese weiterführenden Analysen können bereits zu einer Problemlösung beitragen, etwa wenn weitere Informationen aus anderen Quellen zu anderen Ergebnissen führen.

Mögliche resultierende Maßnahmen

Sollten die weiterführenden Analysen die kritischen Ergebnisse eines Emittenten mit Bezug auf die PAI bestätigen, wird über geeignete Maßnahmen entschieden. Das Spektrum umfasst folgende mögliche Maßnahmen:

Keine Maßnahme: Der PAI-Indikatorwert des Emittenten wird als akzeptabel erachtet oder als nicht die tatsächliche Leistung des Unternehmens widerspiegelnd beurteilt.

Engagement: Der Emittent wird dazu aufgefordert seine Leistung in den betroffenen Bereichen zu verbessern oder weitere Daten zur Verfügung zu stellen.

Ausschluss: Der Emittent wird als nicht geeignet für Investitionen in den von uns verwalteten Portfolios angesehen und wird von Investitionen ausgeschlossen.

Einflussnahme auf Unternehmen

Neben dem direkten Austausch mit Unternehmen legen wir großen Wert darauf, über die Ausübung von Stimmrechten bei Jahreshauptversammlungen unsere ESG-Ziele zu verfolgen und voranzutreiben. Sobald Unternehmensanteile durch uns erworben wurden, wird im Rahmen der von uns gesetzten Mitwirkungspolitik abgestimmt und so Einfluss auf Unternehmen und deren Management genommen (sofern keine wesentlichen Gründe gegen eine Inanspruchnahme des Stimmrechtes sprechen). Um die Ausübung der Stimmrechte stets fristgerecht und gemäß unserer Mitwirkungspolitik ausüben zu können, haben wir den führenden unabhängigen Anbieter von Dienstleistungen im Bereich Global Governance, IVOX Glass Lewis, mit der Ausführung beauftragt.

Unsere Mitwirkungspolitik beinhaltet umfangreiche Ziele in den Bereichen Umwelt, Soziales und guter Unternehmensführung und findet insbesondere Anwendung in den Bereichen der Zusammensetzung des Managements, dem Reporting, der Vergütungsstrukturen und bei Anträgen von Anteilseignern oder Management. So

stimmen wir beispielsweise nicht nur gegen ineffizient strukturierte Geschäftsführungen, zu hohe Kompensationen im oberen Management oder mangelhafte Standards im Berichtswesen, sondern stimmen auch für Strategieanpassungen mit dem Ziel Umweltrisiken zu reduzieren oder die sozialen Auswirkungen der Geschäftstätigkeit zu verbessern. Mit Hilfe unseres Dienstleisters wird im Sinne der Mitwirkungspolitik jeder Abstimmungspunkt umsichtig abgewogen, sodass die Ausübung von unseren Stimmrechten unsere (ESG-)Ziele in ihrer Gesamtheit nicht konterkarieren.



Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

BlackPoint

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft

IPConcept (Luxemburg) S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Vorstandsvorsitzender

Marco Onischschenko (bis zum 31. August 2025)

Vorstandsmitglieder

Felix von Hardenberg (bis zum 31. Januar 2026)
Michael Riefer (ab dem 1. Juni 2025)
Daniela Schiffels (ab dem 1. Oktober 2025)
Jörg Hügel

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Frank Müller
Mitglied des Vorstandes
DZ PRIVATBANK AG,
Niederlassung Luxemburg*

Aufsichtsratsmitglieder

Bernhard Singer
Klaus-Peter Bräuer

Verwahrstelle

**DZ PRIVATBANK AG,
Niederlassung Luxemburg***
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle

**DZ PRIVATBANK AG,
Niederlassung Luxemburg***
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 verantwortlich für die Bundesrepublik Deutschland und Luxemburg

**DZ PRIVATBANK AG,
Niederlassung Luxemburg***
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des
§ 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011

Erste Bank der oestereichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Vertriebsstelle

BlackPoint Asset Management GmbH
Herrnstr. 44
80539 München

Fondsmanager

BlackPoint Asset Management GmbH
Herrnstr. 44
80539 München

Abschlussprüfer des Fonds

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
Cabinet de Révision agréé
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxemburg

BlackPoint

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative**

2, rue Gerhard Mercator

B.P. 1443

L-1014 Luxemburg

* Änderung der Firmierung und Formwechsel von vormals „DZ PRIVATBANK S.A.“ in „DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg“ mit Wirkung zum 2. Januar 2026.

** Änderung der Firmierung von vormals „PricewaterhouseCoopers, Société coopérative“ in „PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative“ mit Wirkung zum 1. Juli 2025

