

BlackPoint

ASSET MANAGEMENT

LANGLEBIGE
ANLAGESTRATEGIE
ÜBER GENERATIONEN
HINWEG

” *In der Welt des Investierens sind
es Zeit und Qualität,
die als stille Helden agieren.*

Juni 2025



- **Taktische Asset Allocation und aktuelle Positionierung**

- *CFROI*

- *Clusteranalyse, Dendogramm*

- *Aktuelle Positionierung*

- **BlackPoint Evolution Fund: Der ausgewogene Fonds, in den wir selbst investieren.**

- *Details & Risiko/Rendite-Profil*

- **Portfoliostruktur & Performance**

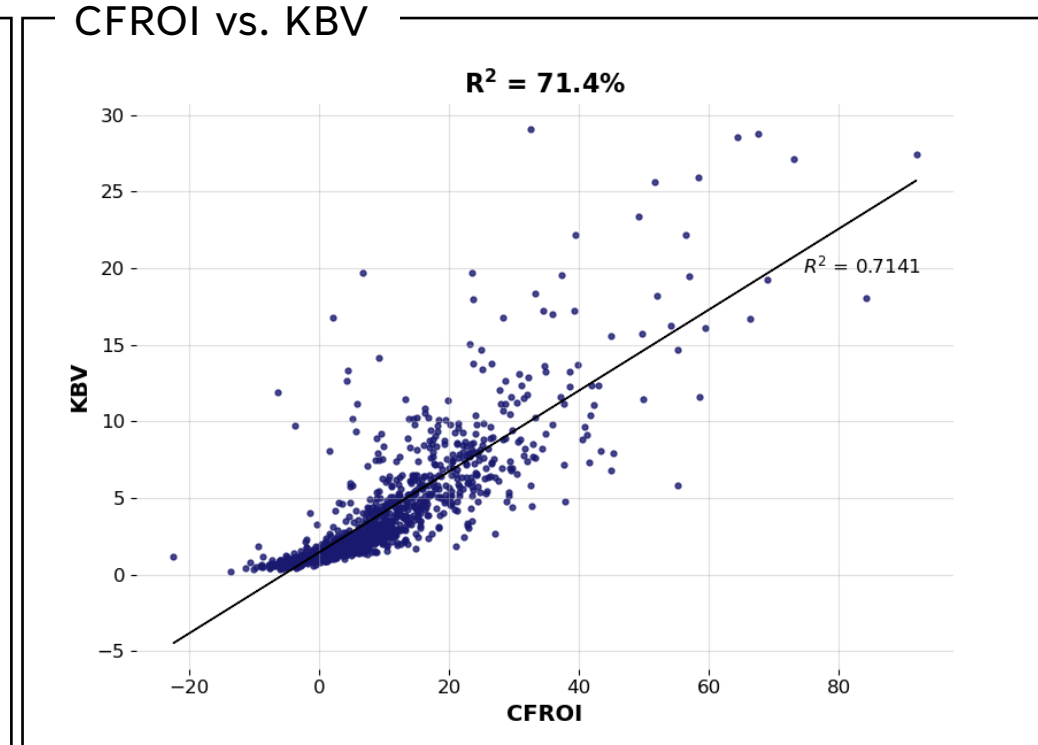
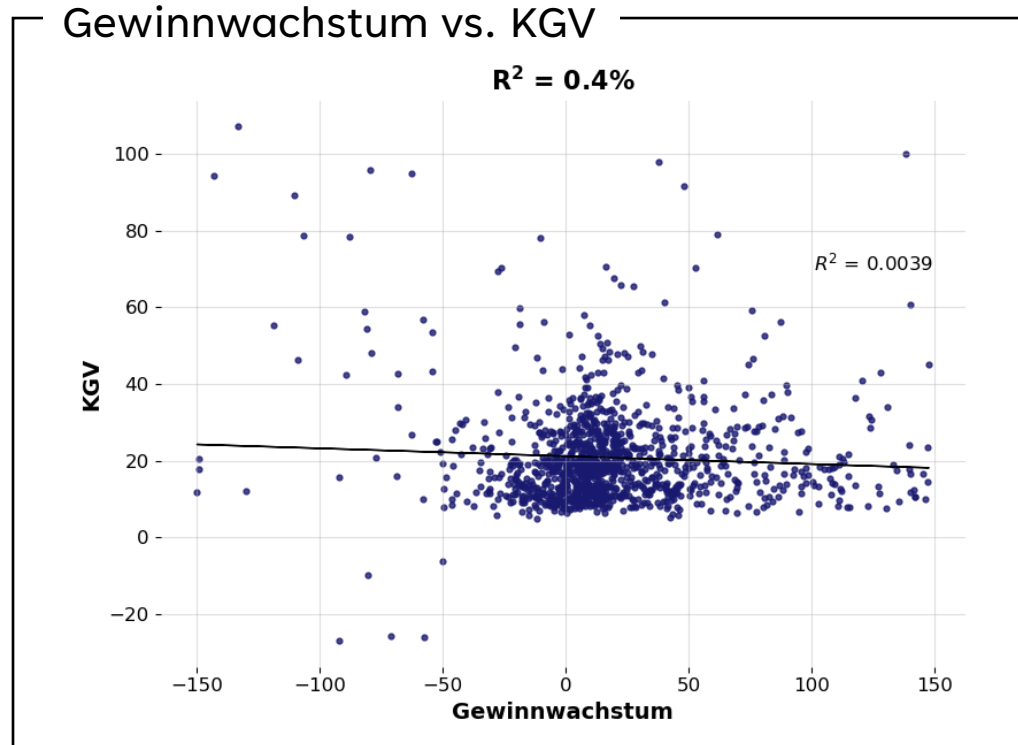
- **Anhang**

Dies ist ein Marketing-Dokument. Bitte lesen Sie den Prospekt und das KID, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Die Ausarbeitung bzw. der Vortrag ersetzt nicht eine fachgerechte Anlageberatung. Bitte beachten Sie die Hinweise am Ende der Ausarbeitung.

© BlackPoint Asset Management GmbH

Nur wer effizient wächst, wächst wertvoll



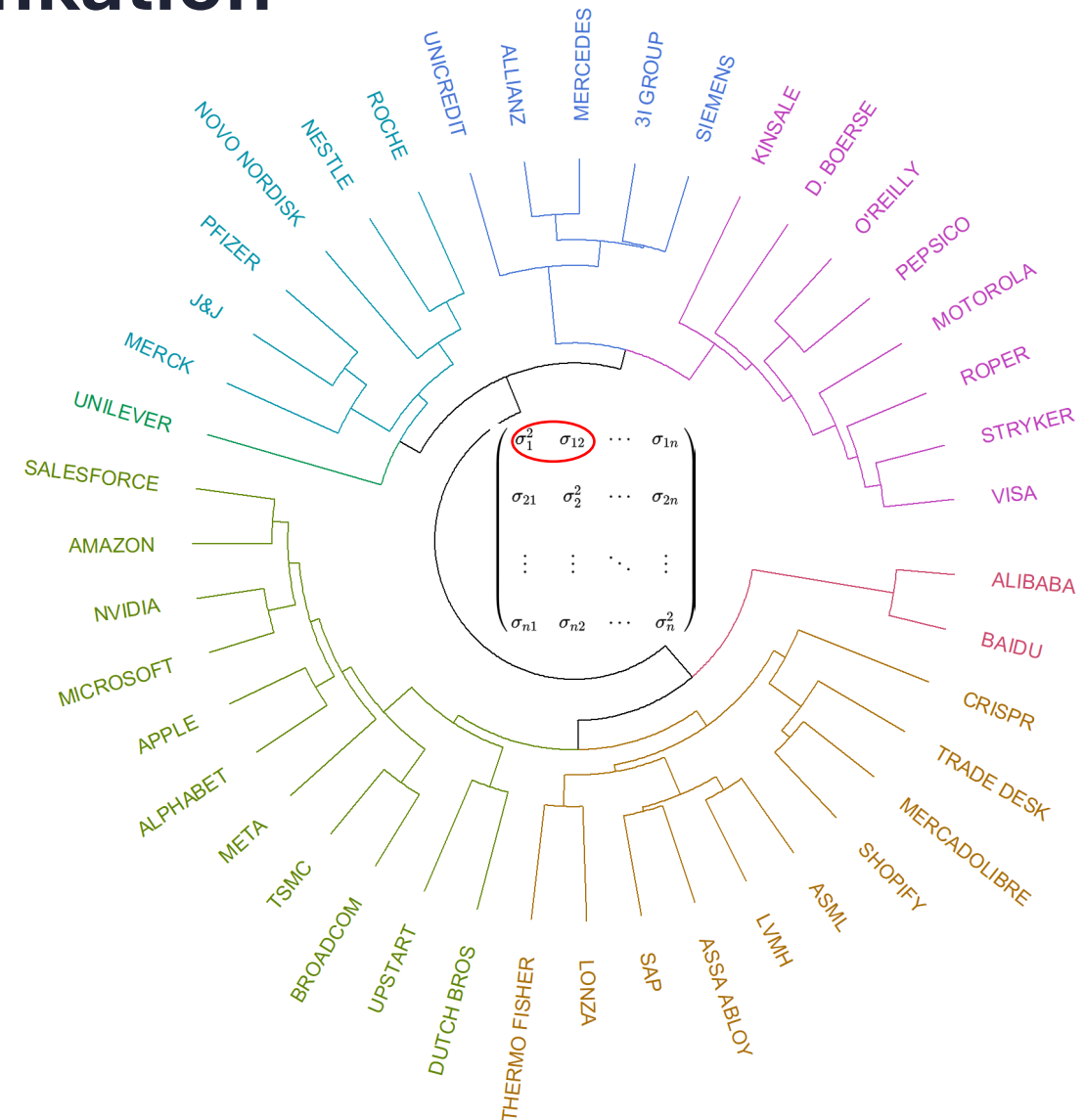
- › Wachstum \neq Bewertung: Gewinnwachstum erklärt kaum die Bewertung (KGV); der Zusammenhang ist statistisch insignifikant ($R^2 = 0,4\%$).Starke Korrelation zwischen CFROI und KBV: klar positive Beziehung ($R^2 = 71,4\%$) zwischen
- › Qualität zählt: Kapitalrendite (CFROI) zeigt mit $R^2 = 71\%$ eine starke Korrelation zum KBV – nachhaltige Profitabilität ist der entscheidende Treiber für höhere Bewertungen.

Die zweite Ebene der Diversifikation



Clusteranalyse mit dem Dendrogramm

- Aktien werden anhand ihrer Ähnlichkeit in Cluster gruppiert
→ Basis: Kovarianzmatrix
- Gleiche Cluster = ähnliche Eigenschaften
→ Echte Diversifikation zeigt sich in getrennten Ästen
- Gezielte Gewichtung aus verschiedenen Clustern
→ Vermeidung von Klumpenrisiken
- Steuerbare Diversifikation
→ Kombination aus Dendrogramm und proprietären Faktoren



TAKTISCHE ASSET ALLOCATION UND DIVERSIFIKATION



ANLEIHEN

- Renditen historisch hoch
- Langfristige **Realrenditen** weiterhin niedrig erwartet
- **Inflation** fast am Ziel

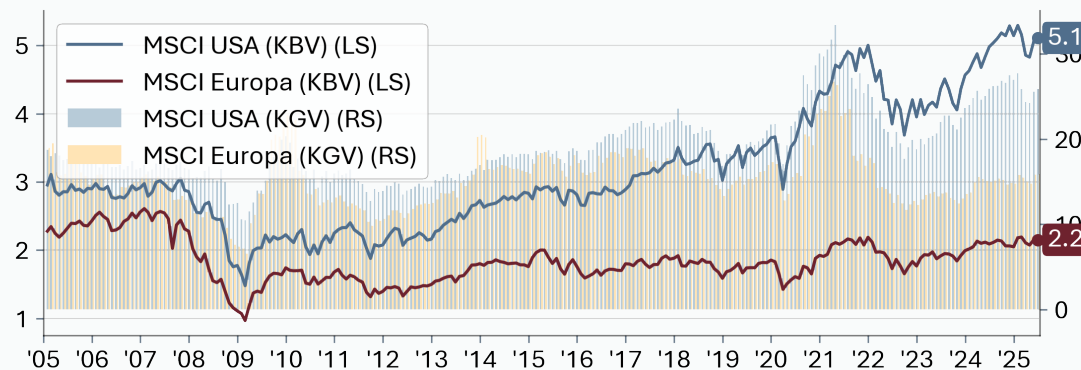
DIVERSIFIKATION DER AKTIEN UND GESTIEGENE ERTRAGSCHANCEN BEI ANLEIHEN



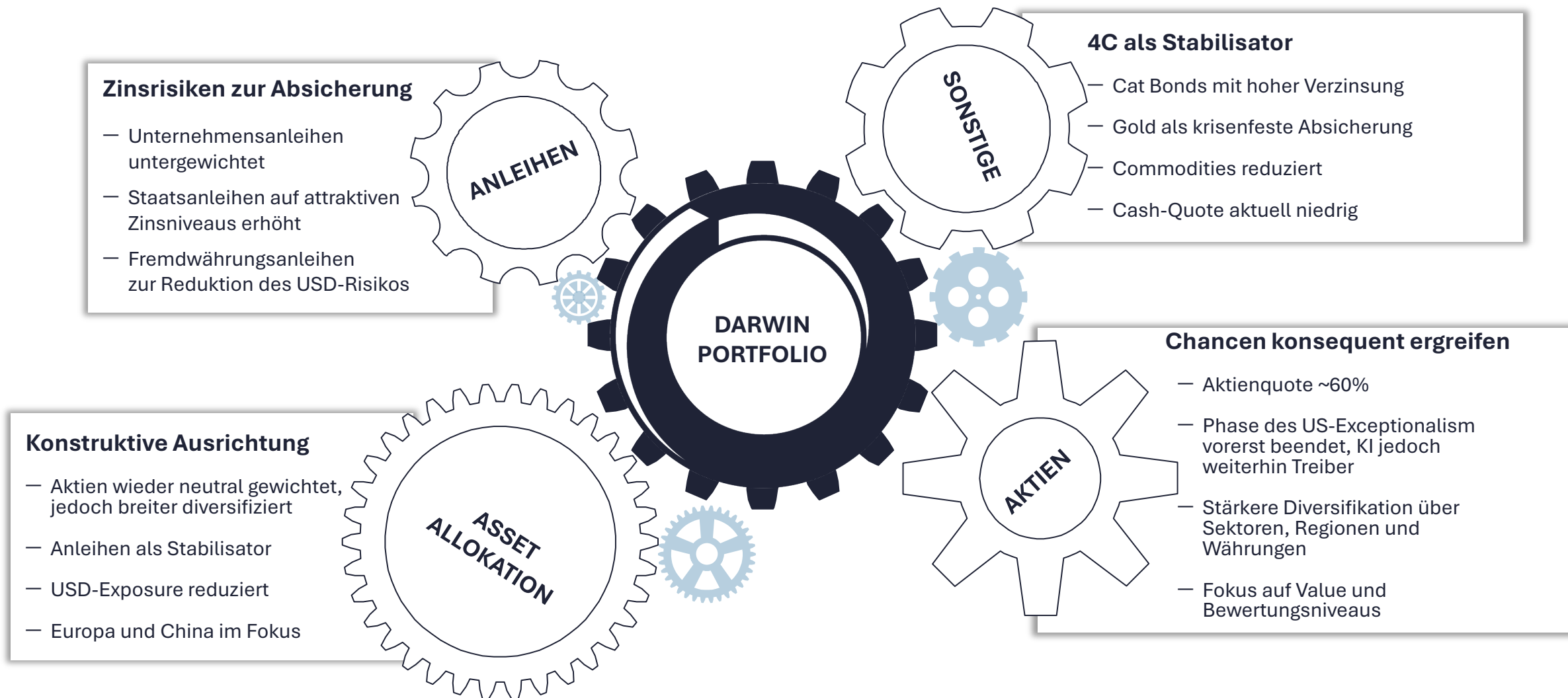
- **Duration** verlängert
- Fokus auf **qualitativ hochwertige** und **liquide Staatsanleihen**
- **Diversifikation** über lokale Währungen wie z.B. PLN, HUF, RON & MXN

AKTIEN

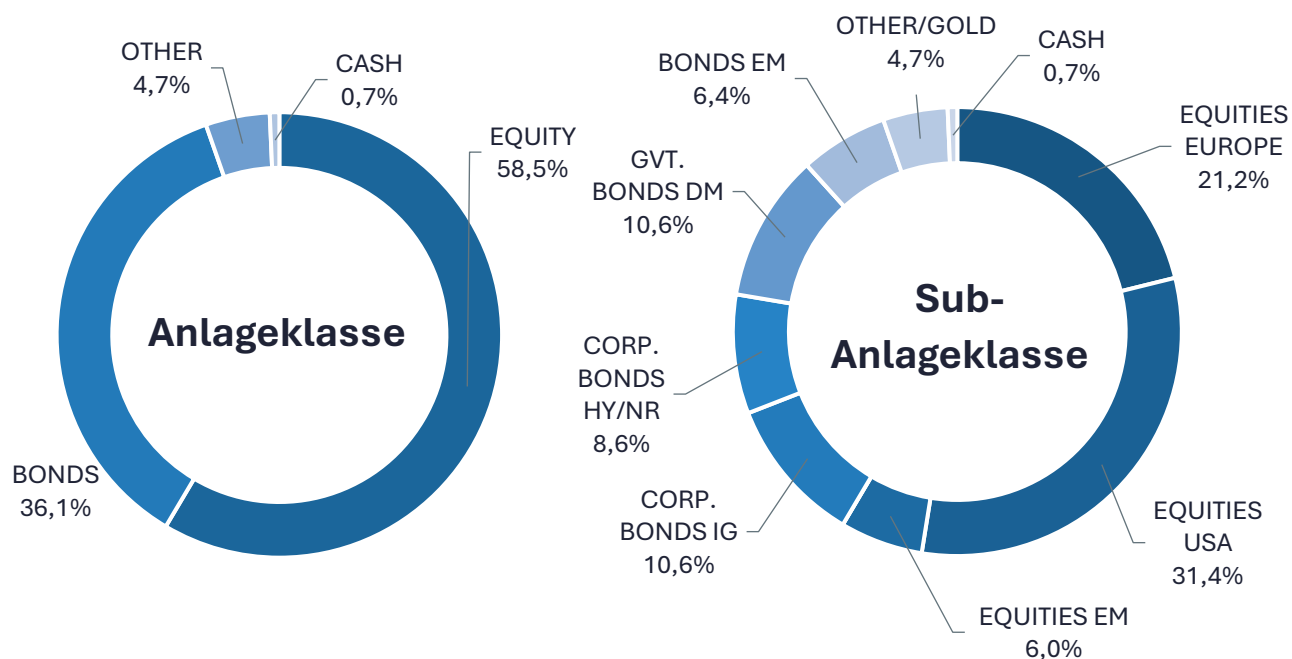
- **US-Wachstum** rückläufig
- Positiver **Fiskalimpuls** in Deutschland / Europa
- **Europäische Aktien** historisch gesehen nicht günstig



- Aktien **neutral gewichtet**
- **Value Aktien** zu bestem Preis
– **Nestle, Mercedes** etc.
- **US-Technologie-Aktien** selektiv attraktiv
– **Nvidia, Motorola** etc.
- **US-Dollar-Exponierung** diversifiziert



PORTFOLIOSTRUKTUR



Key Facts AKTIEN

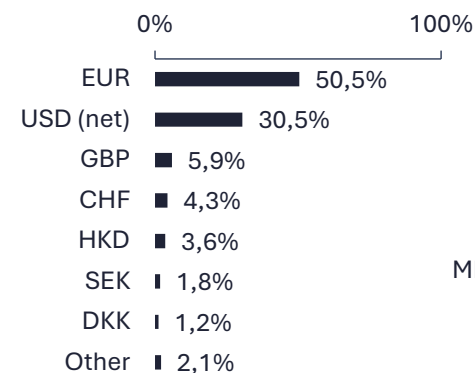
# HOLDINGS	43
MARKETCAP (MRD. €)	590.023
DIVIDENDEN RENDITE	1,99 %
KGV (FORWARD)	17,5

Key Facts ANLEIHEN

DURATION TO WORST	7,8 J
MODIFIED DURATION	7,7 J
COUPON	2,88 %
YIELD TO MATURITY	5,0 %
YIELD TO WORST	4,9 %

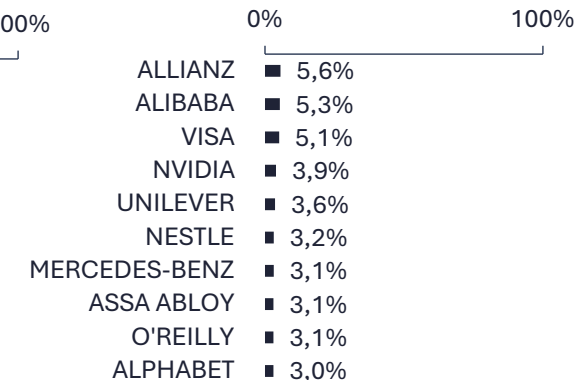
Währung

IN % DES FONDSVERMÖGENS



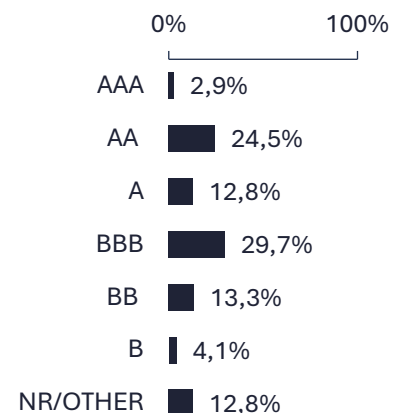
Top 10 Aktien

IN % DES AKTIENVERMÖGENS



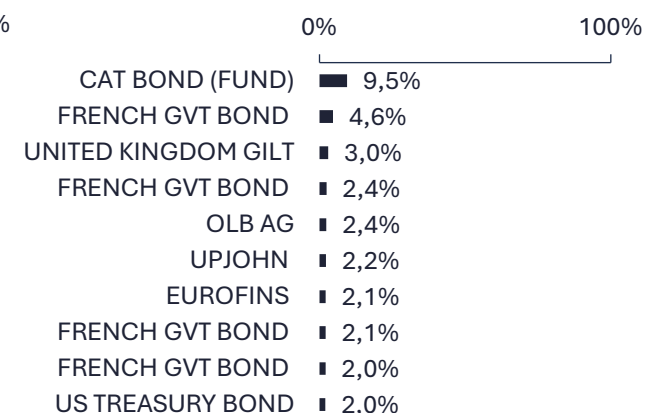
Rating (Ø BBB+)

IN % DES ANLEIHEVERMÖGENS



Top 10 Anleihen

IN % DES ANLEIHEVERMÖGENS



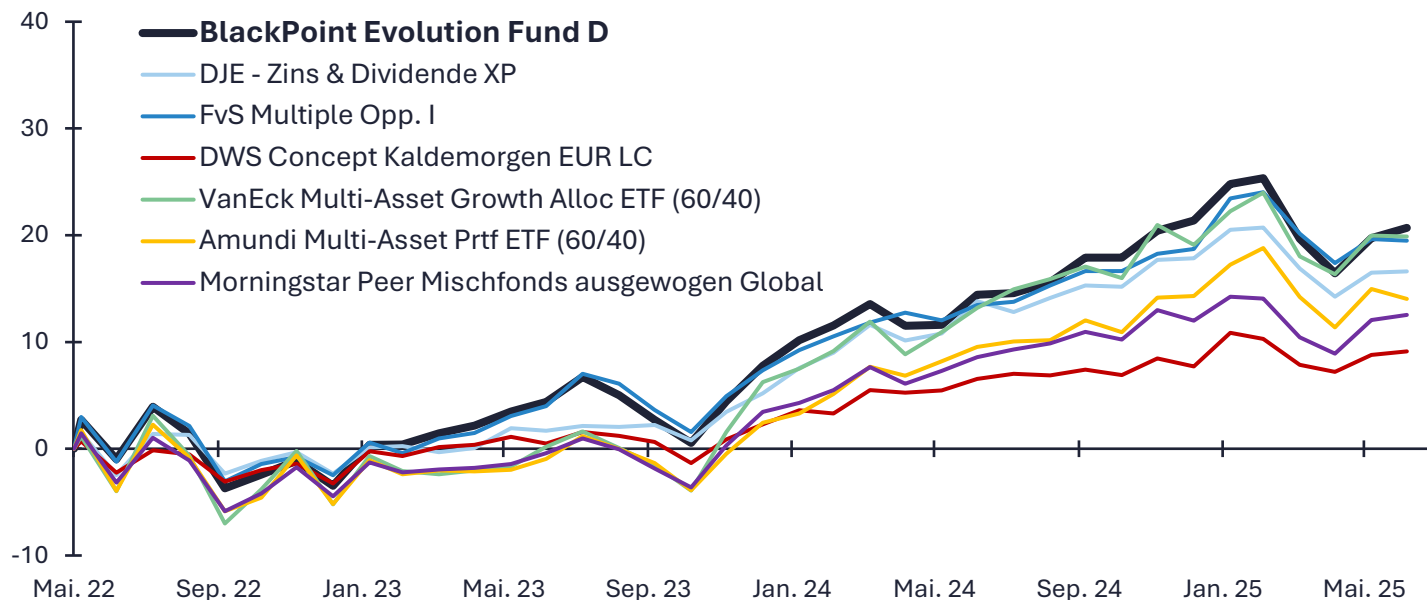
FONDSDETAILS

Auflage / Volumen	18.10.2021 / 243,1 Mio. € (13.06.2025)
Domizil / Typ	Luxemburg / FCP UCITS V, Art. 8
Ertragsverwendung	Ausschüttend (jährlich)
Aktienquote	25% bis 75% (i.d.R. 45% bis 65%)
Teilfreistellung	15% (Privatpersonen) / bis zu 40% (jur. Personen)
Fondsmanager	BlackPoint Asset Management GmbH
KVG / Verwahrstelle	IPConcept (Luxemburg) / DZ Privatbank

ANTEILSKLASSEN	A		
	Retail	Cleanshare	Institutional
ISIN	LU2369268425	LU2369268698	LU2369268771
Ausgabeaufschlag*	max. 4%	keiner	keiner
Bestandsvergütung*	0,60% p.a.	keine	keine
Perf. & Rückgabe-Fee	keine	keine	keine

WERTENTWICKLUNG IN %

VS. PEER GROUP, 60/40 ETFS UND BESTSELLER FUNDS – PER 13.06.2025



Wertentwicklung in %

YTD	2024	2023	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre p.a.
-0,5	+12,6	+11,7	+6,0	+15,7	+6,0

Peer Group Prozentrang

2024	2023	1 Jahr	3 Jahre
Top 14%	Top 12%	Top 11%	Top 17%
1. Quintil	1. Quintil	1. Quintil	1. Quintil

IM VIERTEN JAHR: DIE RICHTUNG STIMMT.



● NETTOMITTEL-ZUFLÜSSE

→ 260 Mio. €



● B2B-PARTNER

→ > 25



● MORNINGSTAR PEER GROUP*

→ 1. Quintil
2024, 2023 und über 1 und 3 Jahre



● BLACKPOINT DIGITAL**

→ ~ 65 Depots mit ~ 60 Mio. € AuM



● AWARDS

- GOLDENER BULLE 2022
2. Platz „Fondsinnovation des Jahres“
- „TRANSPARENTER BULLE“
2024 und 2023
- BOUTIQUE AWARDS 2024
TOP 4 Kategorie Anlegerkommunikation
- MORNINGSTAR RATING
(BLACKPOINT EVOLUTION FUND)
4 Sterne



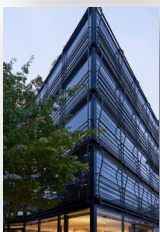


Ihr Ansprechpartner
Eduardo Mollo Cunha

Gründer und geschäftsführender Gesellschafter



Niederlassung Frankfurt am Main
Opernplatz 14
60313 Frankfurt
T: +49 (0) 69 / 170759 - 301
eduardo.cunha@blackpoint-am.com



Firmensitz
Herrnstr. 44
80539 München

[blackpoint-am.com](https://www.blackpoint-am.com)

Wichtige Hinweise

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Information zur Werbung für ein Produkt (Werbemitteilung) der BlackPoint Asset Management GmbH („BlackPoint Asset Management“) und es darf ohne vorherige Erlaubnis weder reproduziert noch veröffentlicht werden. BlackPoint Asset Management ist ein unabhängiger Vermögensverwalter mit Sitz in 80539 München, Herrnstr. 44. Die Firma ist im Handelsregister des Amtsgerichts München unter der Nummer HRB 262183 eingetragen und wird von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht beaufsichtigt.

Diese Werbemitteilung stellt keine Anlageberatung oder Anlageempfehlung dar und ersetzt keine rechtliche, steuerliche oder finanzielle Beratung. Für individuelle Beratungsgespräche wenden Sie sich bitte an den Berater Ihres Vertrauens, der prüfen kann, ob dieses Produkt zu Ihrer individuellen Anlagestrategie passt. Die vorstehenden Angaben beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser Werbemitteilung. Eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann daher nicht gegeben werden. Bei den Angaben handelt es sich um Vergangenheitsdaten, die keinen Indikator für zukünftige Entwicklungen darstellen. Alle in diesem Dokument geäußerten Einschätzungen sind die von BlackPoint Asset Management – sofern keine anderen Quellen genannt sind. Für Schäden, die im Zusammenhang mit der Verwendung und/oder der Verteilung dieser Werbemitteilung entstehen oder entstanden sind, übernehmen die Verwaltungsgesellschaft und BlackPoint Asset Management keine Haftung.

Ausführliche Hinweise zu Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. Weitere Informationen zu Anlegerrechten sind auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft (<https://www.ipconcept.com/ipc/de/anlegerinformation.html>) in deutscher Sprache einsehbar. Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile ihrer Organismen für gemeinsame Anlagen getroffenen hat, gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben. Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden. Diese Werbemitteilung ist nicht Bestandteil eines Verkaufsprospekts. Die Grundlage für den Kauf bilden ausschließlich der Verkaufsprospekt mit dem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt (KID) sowie die Berichte. Eine aktuelle Version der vorgenannten Dokumente ist kostenlos in deutscher Sprache am Sitz der Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg, auf der Homepage (www.ipconcept.com), bei der DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg, sowie der deutschen Vertriebsstelle BlackPoint Asset Management GmbH, Herrnstr. 44, 80539 München, erhältlich.



Appendix

Hintergrund



● Identität & Philosophie

- Regulierter, unabhängiger und inhabergeführter Vermögensverwalter mit Sitz in Deutschland. Kein Direktvertrieb an Privatanleger – Fokus auf Partnerschaften mit professionellen Investoren.
- Entstanden aus der Zusammenarbeit von Investmentexperten und einem Family Office
- Wir investieren unser eigenes Geld und schaffen so eine vollständige Interessengleichheit mit unseren Anlegern.
- Deutlicher Mehrwert durch spezialisiertes Expertenwissen und Fokus auf das Fondsmanagement

● Prinzipien

- Die Kraft von Zeit und Qualität: Langfristige Ausrichtung und Qualitätsinvestitionen als wichtige Treiber des Risikomanagements
- Weder kurzfristige Market-Timing-Wetten noch „Blackbox“-Investitionen

Die Gründer



Alexander Pirpamer

GRÜNDER UND GESCHÄFTSFÜHRENDER GESELLSCHAFTER
28 JAHRE INVESTMENTERFAHRUNG

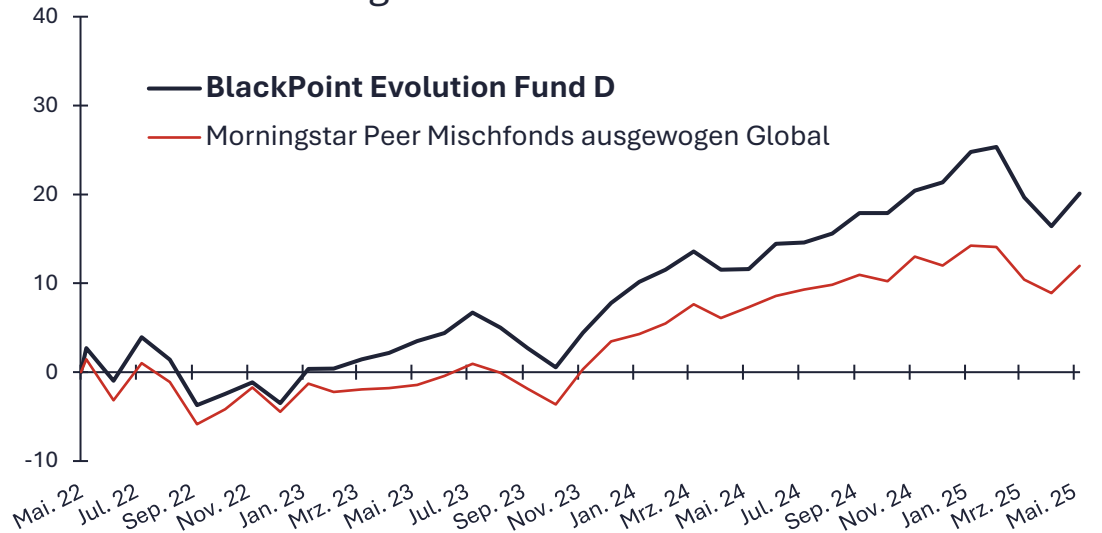
VOR BLACKPOINT

- 2010–2021 bei Reimann Investors Asset Management, zuletzt als Geschäftsführer und Leiter Asset Allocation & Research
- Über 28 Jahre Erfahrung im Fondsmanagement

VOR REIMANN INVESTORS

- Senior Fund Manager bei Activest (später Pioneer Investments), verantwortlich für diverse Publikumsfonds im Asset Management der HypoVereinsbank mit einem Volumen von mehreren Milliarden Euro

Track Record - BlackPoint Evolution Fund
Wertentwicklung in %



Wertentwicklung						Peer Group Prozentrang			
YTD	2024	2023	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre p.a.	2024	2023	1 Jahr	3 Jahre
-1,3	+12,6	+11,7	+7,3	+15,7	+5,3	Top 14%	Top 12%	Top 11%	Top 17%
						1. Quintil	1. Quintil	1. Quintil	1. Quintil

Quelle: Morningstar, 31.05.2025. Diese Angaben sind historisch und stellen keinen Indikator für die zukünftige Wertentwicklung dar. Die Verwaltungsgebühren sowie alle weiteren dem Fonds belasteten Kosten sind in der Berechnung enthalten.

Die Gründer



Eduardo Mollo Cunha

GRÜNDER UND GESCHÄFTSFÜHRENDER GESELLSCHAFTER
25 JAHRE INVESTMENT- UND BUSINESS DEVELOPMENT-ERFAHRUNG

VOR BLACKPOINT

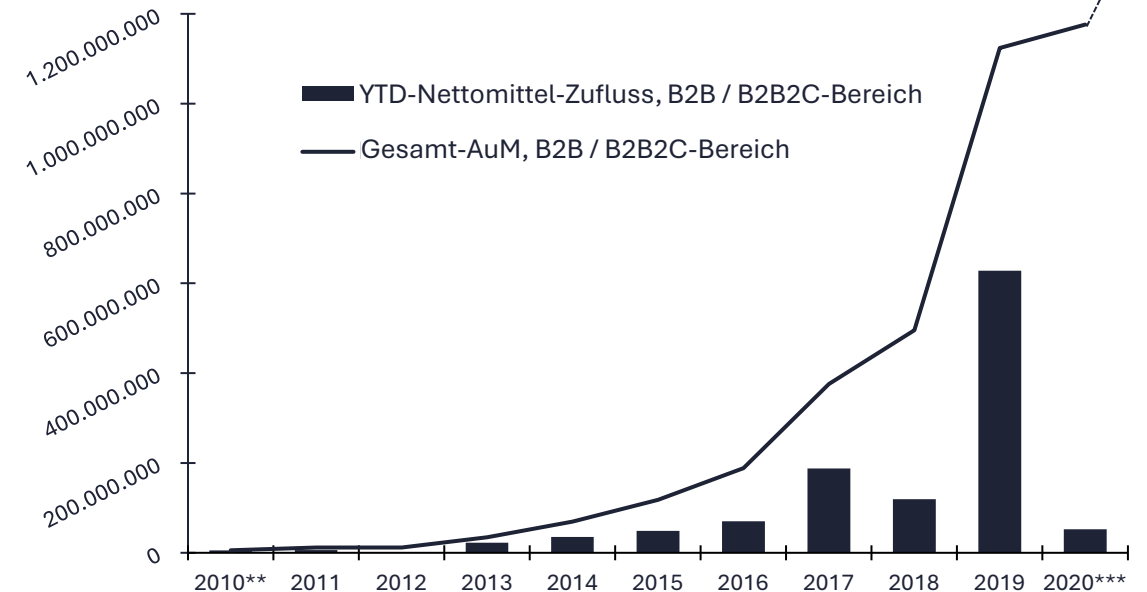
- 2010–2021 bei Eyb & Wallwitz, zunächst als Head of Distribution, später auch als Gesellschafter
- Verantwortung der Bereiche Investmentfonds und individuelle Vermögensverwaltungs- und Fonds-Mandate im B2B-Kundensegment
- AuM-Nettozuwachs des Bereichs: von 25 Mio. auf rund 1,3 Mrd. Euro

VOR EYB & WALLWITZ

- Leitung des semi-institutionellen Geschäfts in Deutschland und der Schweiz für Sparinvest (DK)
- Verantwortlich für den Markteintritt von Thames River Capital (UK) in Deutschland

Netto* Akquisitions-Volumen, 04/2010 – 04/2025: ca. 1,5 Mrd. €

+ 260 Mio. €
(Oct 21 – Apr 25)



Investment-Team



Alexander Pirpamer*

PORTFOLIO MANAGEMENT

Mit über 25 Jahren Erfahrung im Fondsmanagement war Alexander Pirpamer von 2010 bis 2021 Geschäftsführer und Head of Asset Allocation bei Reimann Investors, wo er maßgeblich die Vermögensstrategie prägte. Zuvor verantwortete er als Senior Fondsmanager bei Pioneer Investments mehrere Publikumsfonds mit einem Gesamtvolumen von mehreren Milliarden Euro. Seine Expertise in Volkswirtschaft und Finanzmärkten basiert auf einem Studienabschluss an der Universität Augsburg sowie einem MBA von der European University in Montreux, Schweiz.



Marcel Huber*

PORTFOLIO MANAGEMENT

Marcel Huber verfügt über mehr als ein Jahrzehnt Erfahrung im Fondsmanagement bei Munich Re, zuletzt als Senior Portfoliomanager bei MEAG MUNICH ERGO Asset Management. Während seiner Laufbahn leitete er bedeutende Teams und war verantwortlich für die Verwaltung von Publikums- und Spezialfonds sowie des Flagship-Fonds der Munich Re, welcher ein Volumen von über einer Milliarde Euro umfasste. Er studierte Wirtschaftswissenschaften an der Fernuniversität Hagen und absolvierte seinen MBA mit Auszeichnung an der Bradford University und der Toulouse Business School.



Svilen Katzarski

PORTFOLIO MANAGEMENT

Svilen Katzarski verfügt über mehr als 16 Jahre Erfahrung im Fondsmanagement bei der Degussa Bank, wo er zuletzt nahezu 1 Milliarde Euro in Misch-, Aktien- und Rentenfonds allein verantwortete. Seine Expertise umfasst Vermögensallokation, Aktien- und Anleihseselektion mit einem starken Fokus auf die Identifizierung langfristiger Anlagemöglichkeiten. Mit einer der erfolgreichsten Bilanzen in Deutschland erhielt er seit 2008 über 30 Auszeichnungen für herausragendes Fondsmanagement. Er besitzt einen MA in Ökonometrie sowie ein Diplom in Volkswirtschaftslehre von der Ludwig-Maximilians-Universität München.



Lukas Bommler

QUANTITATIVE ANALYST

Lukas Bommler war Quantitative Analyst bei Reimann Investors Asset Management und optimierte das Portfolio des Familienvermögens durch quantitative Analysen und Prozessautomatisierung. Erfahrungen sammelte er zuvor u.a. bei der DWS Group und PwC. Er studierte Wirtschaftsmathematik in Augsburg und Schweden, mit Fokus auf künstliche Intelligenz.

Fondsmanager Track Record vor BlackPoint

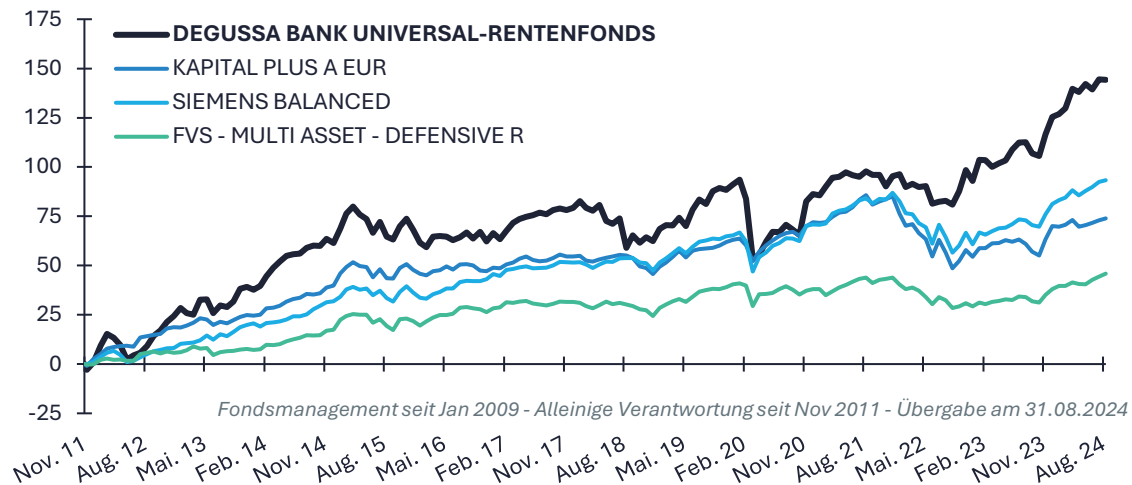


Svilen Katzarski

Degussa Bank Universal-Rentenfonds

(MISCHFONDS DEFENSIV GLOBAL, MAX. 25 % AKTIENQUOTE)

WERTENTWICKLUNG IN % VS. VERGLEICHSGRUPPE-TOP FONDS

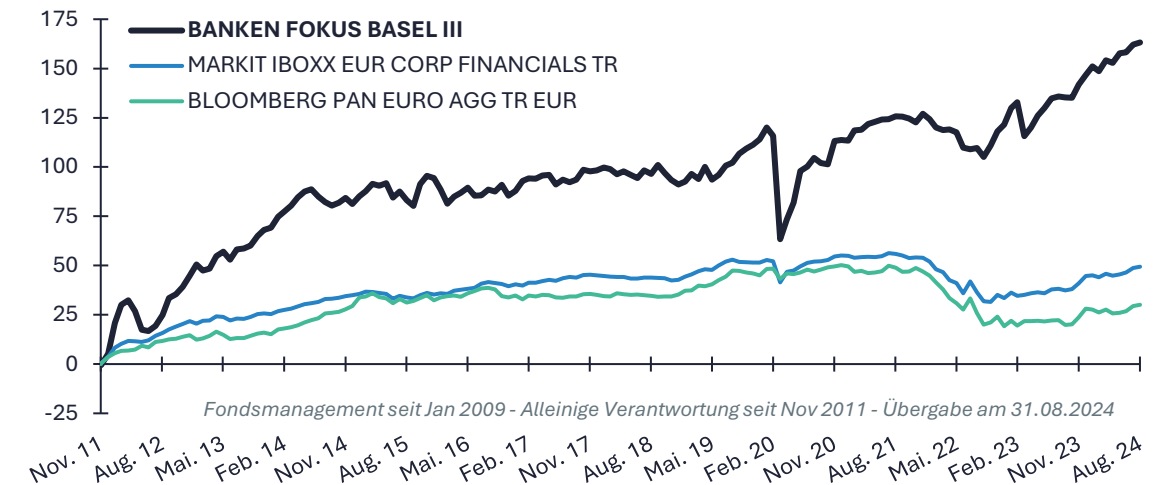


	YTD	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	8 Jahre p.a.	10 Jahre p.a.	15 Jahre p.a.
Wertentwicklung in %	8,1	14,6	7,2	6,1	4,9	4,4	5,9
Morningstar Peer* Prozentrang	Top1%	Top1%	Top1%	Top1%	Top1%	Top1%	Top 2%

Banken Fokus Basel III

(UNTERNEHMENSANLEIHEN-FONDS EUR INVESTMENT GRADE)

WERTENTWICKLUNG IN % VS. ANLEIHE-INDIZES



	YTD	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	8 Jahre p.a.	10 Jahre p.a.	15 Jahre p.a.
Wertentwicklung in %	6,7	11,6	5,2	5,4	4,3	3,8	./.
Morningstar Peer* Prozentrang	Top1%	Top1%	Top1%	Top1%	Top1%	Top1%	./.

Quelle: Morningstar, 31.08.2024. Bei den Angaben handelt es sich um Vergangenheitsdaten, die keinen Indikator für zukünftige Entwicklungen darstellen. Die Verwaltungsvergütung sowie alle sonstigen Kosten, die dem Fonds belastet wurden, sind in der Berechnung enthalten. * Mischfonds EUR defensiv / * Anleihen Europa, Prozentrang für Wertentwicklung, Monatsende-Daten

Fondsmanager Track Record vor BlackPoint



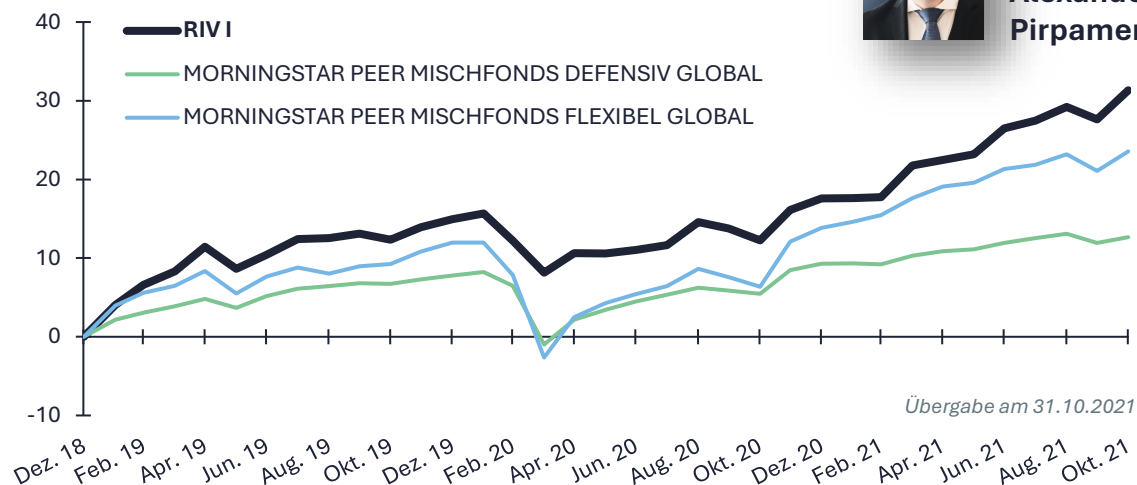
Reimann Investors Vermögensmandat I

(FAMILY OFFICE PUBLIKUMSFONDS, 50/50)

WERTENTWICKLUNG IN % VS. VERGLEICHSGRUPPEN



Alexander Pirpamer



	Reimann VM I	Peer Group*		1 Jahr	3 Jahre
2021 (31.10.21)	11,7	3,1	Vola	6,7	7,1
2020	2,3	1,4	Max. Drawdown	-3,3	-12,5
2019	14,9	7,8	Sharpe Ratio	1,83	0,82
Total	31,3 (10,1 p.a.)	12,7 (4,3 p.a.)			

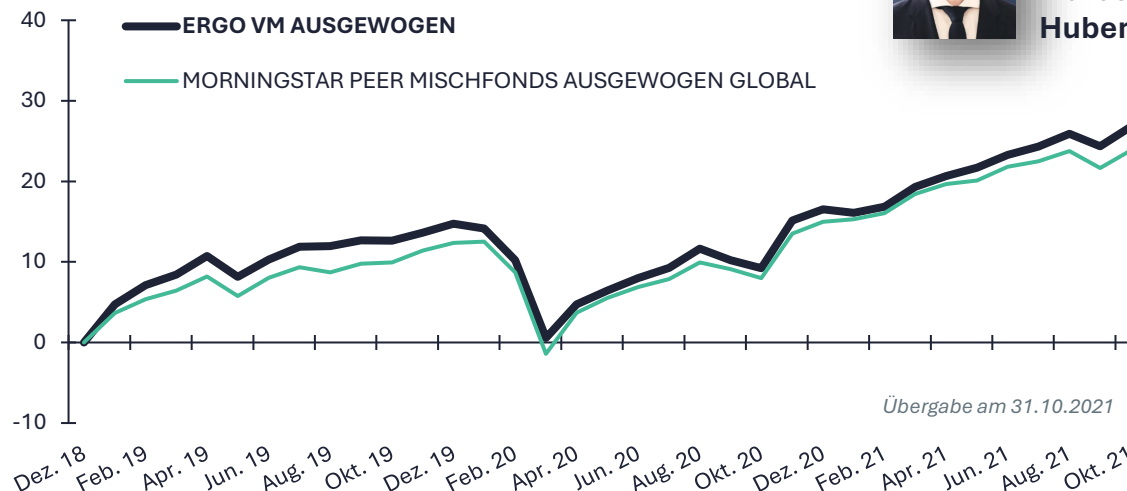
ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen

(MISCHFONDS AUSGEWOGEN GLOBAL, 50/50)

WERTENTWICKLUNG IN % VS. VERGLEICHSGRUPPE



Marcel Huber



	ERGO V. Ausg.	Peer Group
2021 (31.10.21)	8,8	7,8
2020	1,6	2,3
2019	14,7	12,4
Total	26,8 (8.7 p.a.)	23,8 (7.8 p.a.)

€uro Fund Award 2014
Platz 1 über 5 Jahre

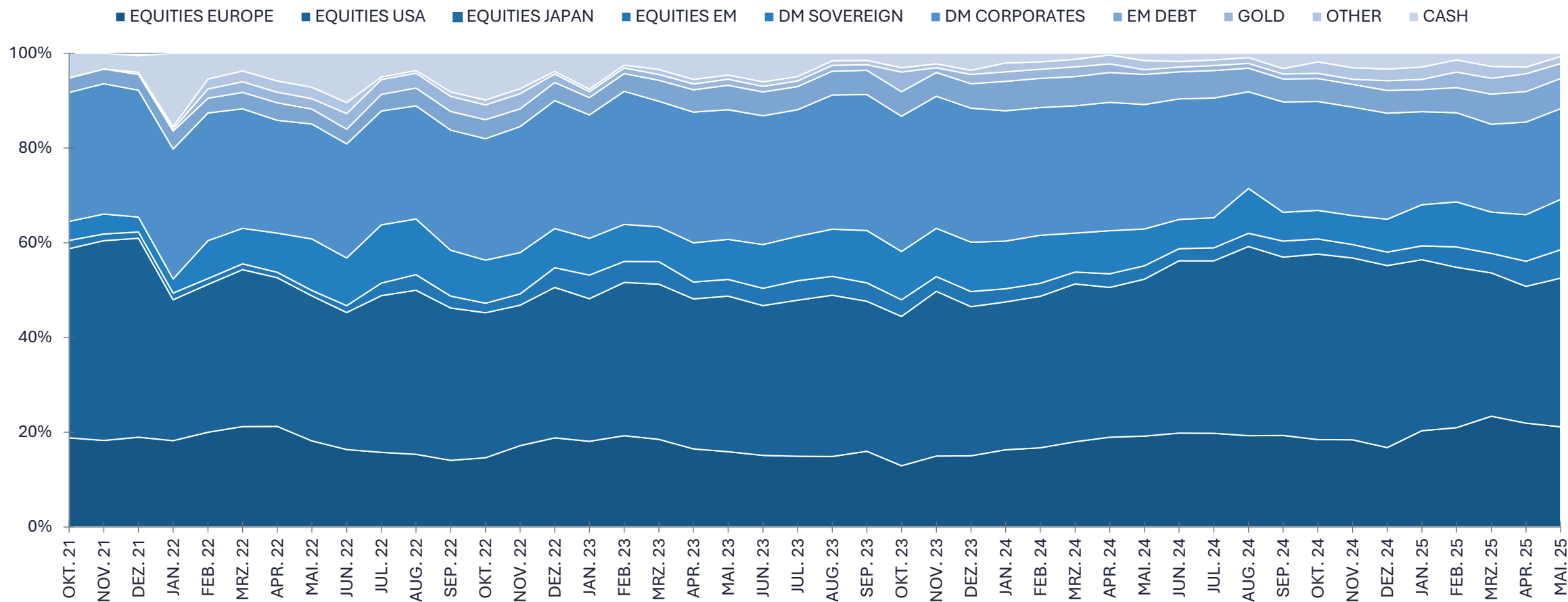
MEAG ProZins A
(Geldmarktfonds)



Quelle: Morningstar, 31.10.2021. Bei den Angaben handelt es sich um Vergangenheitsdaten, die keinen Indikator für zukünftige Entwicklungen darstellen. Die Verwaltungsvergütung sowie alle sonstigen Kosten, die dem Fonds belastet wurden, sind in der Berechnung enthalten.

HISTORISCHE ASSET ALLOCATION

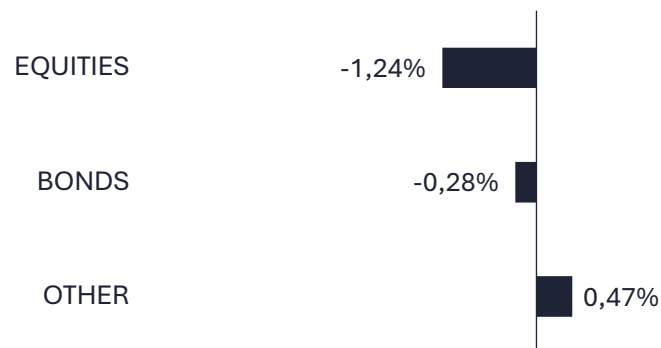
SEIT BEGINN



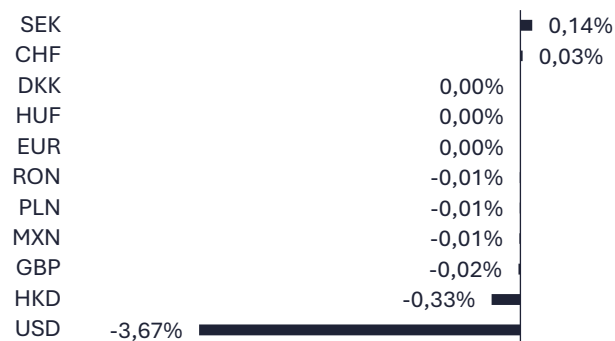
PERFORMANCE KONTRIBUTION

SEIT JAHRESBEGINN 2025

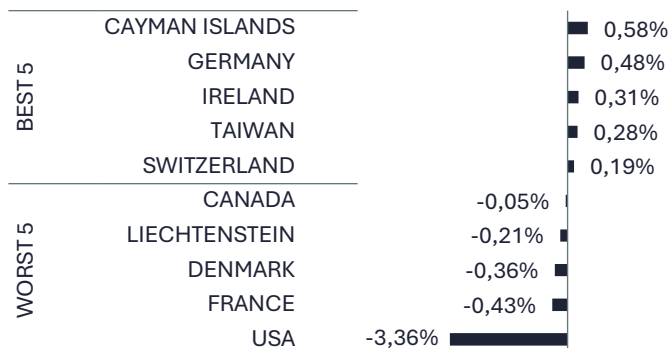
Anlageklasse



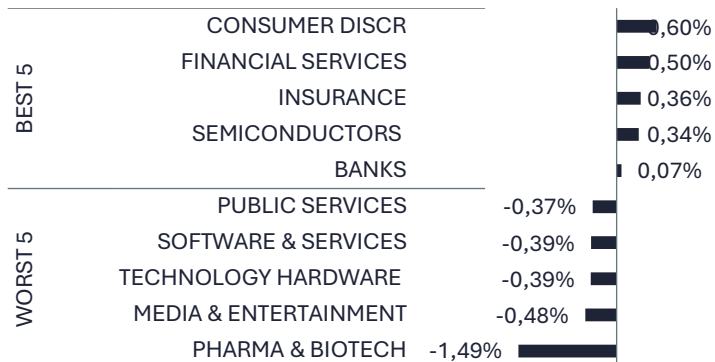
Währung



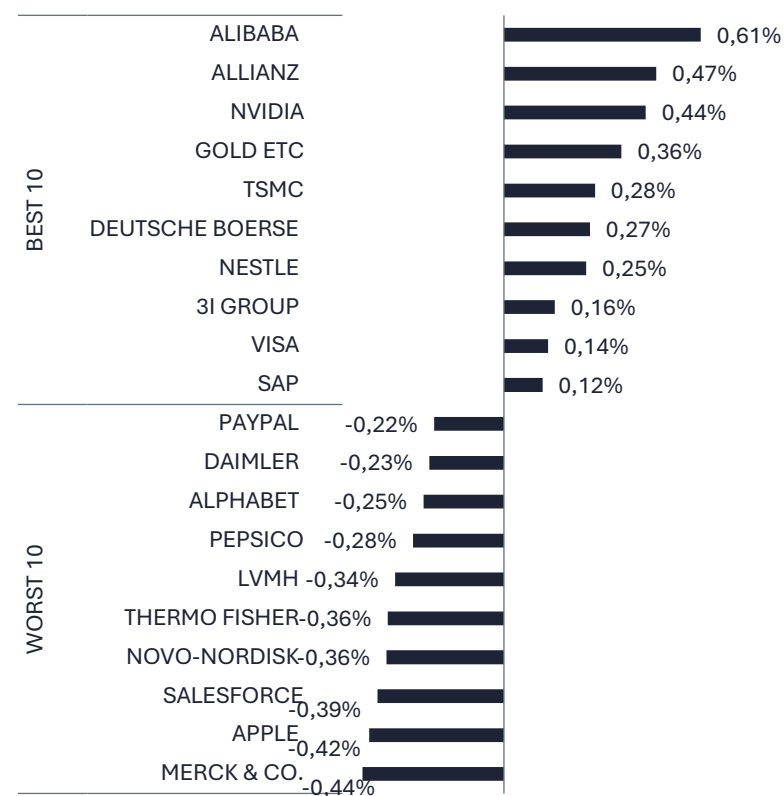
Land



Sektor



Einzeltitle



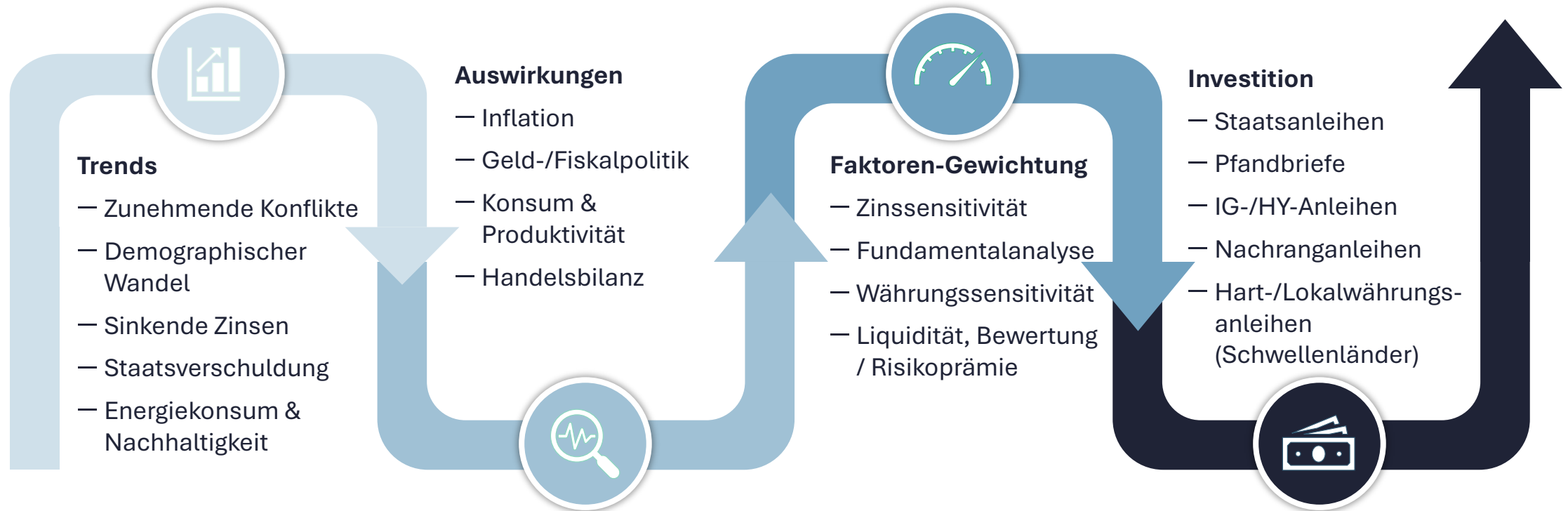
Der Wegweiser zu unseren Firmenbeteiligungen



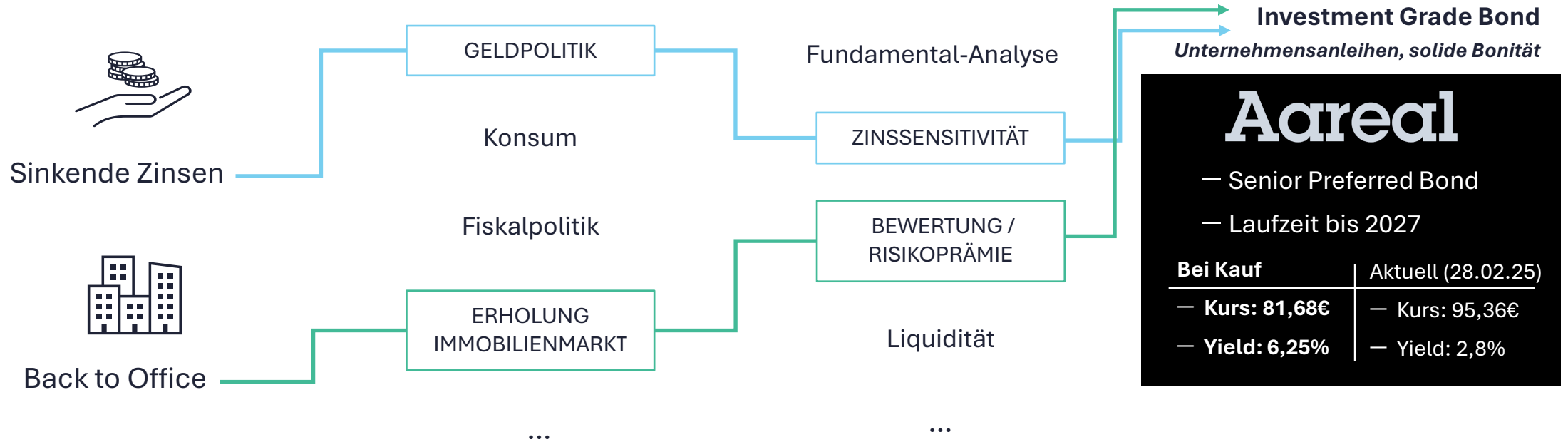
„Wer den Hafen nicht kennt, in den er segeln will, für den ist kein Wind der richtige“ (Seneca)



Selektionsprozess für Anleihen



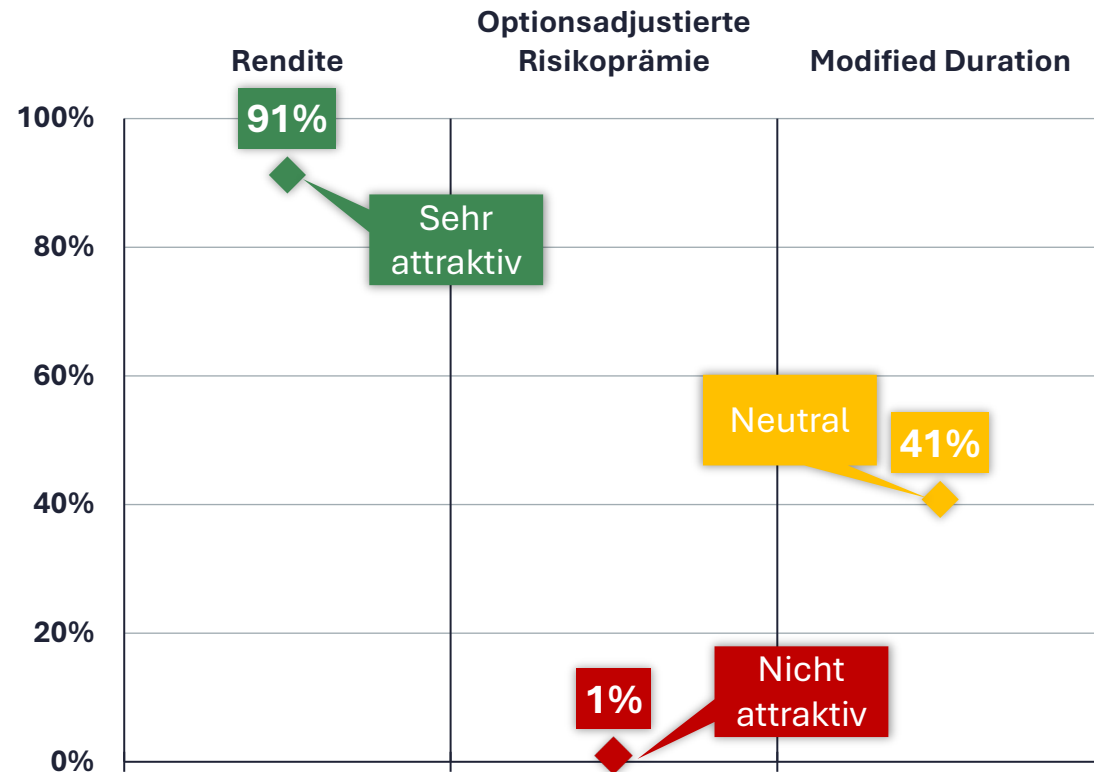
Selektionsprozess für Anleihen (exemplarisch)



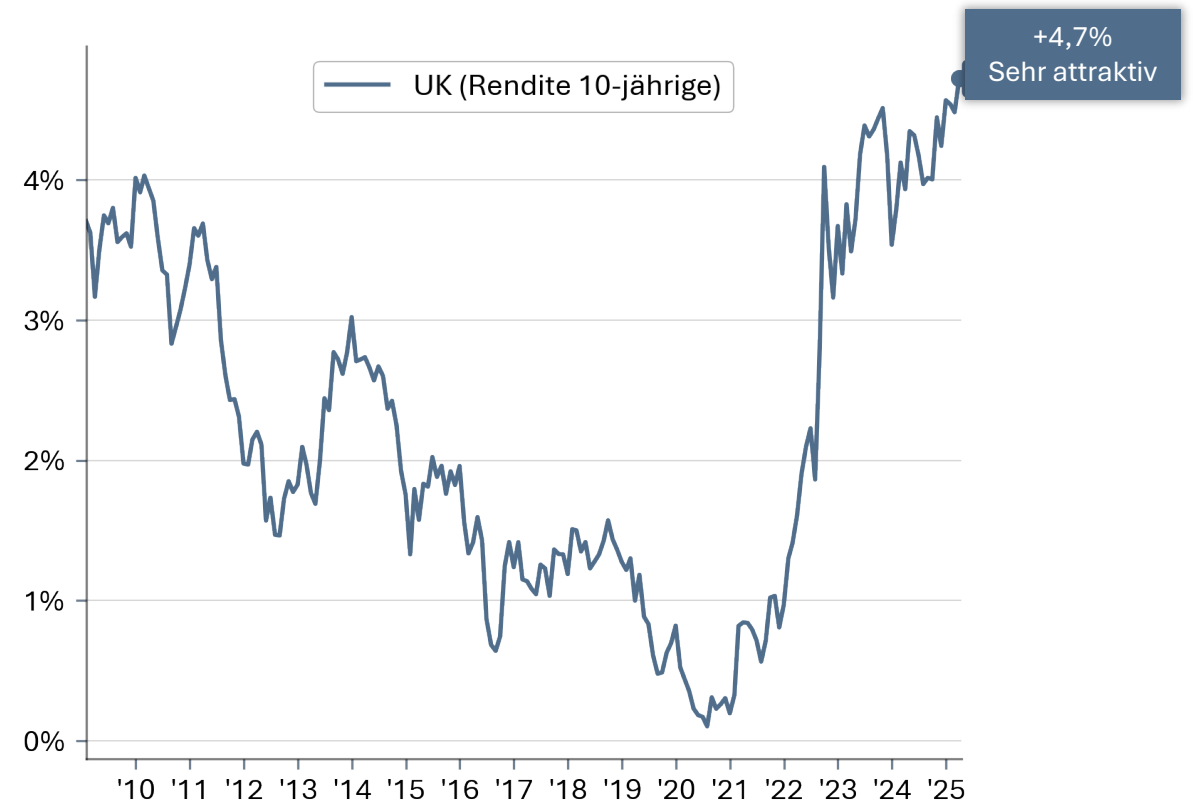
Rotation zu attraktiven Bewertungen



Rendite des Anleihemarktes und deren Komponenten seit 2009 (Bloomberg Index*)



Beispiel: 10-jährige UK-Staatsanleihen auf attraktiven Zins-Niveaus





Wir berücksichtigen nicht-finanzielle Aspekte als Risikofaktoren

PROPRIETÄRES SCREENING

Norm-Based Research (NBR), United Nations Global Compact (UNGC), Kontroverse Waffen, Fossile Brennstoffe, ESG Corporate Rating (ISS)

AUSSCHLUSS-KRITERIEN

- › Prüfung der selektierten Unternehmen und Länder nach definierten Ausschlusskriterien
- › Unterscheidung nach kontroversen Geschäftsfeldern und kontroversen Geschäftspraktiken

PROZESS-INTEGRATION

- › Prüfung von Unternehmen und Staaten anhand von ESG- Nachhaltigkeits-Kriterien

ENGAGEMENT

Einfluss auf Hauptversammlungen

VOTING

- › Aktives Konfrontieren bei Verstößen gegen Einhaltung von ESG-Kriterien

ÜBERWACHUNG

Datenintegration und Risikomessung

TRANSPARENZ

- › Transparente Berichte und Optimierung des Portfolios nach ESG-relevanten Themen

BEI EINER ANLAGEENTSCHEIDUNG SIND NICHT NUR NACHHALTIGKEITSASPEKTE, SONDERN ALLE IN DEN VERKAUFUNTERLAGEN GENANNTE MERKMALE/ZIELE ZU BERÜCKSICHTIGEN.

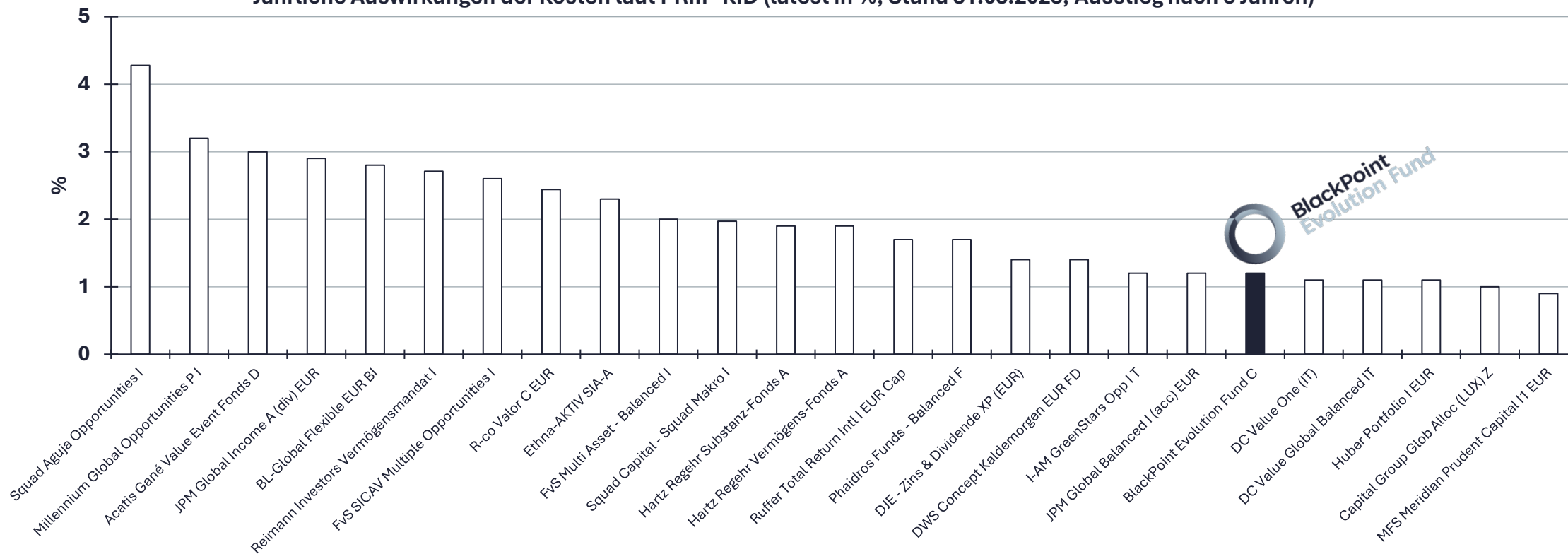


GESAMTKOSTEN-VERGLEICH

VS. AUSGEWÄHLTE TOP- BZW. „BESTSELLER“-FONDS „BALANCED“

MAX.	4,28
MIN.	0,90
MITTELWERT	1,96

Jährliche Auswirkungen der Kosten laut PRIIP-KID (latest in %, Stand 31.05.2025, Ausstieg nach 5 Jahren)





LISTING FONDSPLATTFORMEN

BlackPoint Evolution Fund

Anteilsklasse	A Retail	B Clean Share	C Institutional
Attrax Financial Services S.A.	✓	✓	✓
Consorsbank (BNP Paribas)	✓	✓	✓
DAB BNP Paribas	✓	✓	✓
Deutsche Bank	✓	✓	✓
Clearstream Fund Centre	✓	✓	✓
comdirect	✓	✓	✓
dwp bank	✓	✓	✓
ebase	✓	✓	✗
FFB/FIL	✓	✓	✗
Fondsdepotbank	✓	✓	keine ATK mit Mindestanlagesumme
IFSAM	✓	✓	✓
ING	✓	✓	keine ATK mit Mindestanlagesumme
Moventum		nachfrageorientiert	
ODDO BHF	✓	✓	✓
UniCredit Bank AG	✓	✓	✓
V-Bank		nachfrageorientiert	