

BlackPoint

ASSET MANAGEMENT

LANGLEBIGE
ANLAGESTRATEGIE
ÜBER GENERATIONEN
HINWEG

» **IN DER WELT DES INVESTIERENS
SIND ES ZEIT UND QUALITÄT,
DIE ALS STILLE HELDEN AGIEREN.**

**Webinar am 18. August 2025 mit der
DRESCHER & CIE AG / FONDSPLATTFORM**

**„Währungsschwankungen:
Sichern, durchstehen oder nutzen?“**

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

Entwicklung USD vs. EUR



YTD:	-11,37%
1 Yr:	-5,76%
2 Yr:	-6,67%
3 Yr:	-12,96%
5 Yr:	1,40%

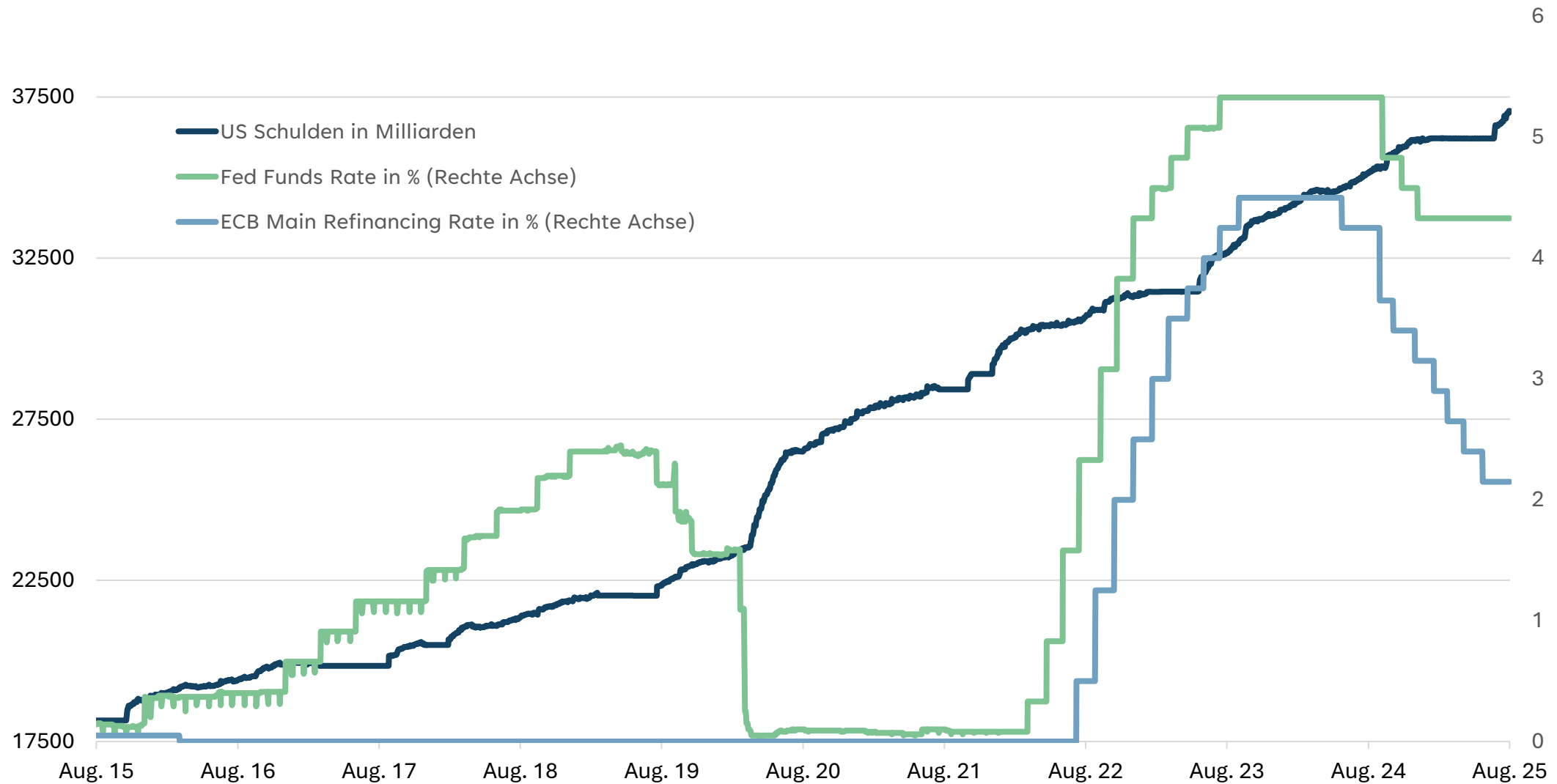
Entwicklung USD vs. DXY-Basket



YTD:	-9,79%
1 Yr:	-4,58%
2 Yr:	-5,16%
3 Yr:	-8,16%
5 Yr:	5,37%

DXY: EUR, JPY, GBP, CAD, SEK, CHF

Zinsdifferenz und US-Schuldenstand



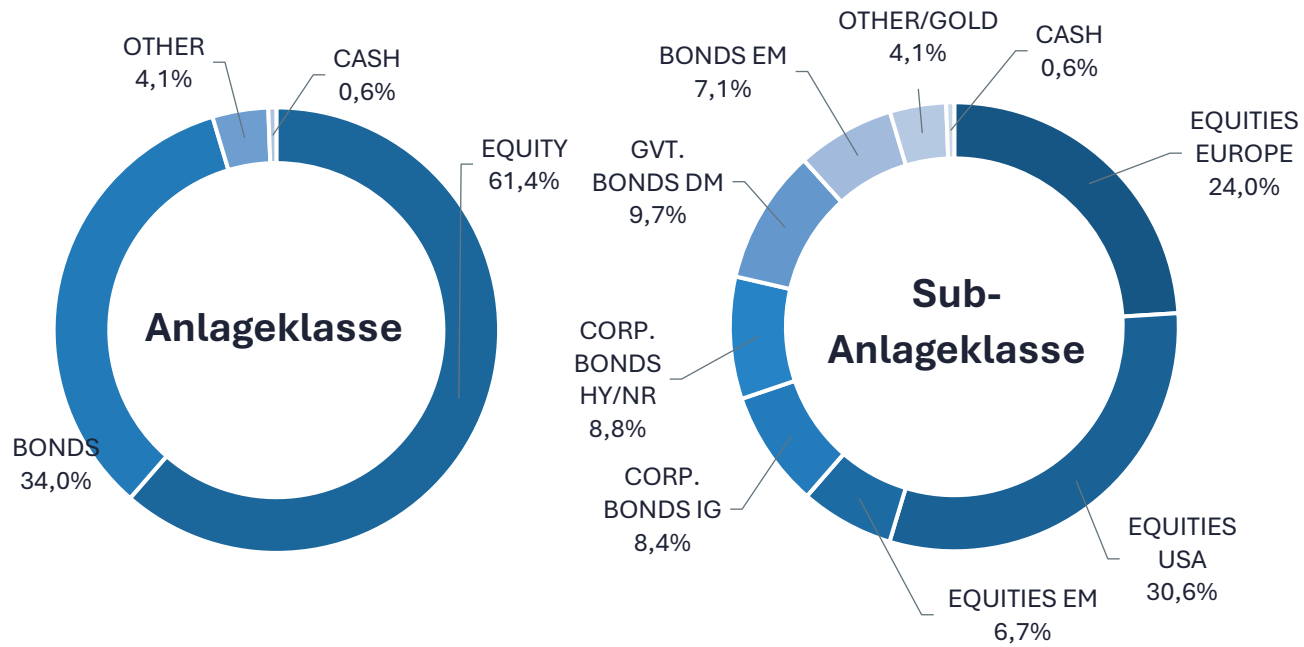
Unser FX-Management-Ansatz



- Wir managen aktiv globale Multi Asset Portfolien. Daher steuern wir auch unsere Währungsrisiken aktiv, jedoch mit langfristiger Ausrichtung und ruhiger Hand.
- Das Fremdwährungs-Exposure im Segment Anleihen soll grundsätzlich gesichert werden.
 - US-Dollar: USD-Anleihen können aggregiert bis zu 10% des Segmentvolumens ausmachen, ohne dass zwingend das Währungsrisiko gesichert werden muss.
- Aktienpositionen sollen grundsätzlich währungsseitig nicht abgesichert werden. In Ausnahmefällen kann jedoch abgewichen werden, um etwa das Gesamtrisiko der Fremdwährungspositionen zu steuern.

Aktuelle Hedging-Quote: **16,3%** (von 47,7% auf 31,4%), langfristig soll der Hedge reduziert werden.

PORTFOLIOSTRUKTUR



Key Facts AKTIEN

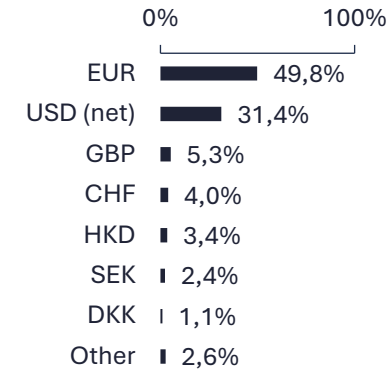
# HOLDINGS	45
MARKETCAP (MRD. €)	830.720
DIVIDENDEN RENDITE	1,90 %
KGV (FORWARD)	18,6

Key Facts ANLEIHEN

DURATION TO WORST	7,8 J
MODIFIED DURATION	7,7
COUPON	3,14 %
YIELD TO MATURITY	5,1 %
YIELD TO WORST	5,2%

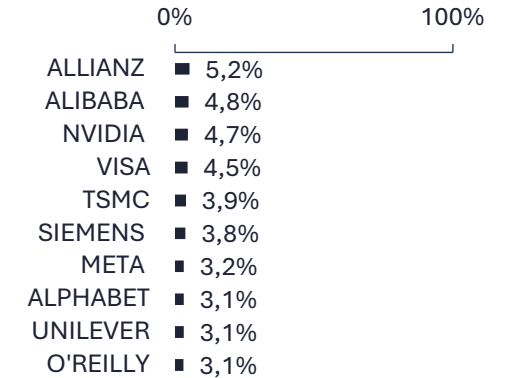
Währung

IN % DES FONDSVERMÖGENS



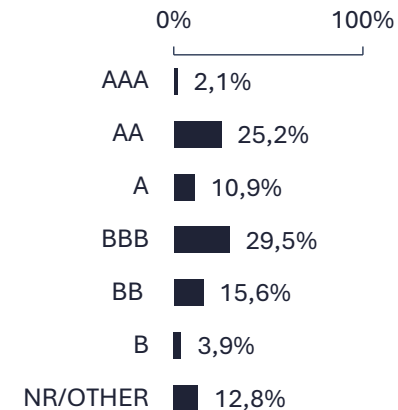
Top 10 Aktien

IN % DES AKTIENVERMÖGENS



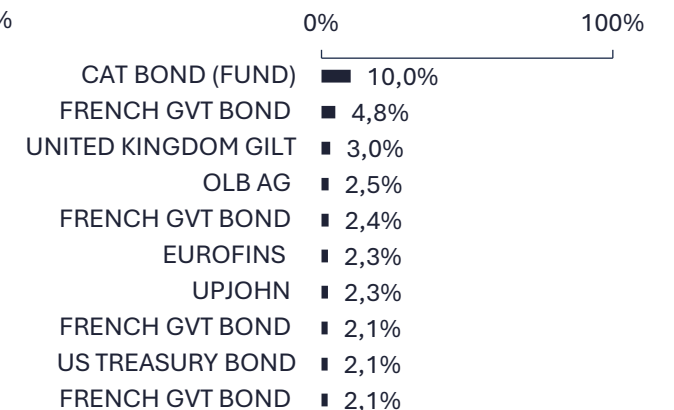
Rating (Ø BBB+)

IN % DES ANLEIHEVERMÖGENS



Top 10 Anleihen

IN % DES ANLEIHEVERMÖGENS



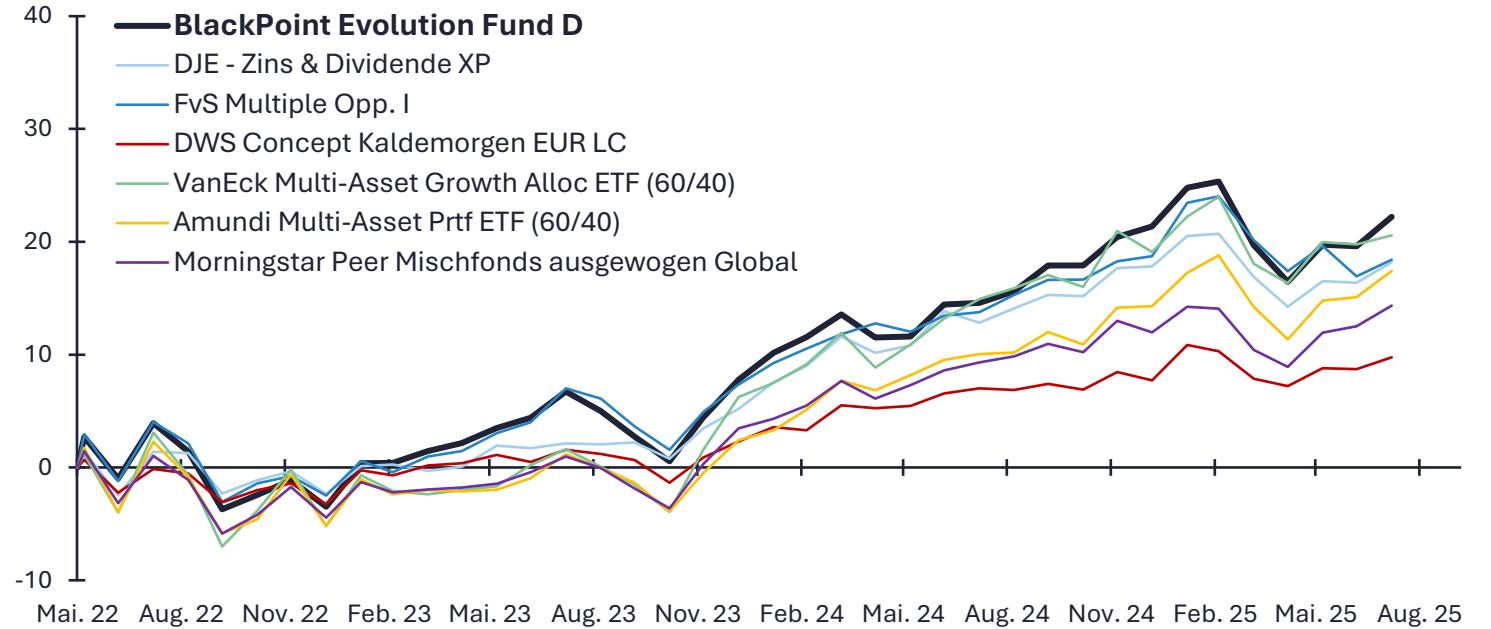
FONDSDETAILS

Auflage / Volumen	18.10.2021 / 247,1 Mio. € (31.07.2025)
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	B Cleanshare	C 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



Wertentwicklung in %

YTD	2024	2023	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre p.a.
0,70	+12,6	+11,7	+6,7	+14,5	+5,6

Peer Group Prozentrang

2024	2023	1 Jahr	3 Jahre
Top 14 %	Top 12 %	Top 19 %	Top 25 %
1. Quintil	1. Quintil	1. Quintil	1. Quartil

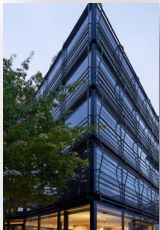


Ihr Ansprechpartner
Eduardo Mollo Cunha

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



- ⌚ **Unabhängigkeit:** Regulierter, unabhängiger und inhabergeführter Vermögensverwalter mit Fokus auf Zusammenarbeit mit professionellen Investoren.
- ⌚ **Partnerschaft:** Entstanden aus der Zusammenarbeit von Investmentexperten und einem Family Office
- ⌚ **Interessengleichheit:** Wir investieren unser eigenes Geld und schaffen so eine vollständige Interessengleichheit mit unseren Anlegern.
- ⌚ **Spezialisierung:** Mehrwert durch spezialisiertes Expertenwissen und Fokus auf das Fondsmanagement



- ⌚ Unsere Strategie baut auf das, was oft übersehen wird – und gerade deshalb wirkt: **Die Kraft von Zeit und Qualität – jenseits des Lärms der Märkte.**

So wirkt Zeit für Ihr Vermögen



In den vergangenen 70 Jahren hat der S&P 500 Index eine Rendite von etwa 10% pro Jahr erzielt.

Was Investoren erwarten, wenn Sie investieren:

Jahr 1	+8%
Jahr 2	+10%
Jahr 3	+12%
Jahr 4	+9%
Jahr 5	+12%

„Eine Person kann in einem Fluss mit einer durchschnittlichen Tiefe von einem Meter ertrinken.“

Howard Marks



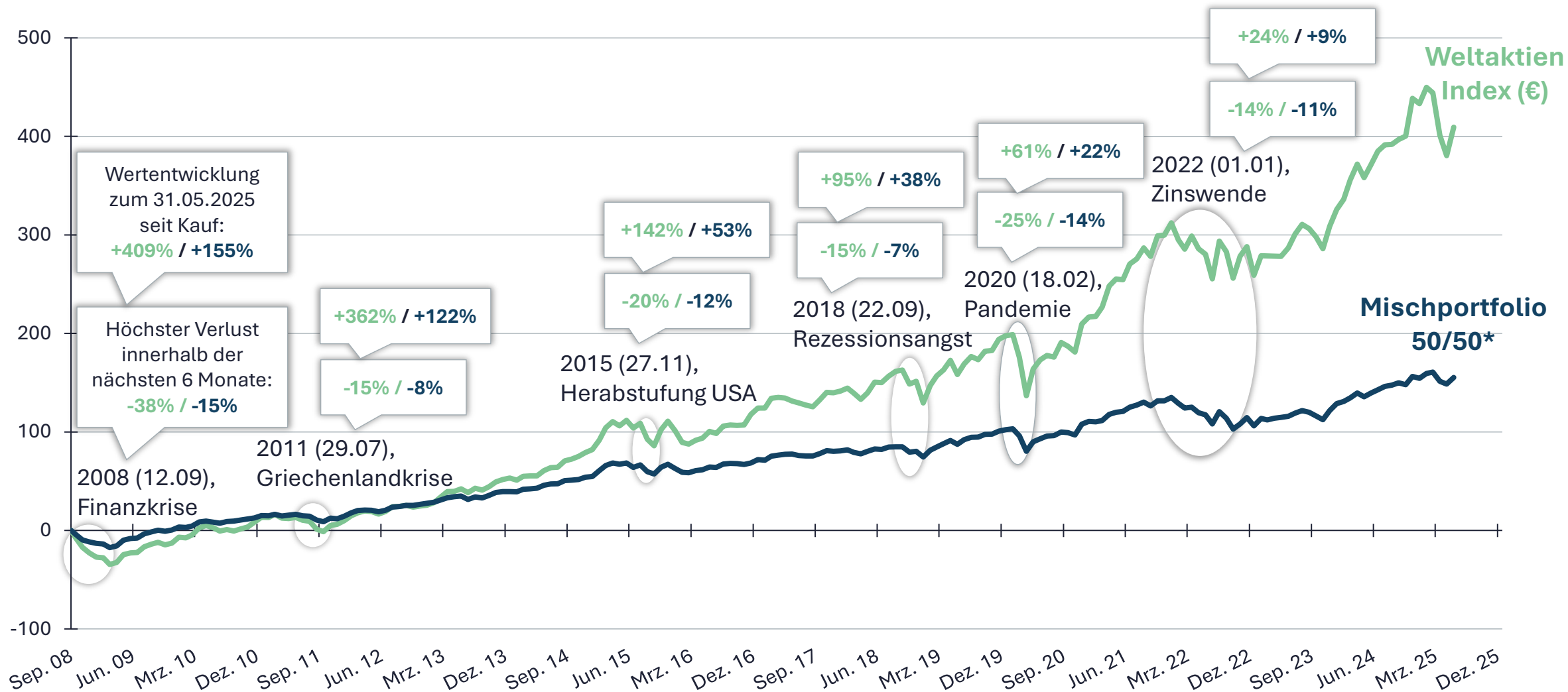
Wie die Realität aussieht (2020-2025, 14% p.a.):

Jahr 1	+18%
Jahr 2	+28%
Jahr 3	-18%
Jahr 4	+26%
Jahr 5	+25%

Einige Jahre fühlen sich an wie Stillstand, andere wie ein Rückschlag.

Und trotzdem: Wer den Sturm aushält, wird langfristig belohnt.

„Hr. Pechvogel“ investiert immer vor den Crashes

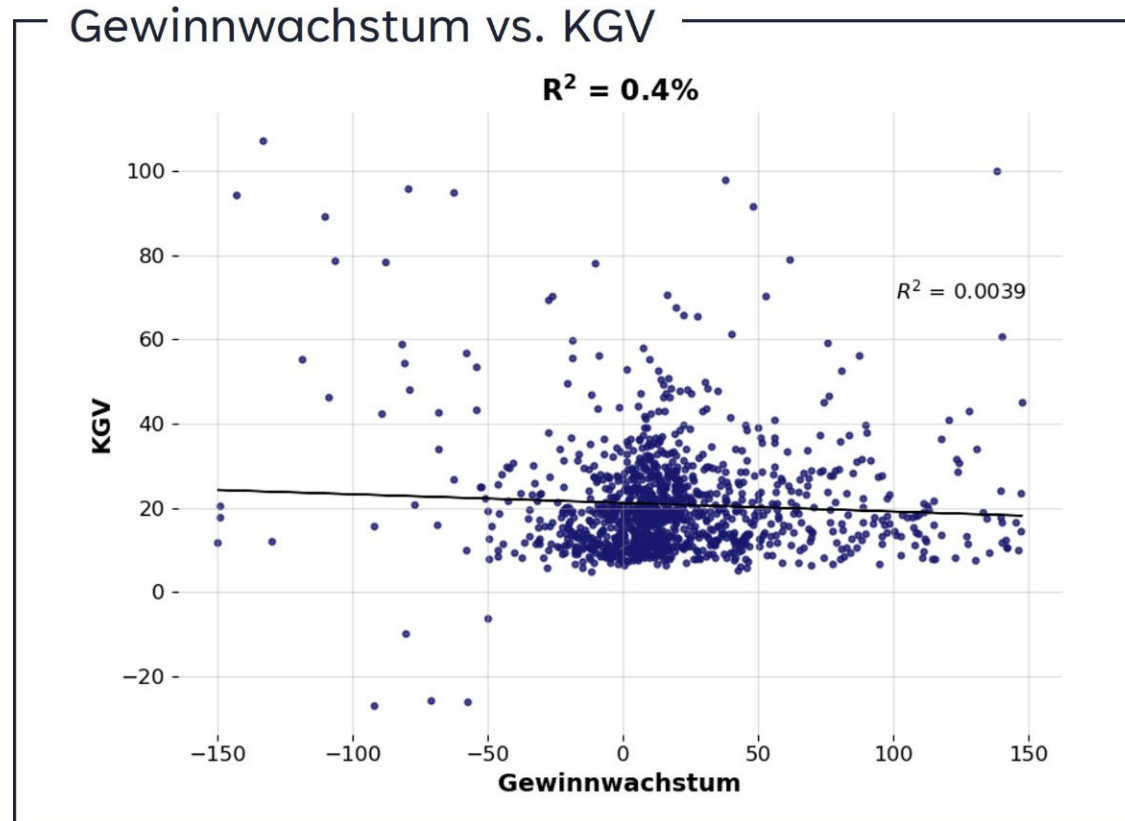


Quelle: Morningstar, 31.05.2025. Bei den Angaben handelt es sich um Vergangenheitsdaten, die keinen Indikator für zukünftige Entwicklungen darstellen. * 50% FTSE World (€) / 50% Bloomberg Global Aggregate

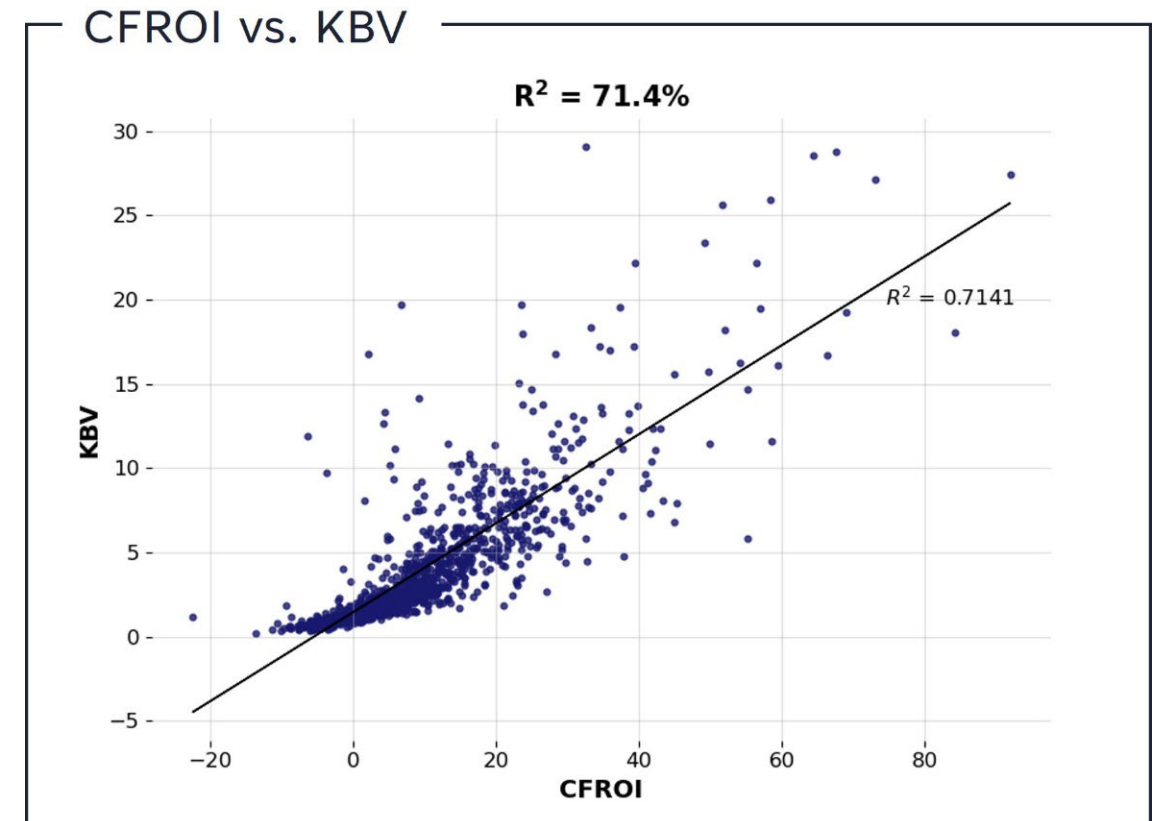
Warum Qualitätsaktien – und wie man sie erkennt



Korrelation zwischen Gewinnwachstum und KGV für die Unternehmen im MSCI World



Korrelation zwischen CFROI und KBV für die Unternehmen im MSCI World



Wer sich an der Masse orientiert, verpasst die Gewinner. ○

	Peer AuM	5-yrs Ret p.a.	3-yrs Ret p.a.
Top 10% fund AuM in the peer group (Ø rating 3,3 stars)	79%	3,91%	5,30%
4- and 5-stars rating	25%	5,57%	7,11%
5-stars rating	9%	8,08%	9,63%
5-stars Rating < 500 m € AuM (89% of the 5-stars funds)	4%	8,18%	9,82%
Morningstar Peer Group EU Mod Glb Tgt Allc (appr. 460 funds, 1399 share classes)		3,43%	4,95%
Morningstar Peer Group 50/50-Benchmark (daily rebalanced)		5,37%	6,80%

Masse bewegt Kapital, nicht Performance:

79 % des Vermögens steckt in den **obersten 10 % der Fonds nach Volumen** – mit enttäuschenden **3,9 % p.a.** (5 Jahre). Größe ist kein Erfolgsfaktor.

Elite in der Peer Group liefert deutlich mehr:

Die Top-Performer mit dem besten Rendite-Risiko-Verhältnis – **das oberste Viertel der Peer Group** – erzielen bis zu 8 % p.a. und schlagen damit **sowohl** ihre Vergleichsgruppe **als auch** passive Benchmarks.

Klein. Exzellent. Überlegen.

Besonders **kleinere Fonds unter 500 Mio. €-Volumen**, die zur Leistungsspitze zählen, erzielen mit **8,2 % p.a.** die beste Performance im gesamten Universum.

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

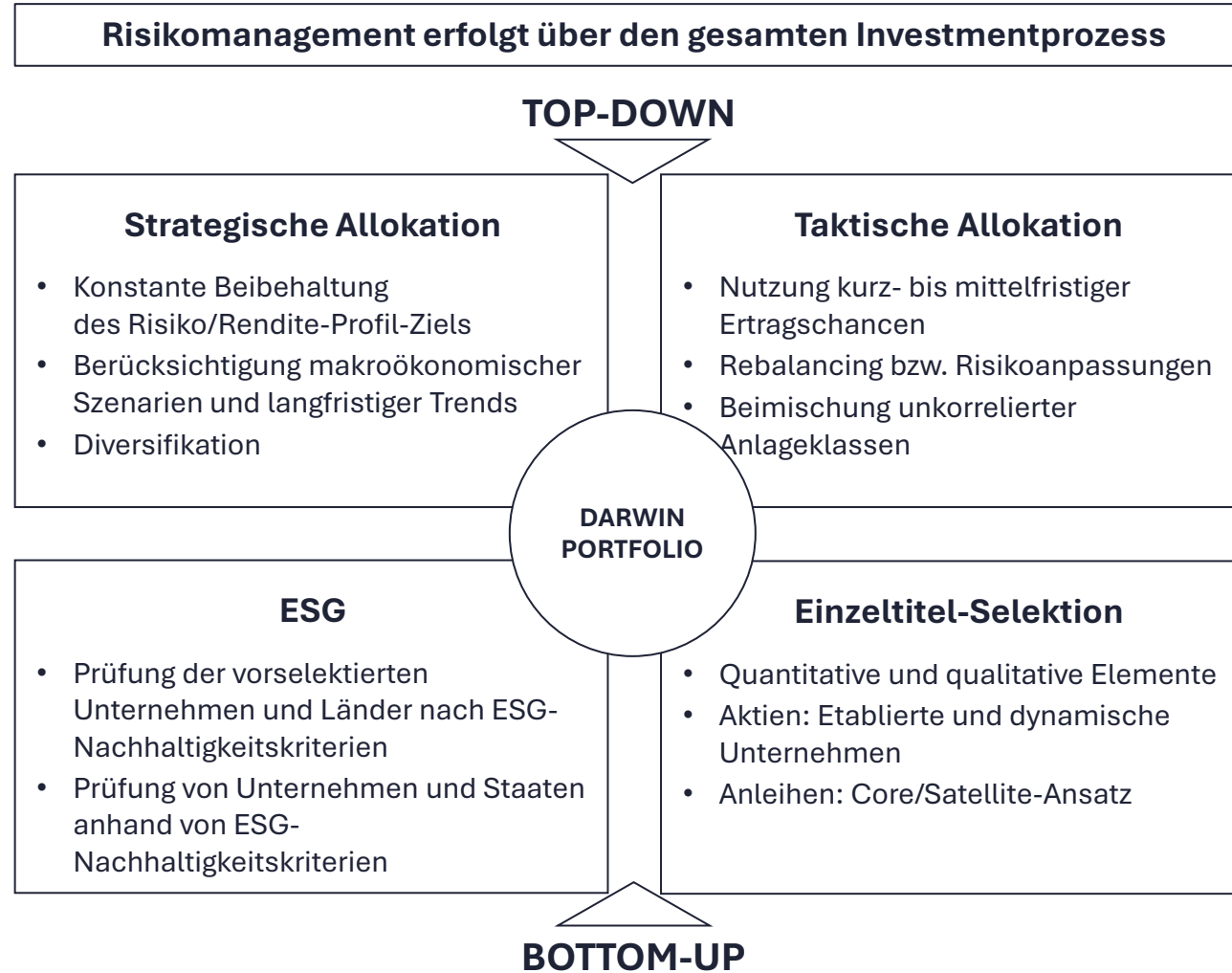
Svilen Katzarski verfügt über mehr als 16 Jahre Erfahrung im Fondsmanagement bei der Degussa Bank, wo er zuletzt nahezu 1 Milliarde Euro in Misch-, Aktien- und Rentenfonds allein verantwortete. Seine Expertise umfasst Vermögensallokation, Aktien- und Anleihseselektion mit einem starken Fokus auf die 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.

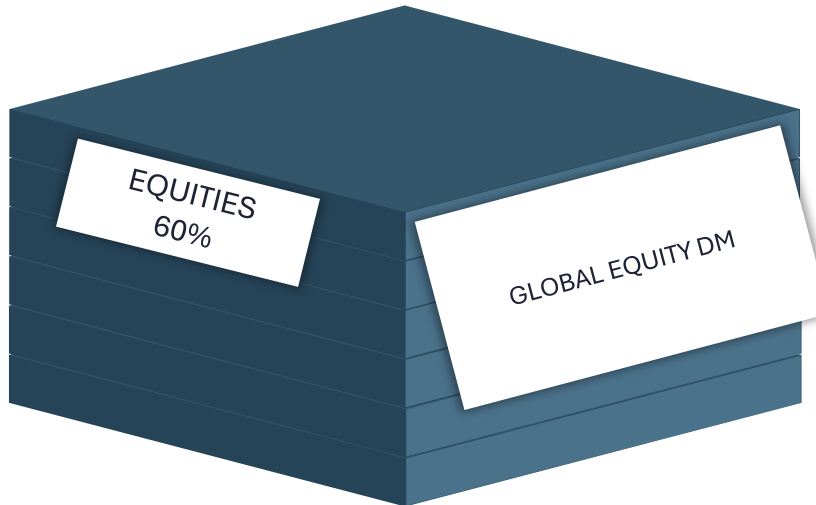
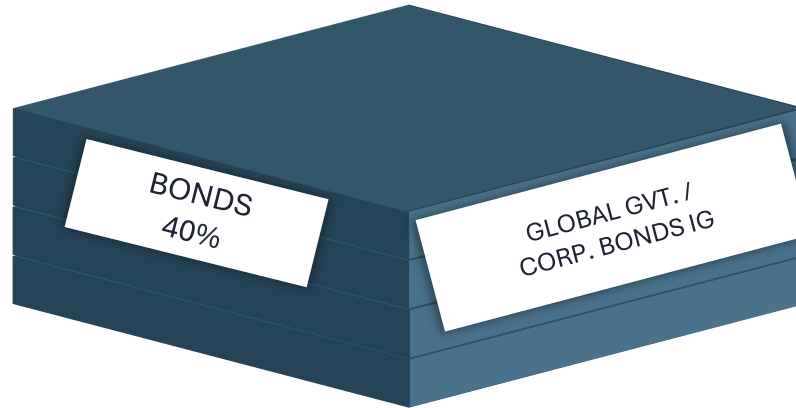


Die erste Ebene der Diversifikation



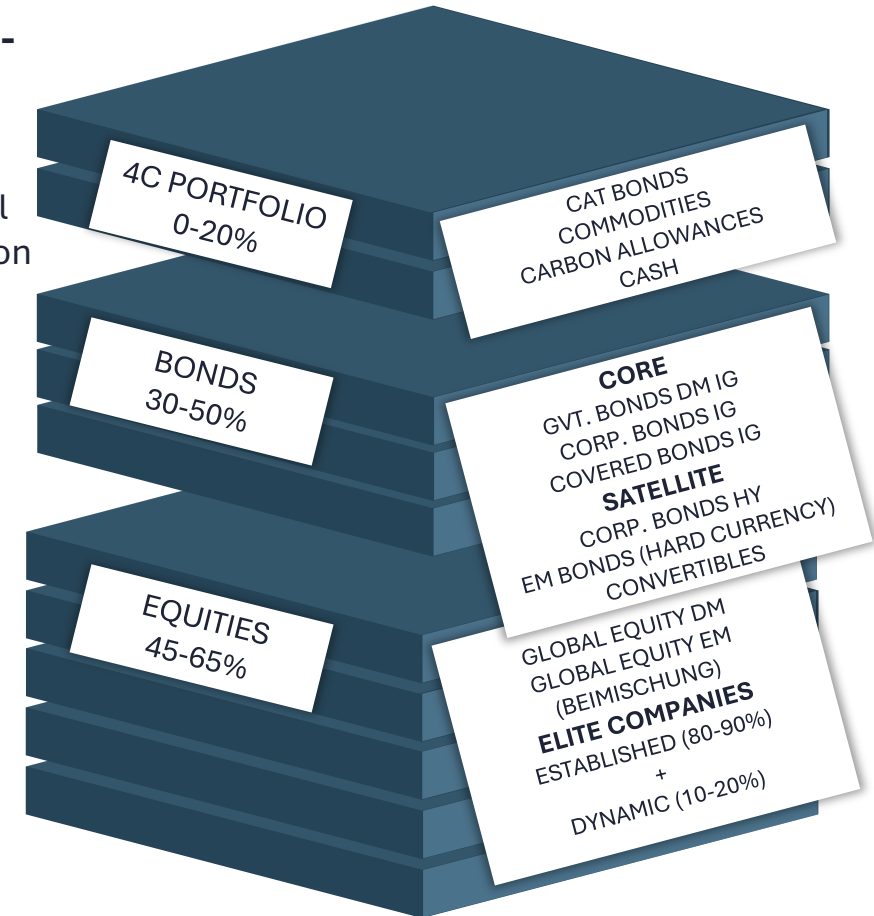
Die klassische 60/40-Strategie:

- › Feste Allokation
- › Geringe Diversifikation
- › Marktindex-Ausrichtung
- › Keine diversifizierende Anlageideen



Die Evolution Fund-Strategie:

- › Ausgewogenes Rendite/Risiko-Profil bei flexibler Allokation
- › Erhöhte Diversifikation
- › Weniger korrelierte Anlageideen

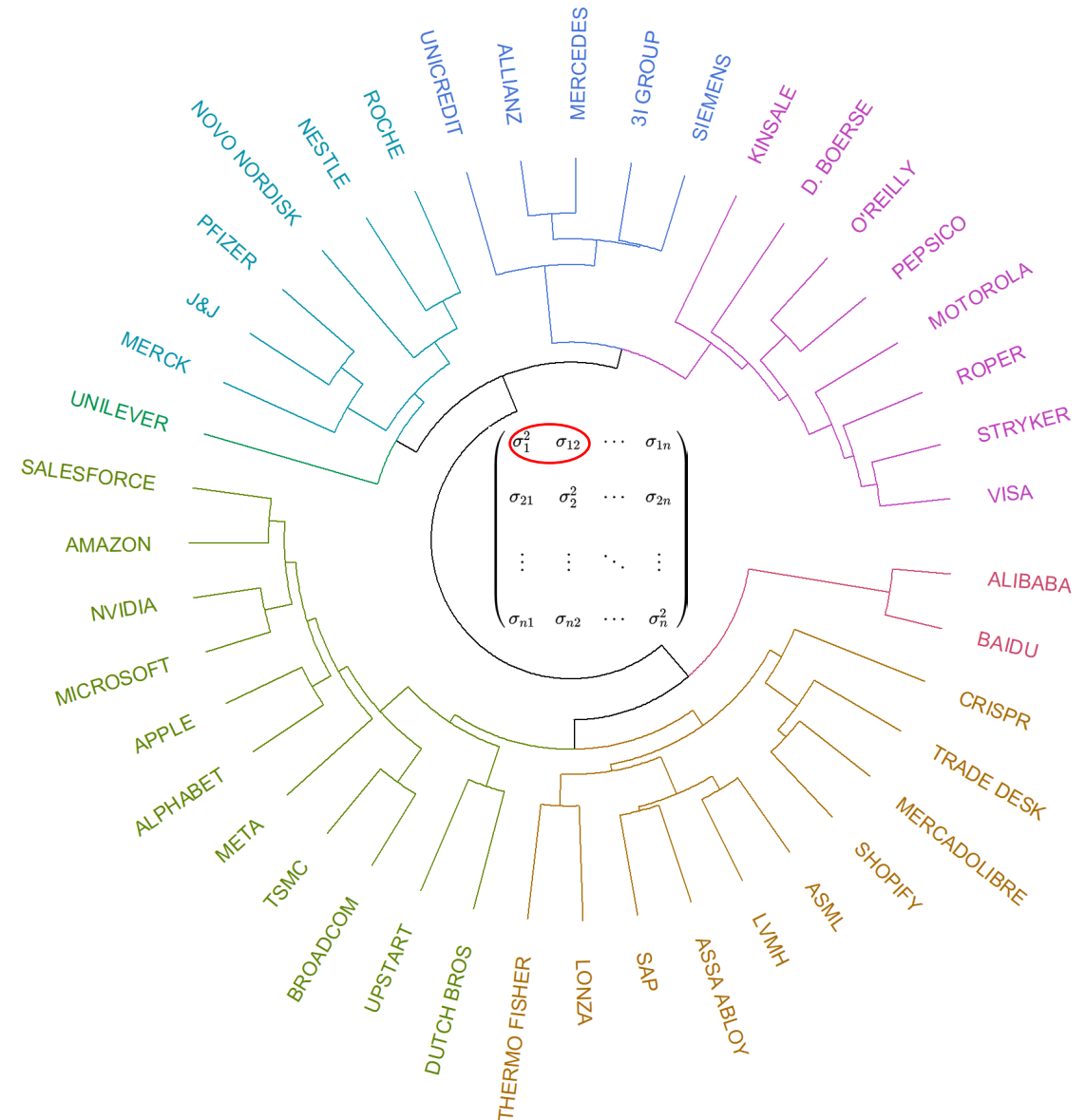


Die zweite Ebene der Diversifikation

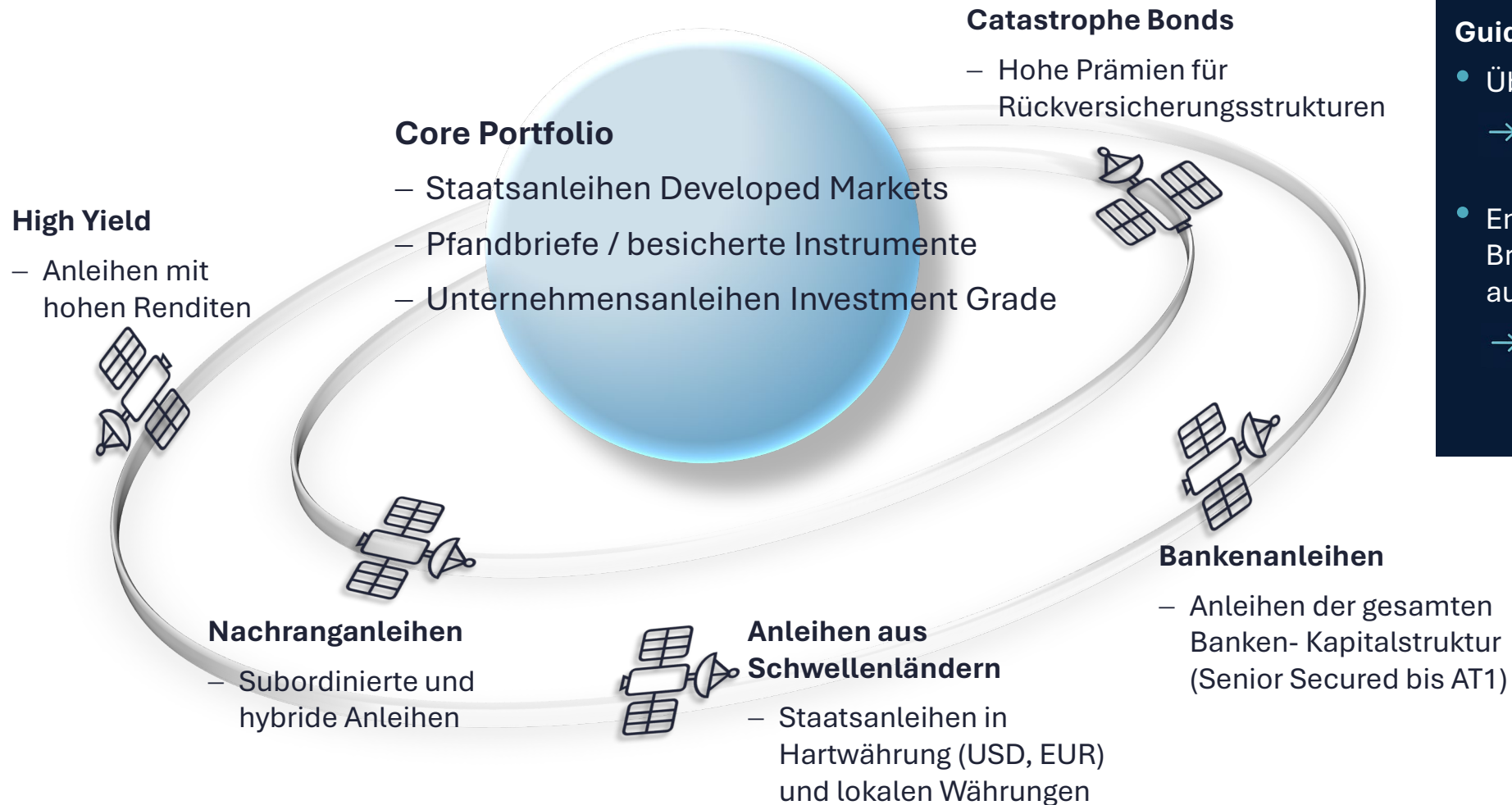


Clusteranalyse mit dem Dendrogramm

- 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



Flexibles Core/Satellite Bond Portfolio



Guidelines

- Überwiegend liquide Sektoren
→ BB ~ AAA, EUR-notierte bzw.-gedregte Anleihen.
- Emittenten, die in umstrittenen Branchen tätig sind, werden ausgeschlossen
→ Atomwaffen, Tabak, Glücksspiel, Atomkraft, Kraftwerkskohle

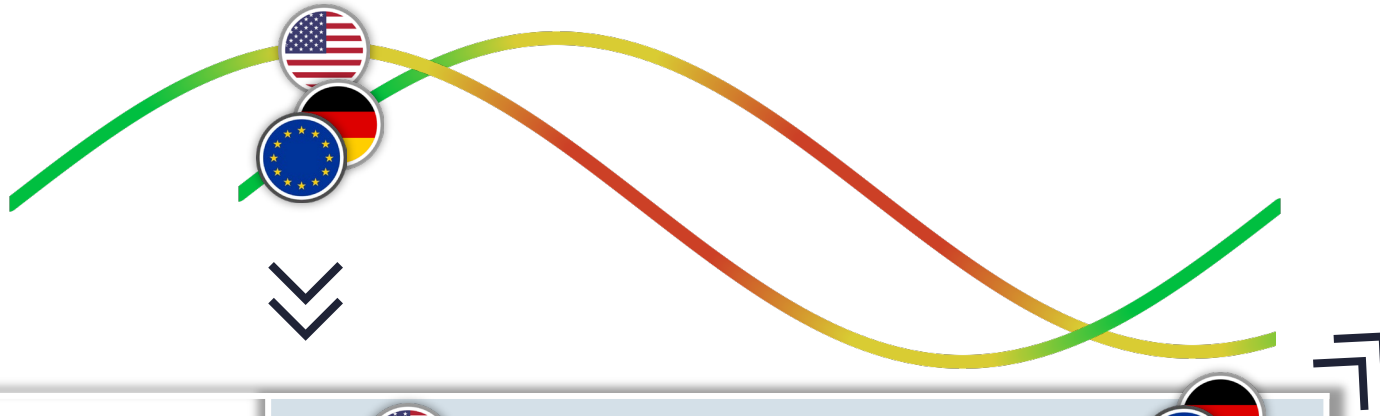
Der Wegweiser zu unseren Firmenbeteiligungen



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



Strategische Asset Allocation – Mit System und Vernunft



Ranking der Faktoren nach Wirtschaftszyklus (1=positiv, 5=negativ)		Phasen des Wirtschaftszyklus			
		Überhitzung	Abkühlung	Rezession	Erholung
Faktoren	Qualität	2	3	2	5
	Bewertung*	1	2	5	1
	Risiko	5	1	1	4
	Wachstum	3	4	3	3
	Momentum	4	5	4	2

Rotation von USA nach Europa, in Sektoren mit attraktiver Bewertung

- USA befindet sich in der Überhitzungsphase Richtung Abkühlung.
- Europäische Aktien derzeit mit Rückenwind.
- Teilweise Umschichtung des Portfolios in die in der jeweiligen Phase des Wirtschaftszyklus bevorzugten Sektoren und Faktoren.

Im aktuellen Zyklus sind insbesondere **Qualität, Bewertung und ein attraktives Risikoprofil wichtige Faktoren.**

Rotation zu attraktiven Bewertungen



● Umfassende Analyse

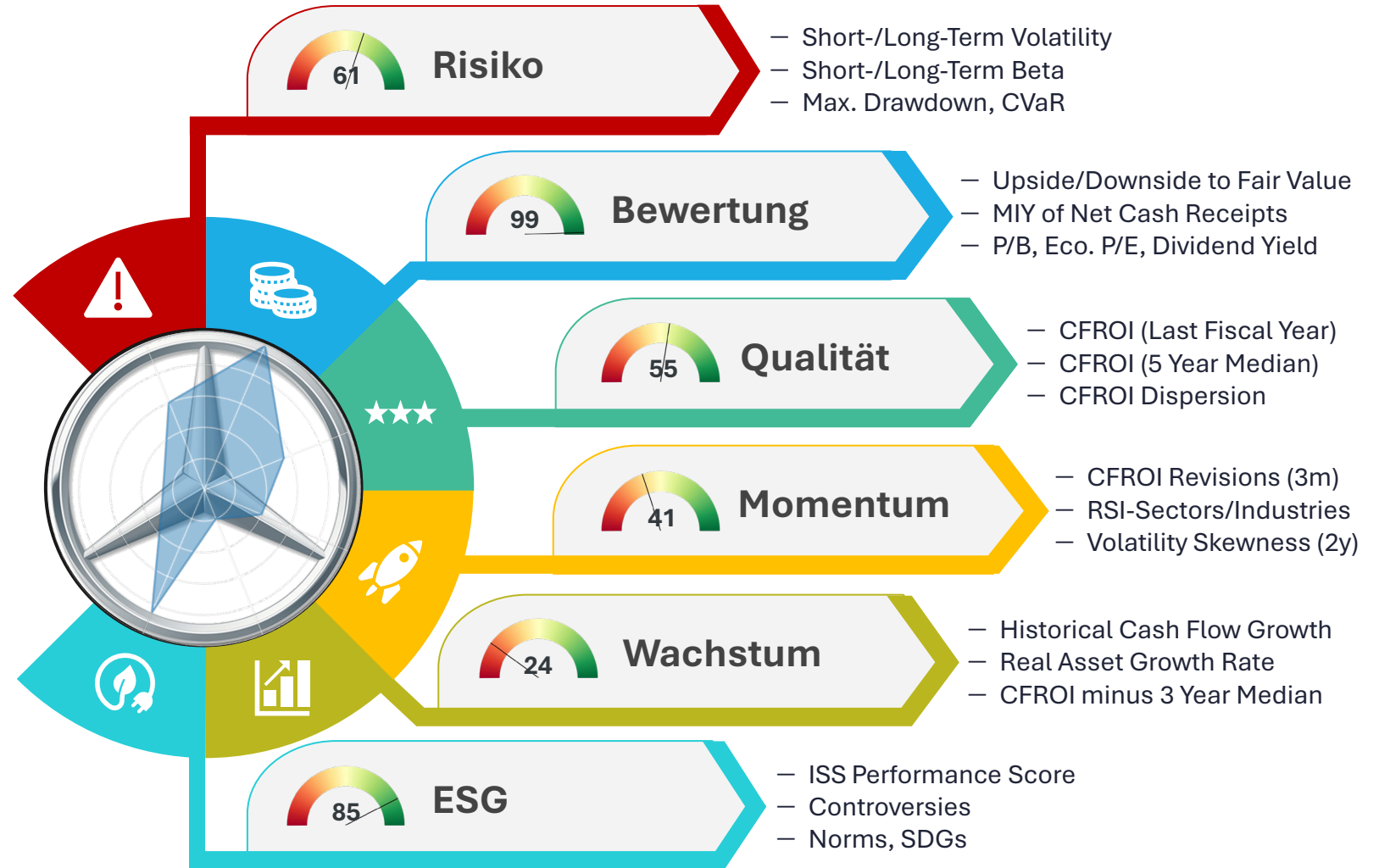
→ Unser proprietäres Aktienbewertungsmodell bewertet Unternehmen anhand von sechs Faktoren: Risiko, Bewertung, Qualität, Momentum, Wachstum und ESG.

● Dynamische Gewichtung

→ Die Faktoren werden innerhalb der Peergroup normalisiert und je nach Marktumfeld unterschiedlich gewichtet.

● Relativer Indikator

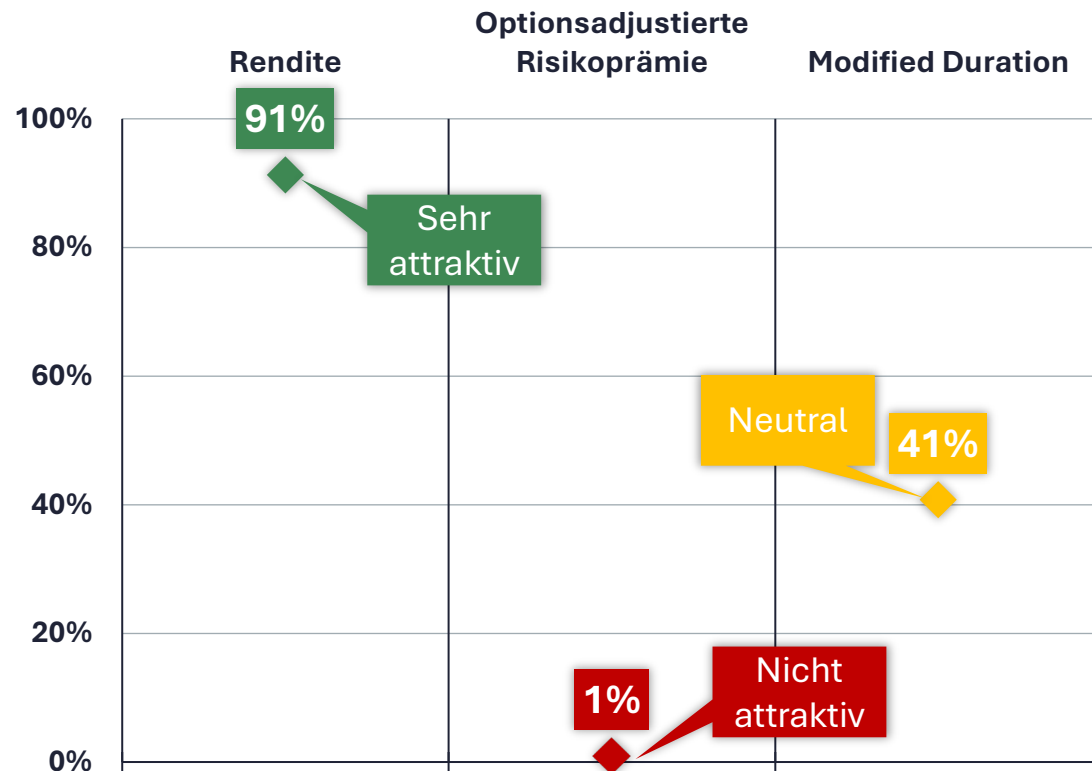
→ Das Modell liefert einen sektorübergreifenden Indikator, der sowohl Renditepotenziale als auch Risikodimensionen erfasst.



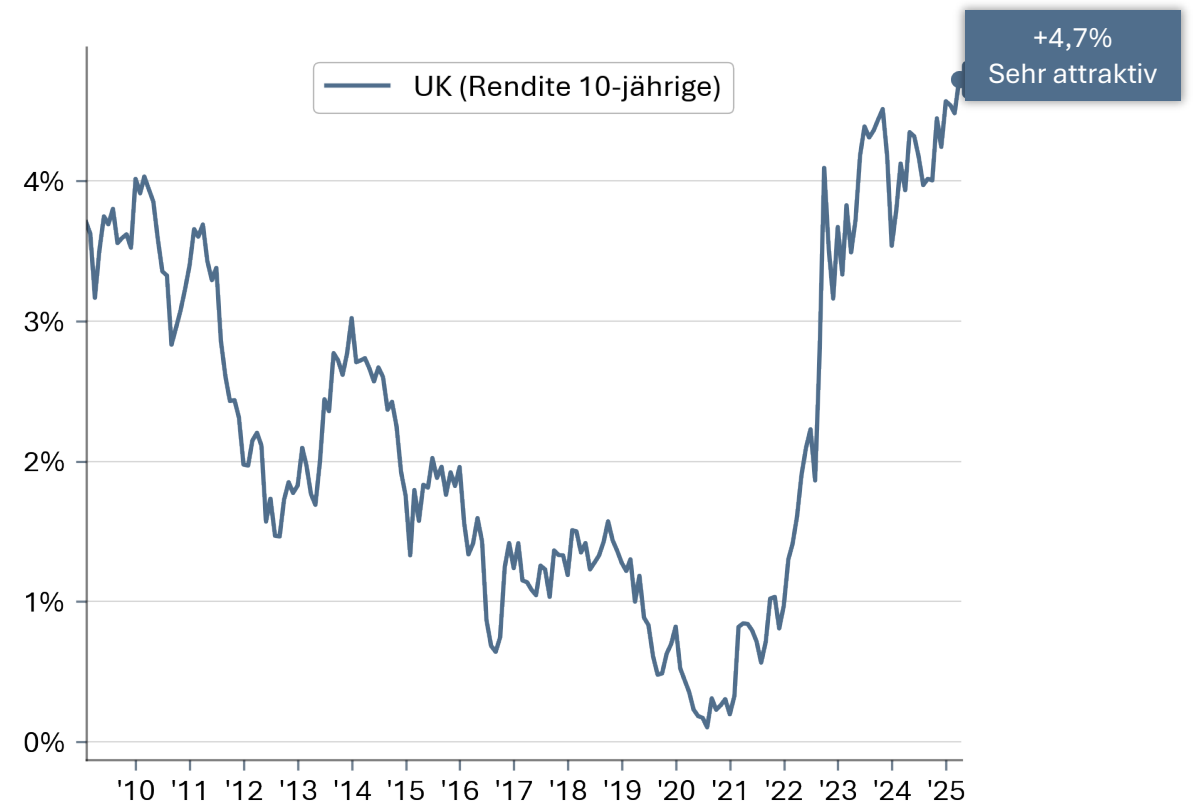
Rotation zu attraktiven Bewertungen



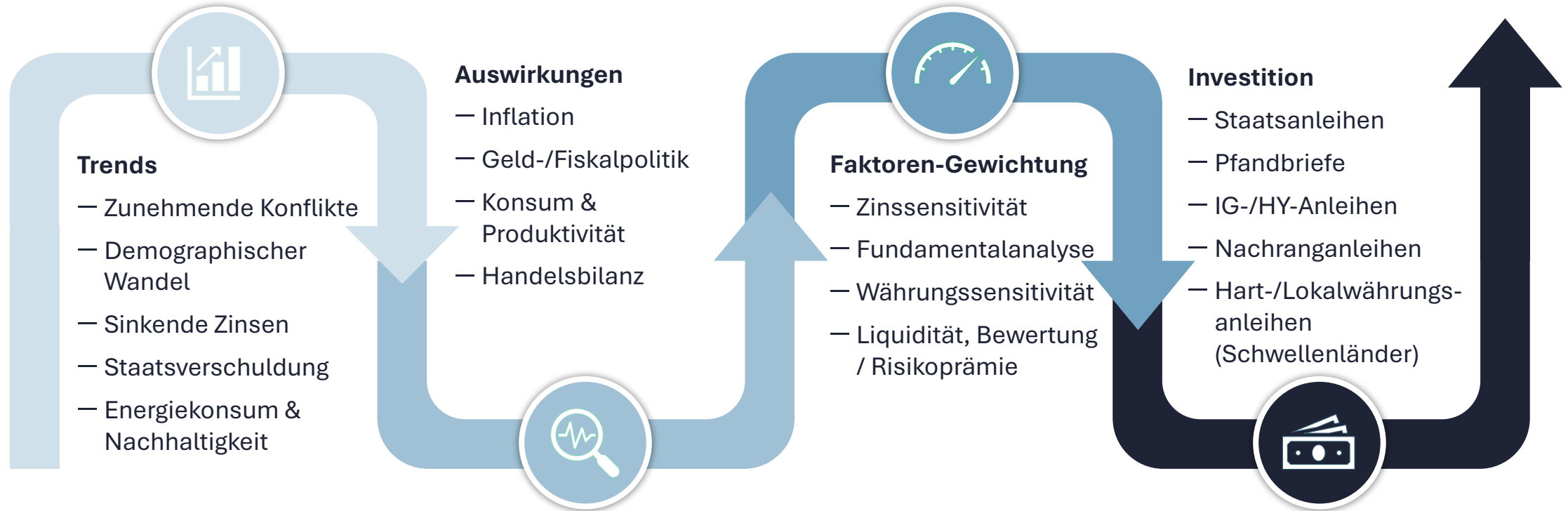
Rendite des Anleihemarktes und deren Komponenten seit 2009 (Bloomberg Index*)



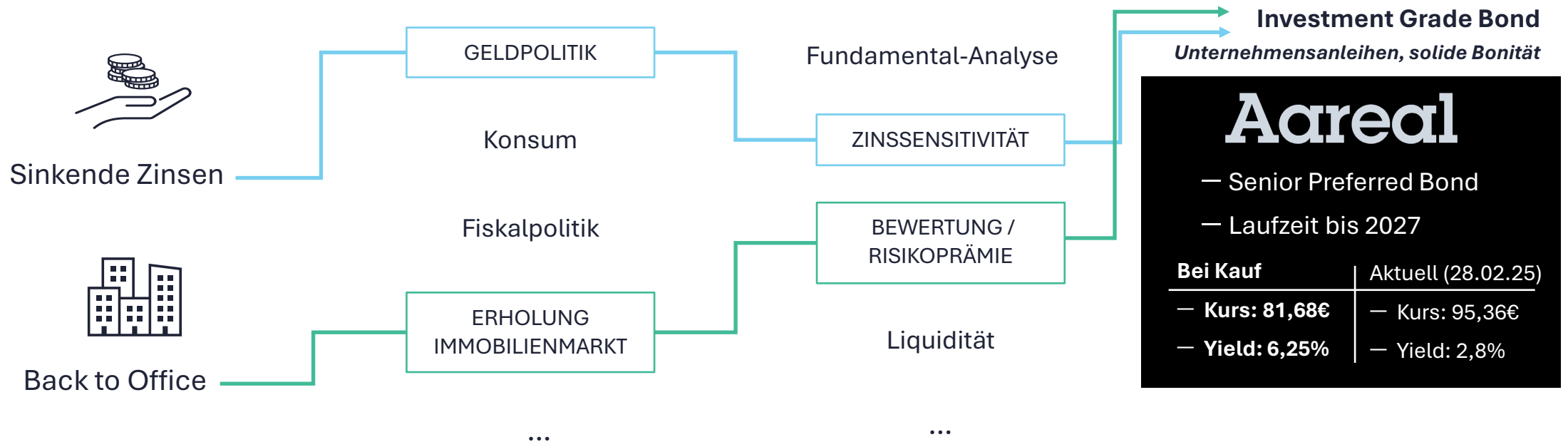
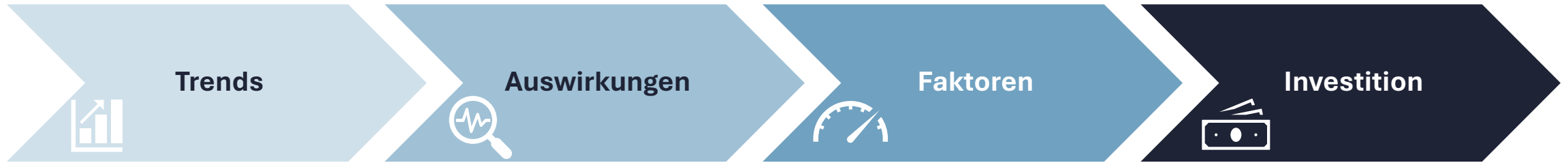
Beispiel: 10-jährige UK-Staatsanleihen auf attraktiven Zins-Niveaus



Selektionsprozess für Anleihen



Selektionsprozess für Anleihen (exemplarisch)





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

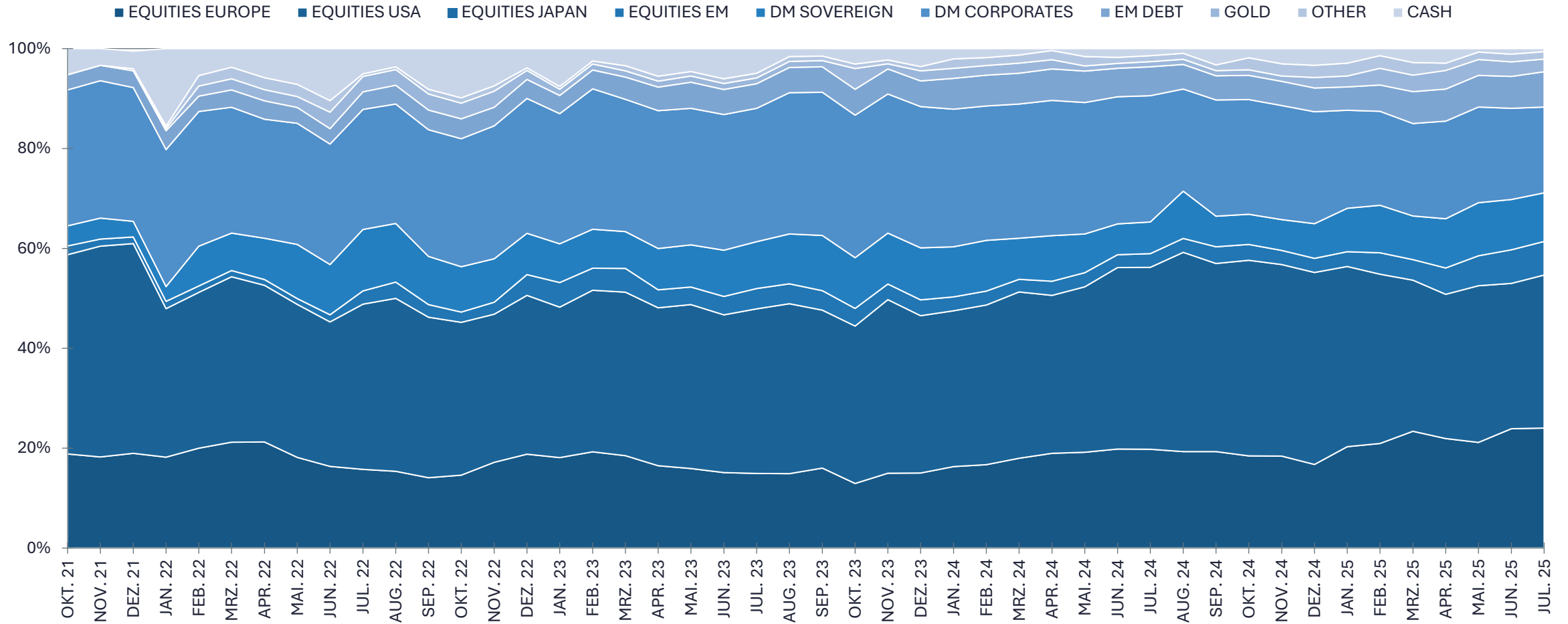
TRANSPARENZ

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

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

HISTORISCHE ASSET ALLOCATION

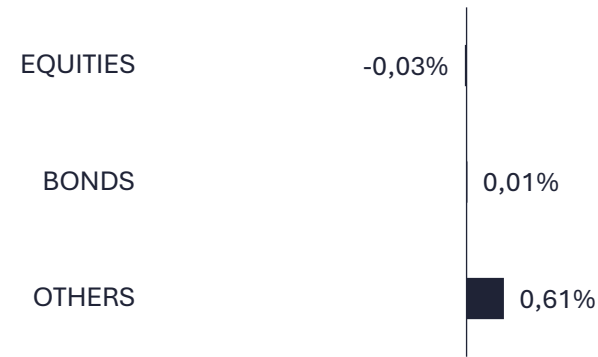
SEIT BEGINN



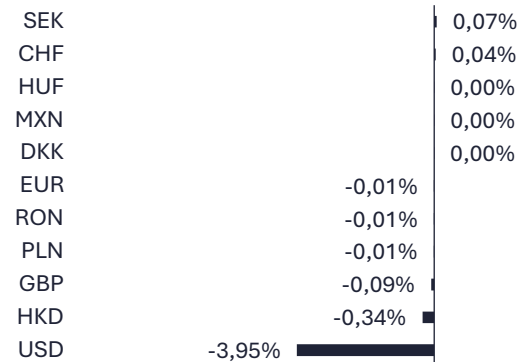
PERFORMANCE KONTRIBUTION

SEIT JAHRESBEGINN 2025

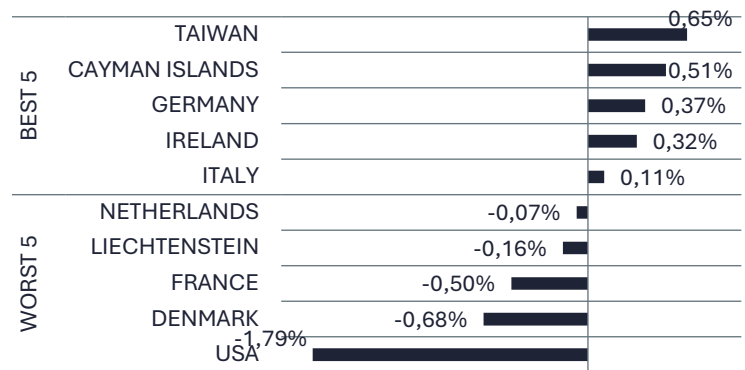
Anlageklasse



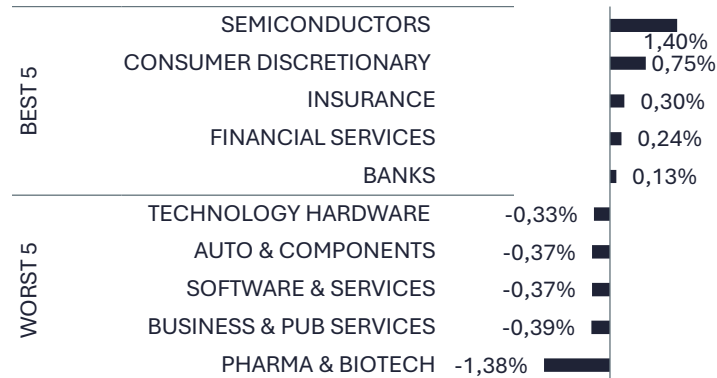
Währung



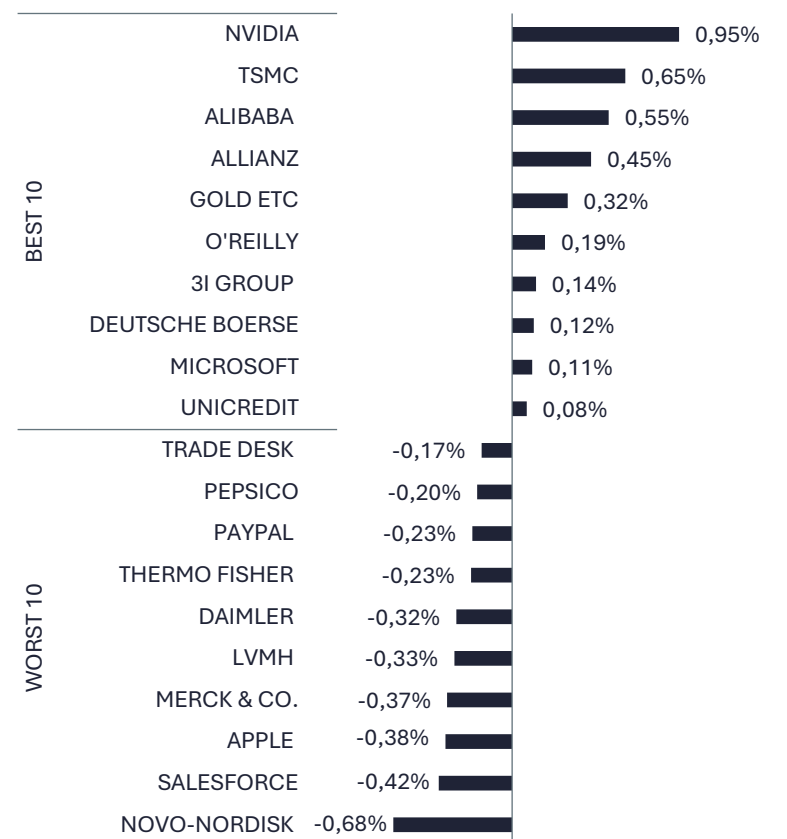
Land



Sektor



Einzeltitlel

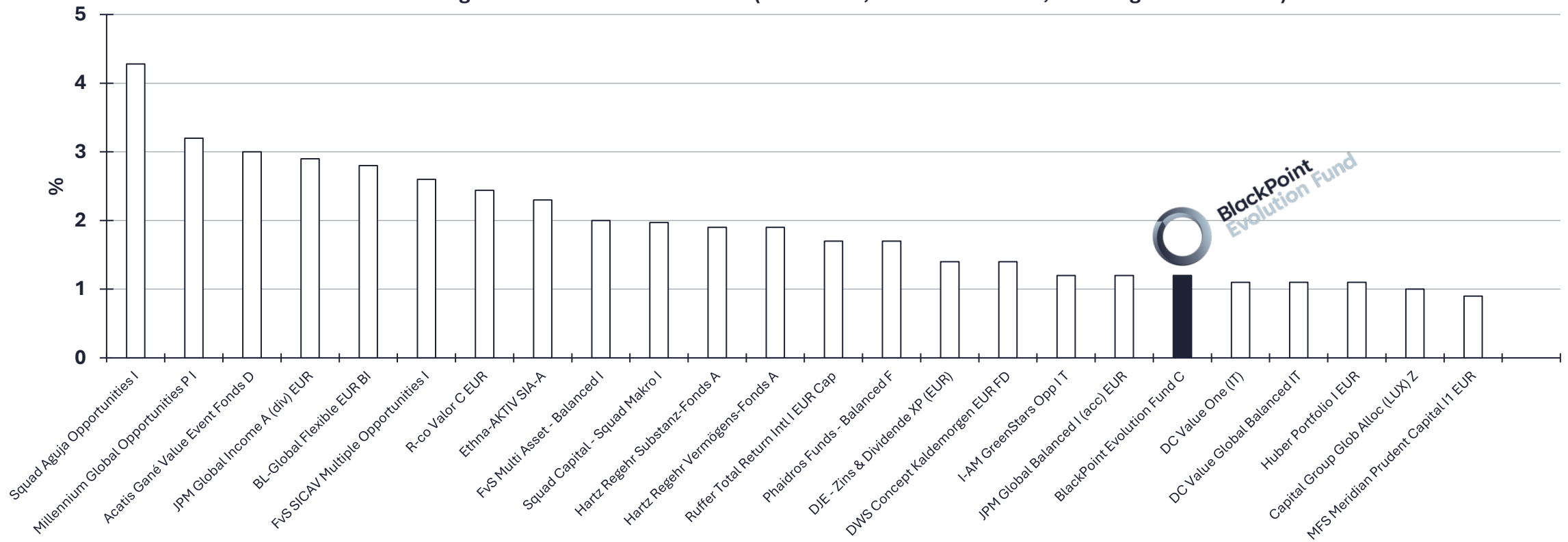


GESAMTKOSTEN-VERGLEICH

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

MAX.	4,28
MIN.	0,90
MITTELWERT	1,93

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



LISTING FONDSPLATTFORMEN

BlackPoint Evolution Fund

<i>Anteilsklasse</i>	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	

IM VIERTEN JAHR: DIE RICHTUNG STIMMT.



NETTOMITTEL-ZUFLÜSSE

265 Mio. €



B2B-PARTNER

> 25



MORNINGSTAR PEER GROUP*

1. Quintil: 2024, 2023 und über 1 Jahr

1. Quartil: 3 Jahre



BLACKPOINT DIGITAL**

~ 65 Depots mit ~ 60 Mio. € AuM



AWARDS

GOLDENER BULLE 2022

2. Platz „Fondsinnovation des Jahres“

„TRANSPARENTER BULLE“

2023, 2024 und 2025

BOUTIQUEN AWARDS 2024

TOP 4 Kategorie Anlegerkommunikation

MORNINGSTAR RATING

(BLACKPOINT EVOLUTION FUND)

4 Sterne

