

BlackPoint
ASSET MANAGEMENT

Zeit und Qualität: Die Säulen des Erfolgs beim BlackPoint Evolution Fund

**TiAM Munich Fund Summit
Mai 2025**

Referent:

Alexander Pirpamer

*Geschäftsführender Gesellschafter und Leiter
Portfolio Management*

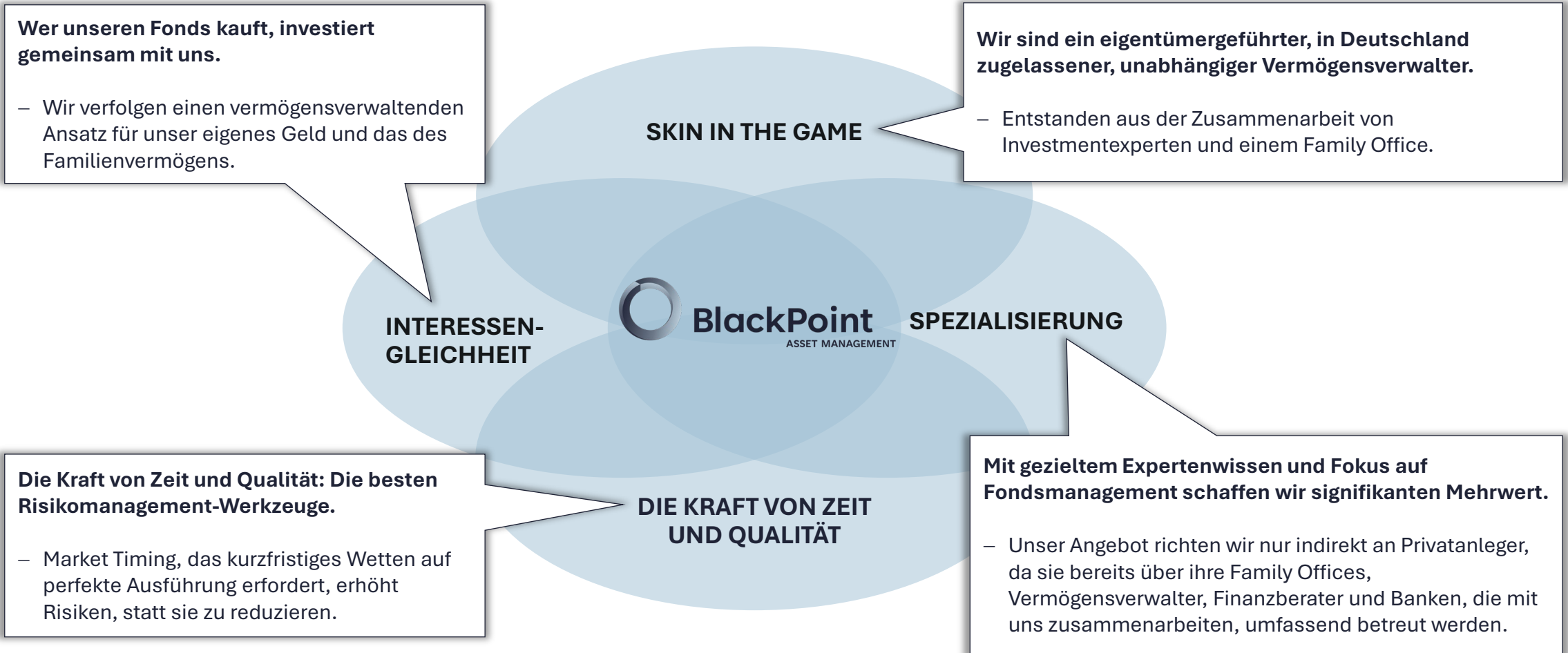
INHALT



- 01** Über uns
- 02** Warum Geduld und Qualität die wahren Gamechanger sind
- 03** BlackPoint Evolution Fund: Aktuelle Positionierung & Performance & Portfoliostruktur

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



INVESTMENT-TEAM



PORTFOLIO MANAGEMENT

Alexander Pirpamer*

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.



PORTFOLIO MANAGEMENT

Marcel Huber**

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.



NEU

PORTFOLIO MANAGEMENT

Svilen Katzarski

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 Anleihenselektion 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.



QUANTITATIVE ANALYST

Lukas Bommler

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.

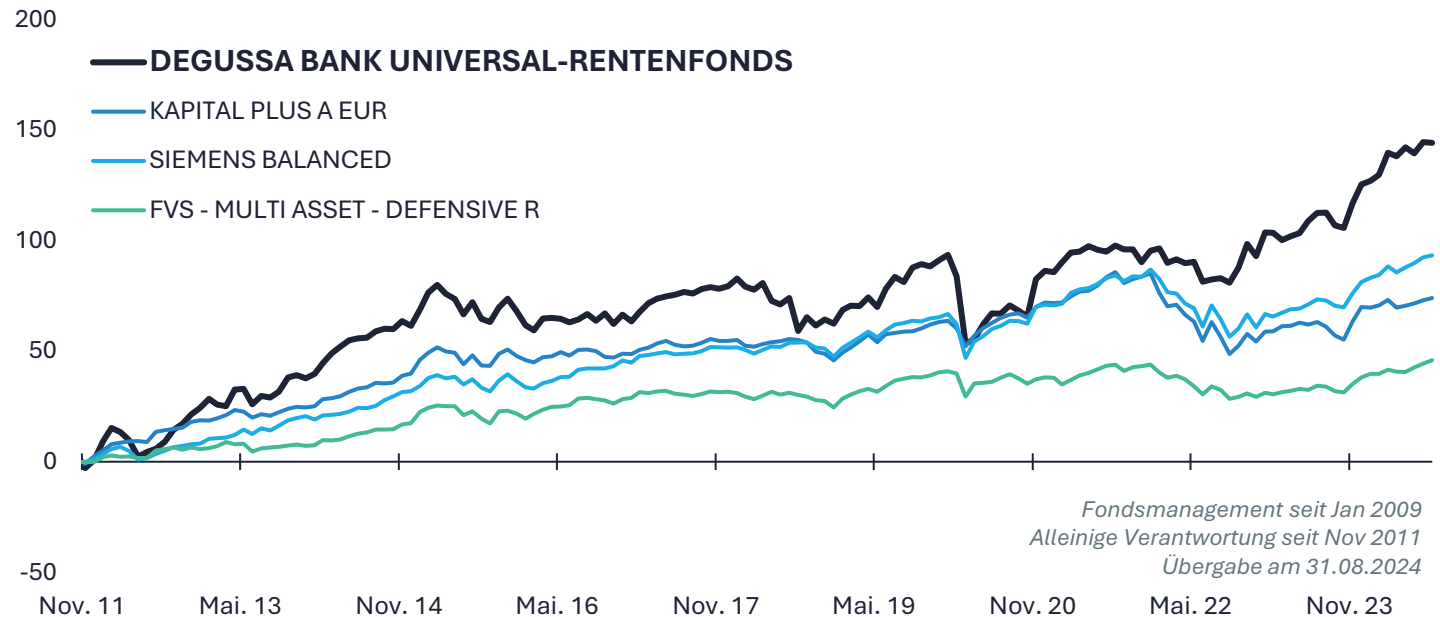
FONDSMANAGER TRACK RECORD / S. KATZARSKI (EXEMPLARISCH, VOR BLACKPOINT-EINTRITT)



Degussa Bank Universal-Rentenfonds (Mischfonds defensiv, max. 25% Aktien)

WERTENTWICKLUNG VS. TOP-FONDS IN % (VERGLEICHSZEITRAUM: MAX. MÖGLICH)

	YTD	1 J	3 J p.a.	5 J p.a.	8 J p.a.	10 J p.a.	15 J p.a.
Wertenwicklung in %	8,1	14,6	7,2	6,1	4,9	4,4	5,9
Morningstar Peer* Prozentrang	Best 1%	Best 1%	Best 1%	Best 1%	Best 1%	Best 1%	Best 2%

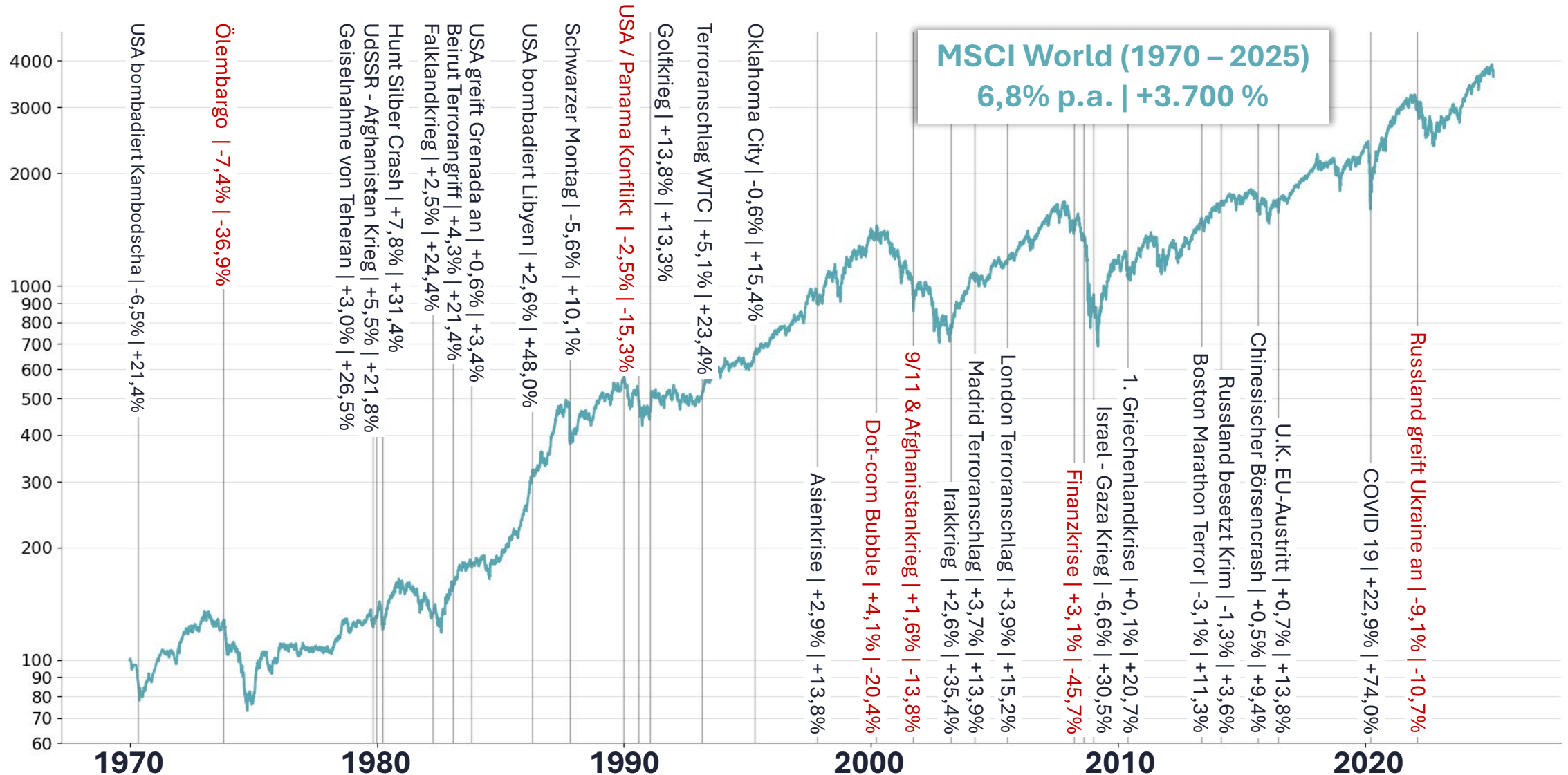


- › Euro Fund Award 2024 Mischfonds überwiegend Anleihen:
➡ Platz 1 über 1, 3, 5 und 10 Jahre
- › Nominierung
➡ Citywire Portfolio Manager Award 2024
- › Morningstar Medalist Rating:
➡ „Silber“
- › Morningstar Sterne Rating:
➡ 5 Sterne über 3, 5 und 10 Jahre (Skala 1 bis 5)
- › FWW FundStars®:
➡ 5 Sterne (Skala 1 bis 5)
- › CITYWIRE Mixed Assets - Conservative EUR:
➡ Platz 1 von 188 für Gesamtertrag über 1, 3 und 5 Jahre

The collage consists of several magazine covers:

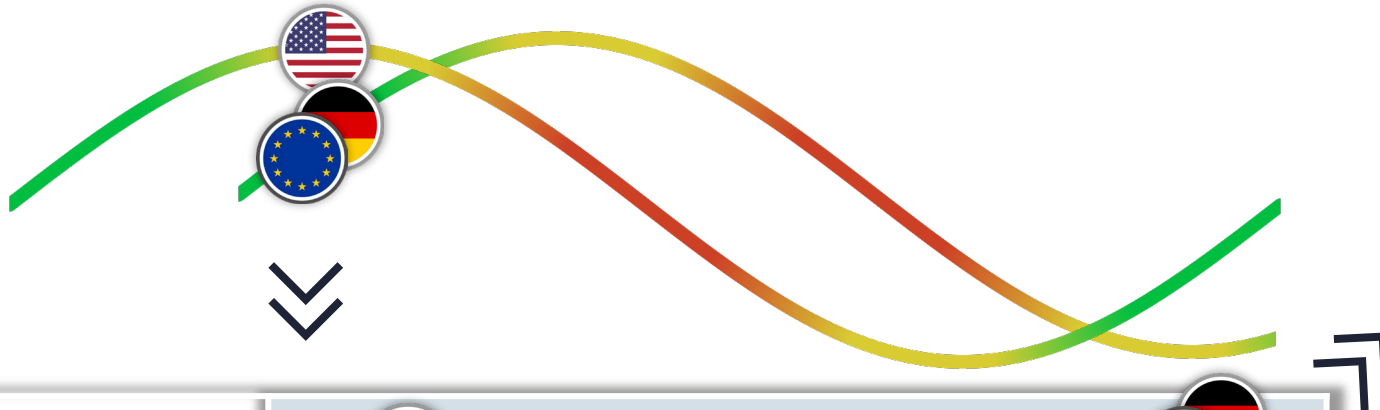
- Handelsblatt (German):** Top left. Headline: "Dax erreicht 18. Rekordhoch – Marke von 23.000 Punkten ist nah" (Dax reaches 18th record high – mark of 23,000 points is near). Other headlines: "Börse bricht mit Trump" (Market breaks with Trump), "Gewinn von Volkswagen sinkt massiv" (Volkswagen profit drops massively).
- TIME (US):** Top center. Headline: "GUilty" (GUILTY). Sub-headline: "IMP ON ALL 34 COUNTS". Main image: Donald Trump. Other headlines: "The Nasdaq Composite Closed at a Record High", "BECOME RICHEST MAN", "BOY TWITTER", "LAUNCH ROCKET", "HUMAN IN CHIP", "GET TRUMP ELECTED", "WORK FROM MAR-A-LAGO", "SLASH \$2 TRILLION", "FLY TO MARS", "CITIZEN MUSK", "WHAT'S NEXT ON HIS TO DO LIST?".
- The New York Times (US):** Top right. Headline: "The Nasdaq Composite Closed at a Record High". Sub-headline: "Updated 29. Feb. 2024, 10:22 PM".
- Handelsblatt (German):** Middle left. Headline: "Dax aktuell". Sub-headline: "Dax schließt nach neuer Zoll-Ankündigung von Trump im Plus".
- TIME (US):** Middle center. Headline: "PREMIER PRESIDENT CZAR".
- Handelsblatt (German):** Middle right. Headline: "Der perfekte Sturm". Sub-headline: "Krieg, Inflation, Rezessionsangst – wie schlimm wird die Krise für die Weltwirtschaft?".
- Der Spiegel (German):** Bottom left. Headline: "KANN ER ERISE?". Sub-headline: "WANN ER ERISE?".
- Der Spiegel (German):** Bottom center. Headline: "AMERIKAS NEUES GESICHT". Sub-headline: "Donald Trumps Instagram-Politik und der Folgen für Europa".
- Bloomberg Businessweek (US):** Bottom right. Headline: "Down to Earth". Sub-headline: "With market saturation, increased competition, a lack of new products and missed deadlines – Tesla is falling fast".
- The Economist (UK):** Far right. Headline: "The Economist". Sub-headline: "We're never in Lebanon".

DIE RESILIENZ GLOBALER AKTIENMÄRKTE – BE INVESTED!



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen, Format der Beschriftungen: „Ereignis | Rendite des MSCI World einen Monat nach Ereignis in % | Rendite des MSCI World ein Jahr nach Ereignis in %“ Angaben in USD

STRATEGISCHE ASSET ALLOCATION – MIT SYSTEM UND VERNUNFT



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 auf die in der jeweiligen Phase des Wirtschaftszyklus bevorzugte Sektoren und Faktoren.

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

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

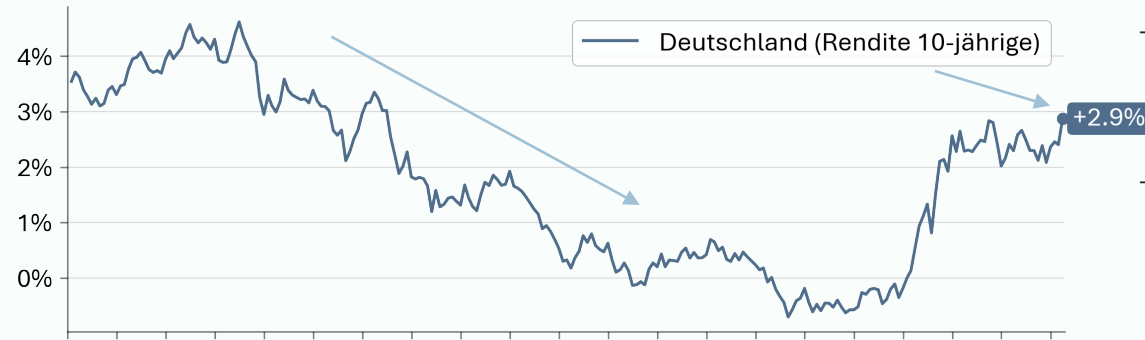
TAKTISCHE ASSET ALLOCATION – DIVERSIFIKATION UND ROTATION



ANLEIHEN

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

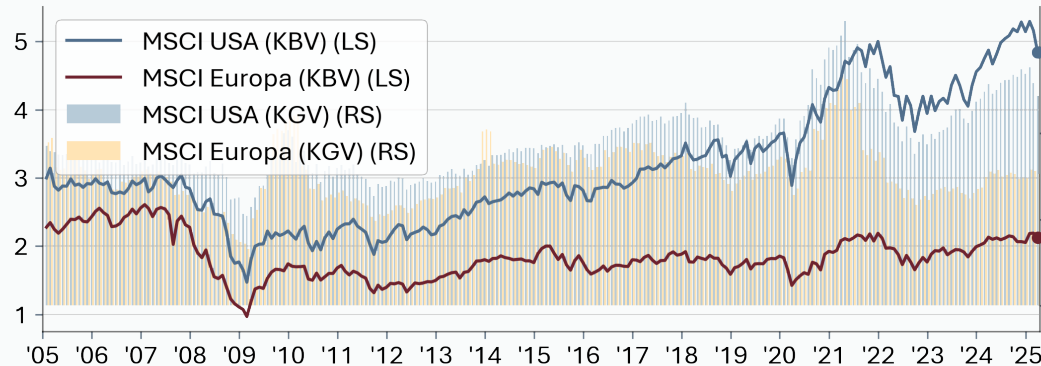
DIVERSIFIKATION DER AKTIEN UND GESTIEGENE ERTRAGSCHANCEN BEI ANLEIHEN



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

AKTIEN

- **US-Wachstum** rückläufig
- US-Technologie-Aktien teuer
- Positiver **Fiskalimpuls** in Deutschland / Europa
- **Europäische Aktien** günstig



ROTATION AUS US-TECH IN EUROPÄISCHE AKTIEN

- Aktien **untergewichtet**
- **Value Aktien** zu bestem Preis
– Nestle, Mercedes etc.
- **US-Dollar-Exponierung** diversifiziert

AKTIENSELEKTION – QUALITÄT DURCH FUNDIERTE ANALYSE



1. UMFASSENDE ANALYSE

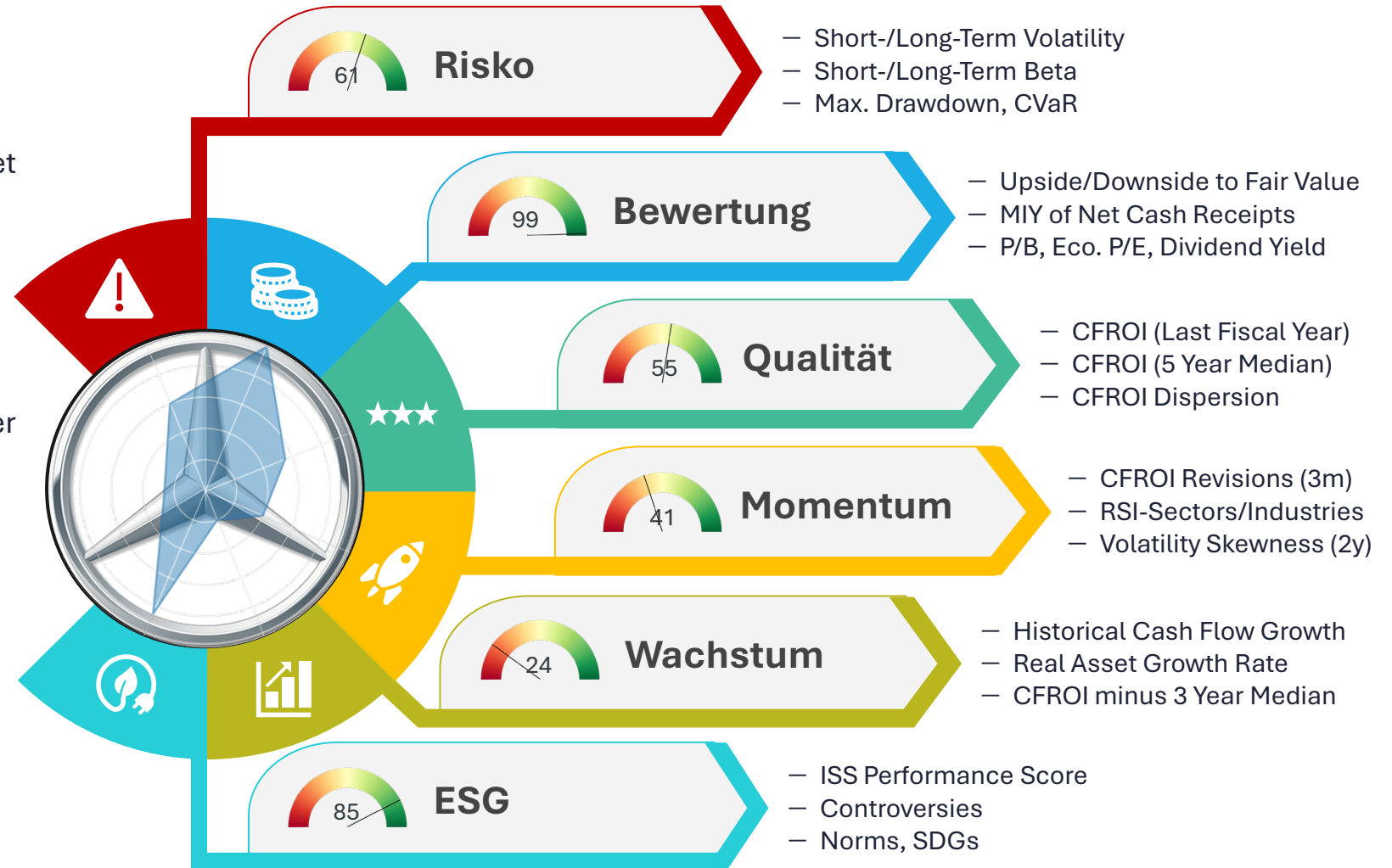
Unser proprietäres Aktienbewertungsmodell bewertet Unternehmen anhand von sechs Faktoren: Risiko, Bewertung, Qualität, Momentum, Wachstum und ESG.

2. DYNAMISCHE GEWICHTUNG

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

3. RELATIVER INDIKATOR

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



DER WEGWEISER ZU UNSEREN FIRMENBETEILIGUNGEN



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

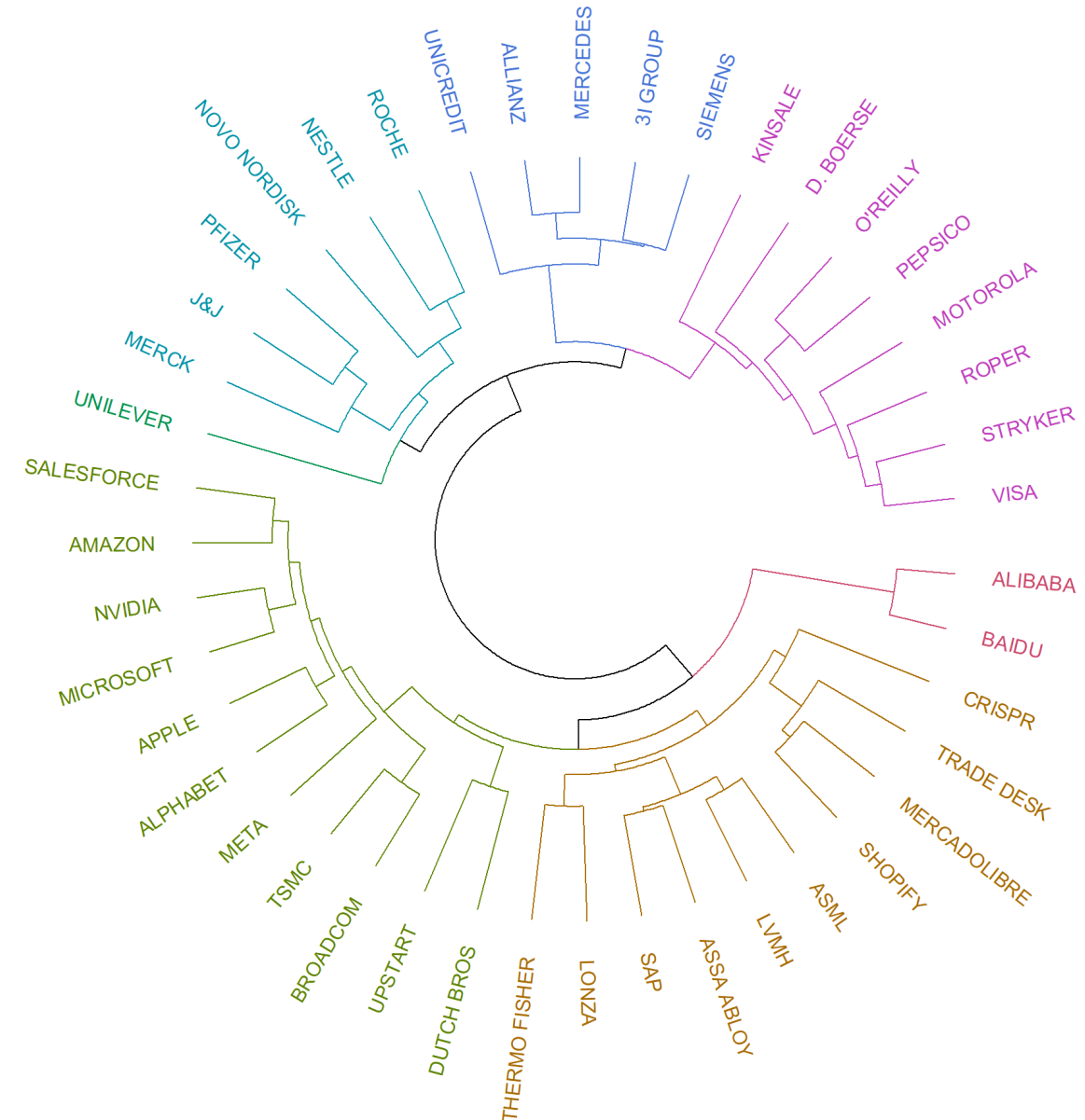


DIVERSIFIKATION IM BLICK

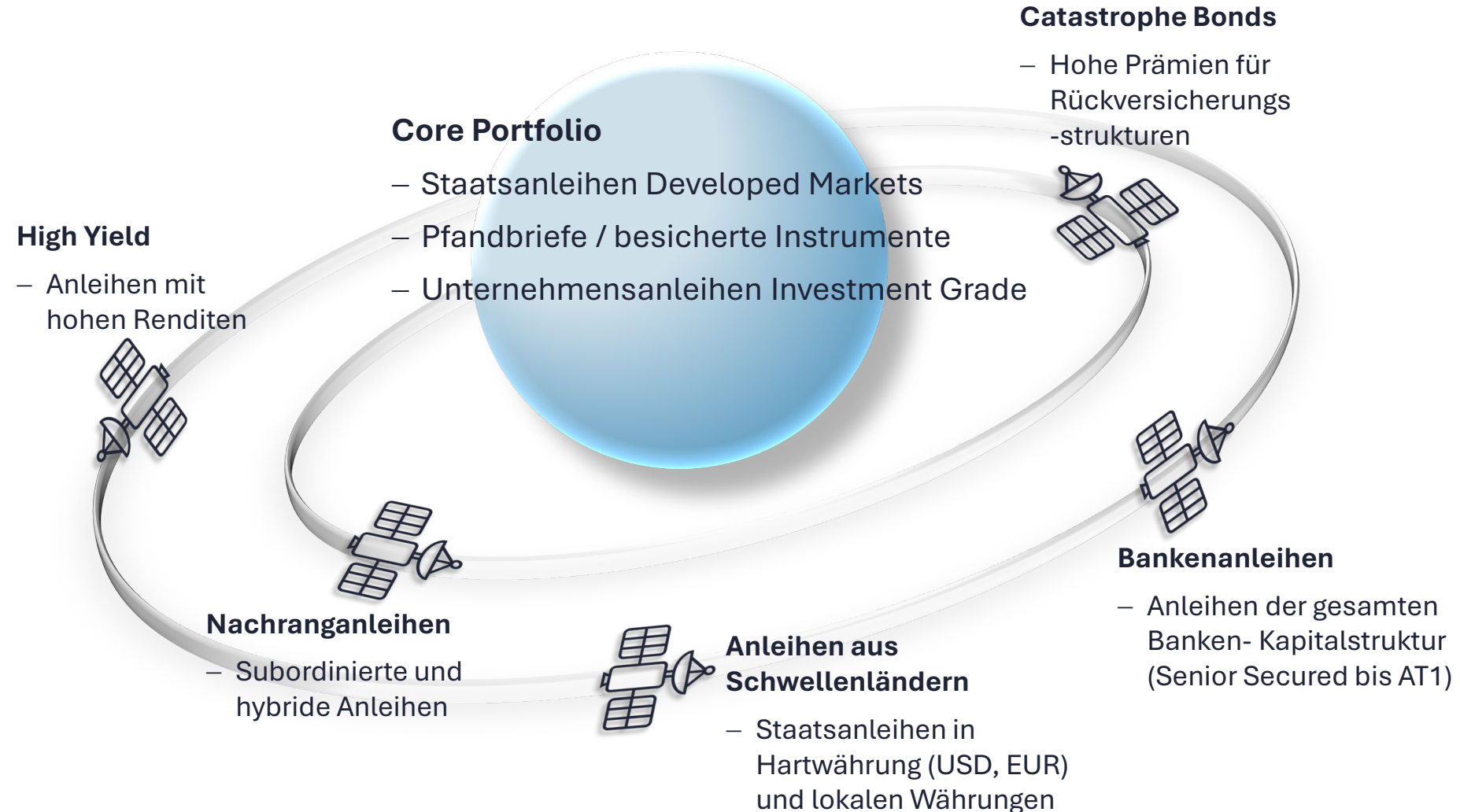


Clusteranalyse mit dem Dendrogramm

- 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

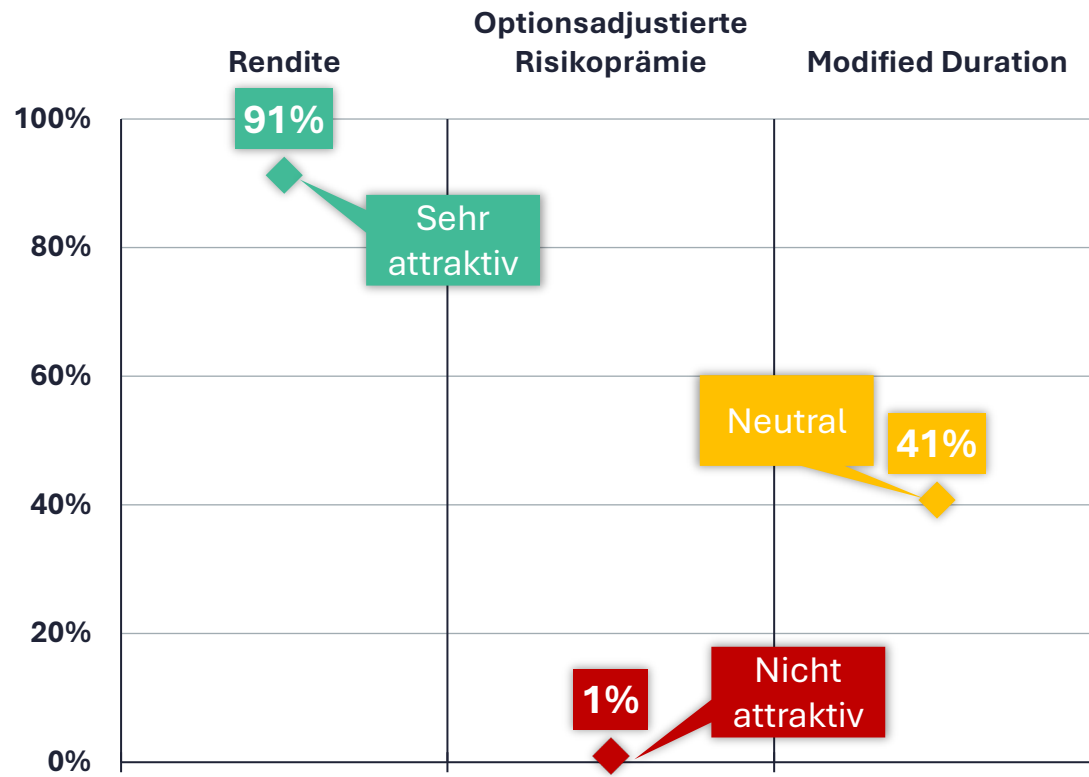


ANLEIHEN CORE/SATELLITE-STRATEGIE

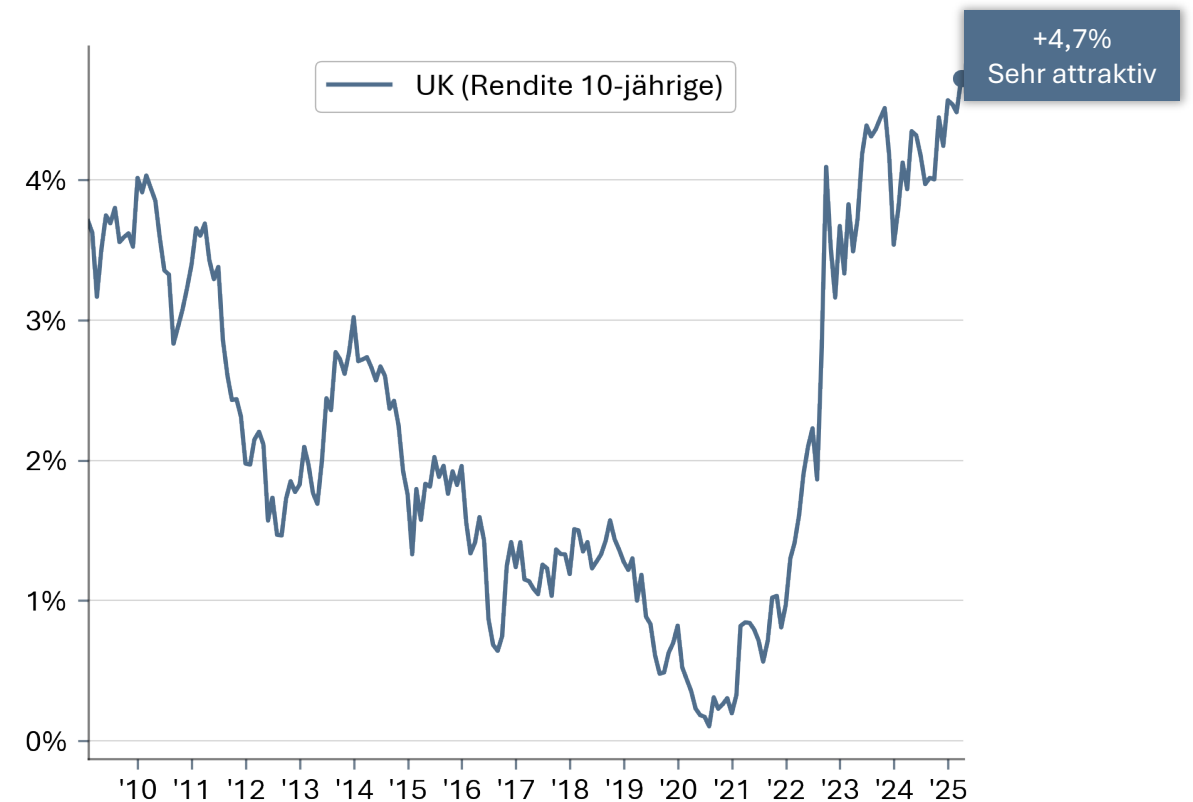


DIE RELATIVE ATTRAKTIVITÄT VON UNTERNEHMENS- ZU STAATSANLEIHEN

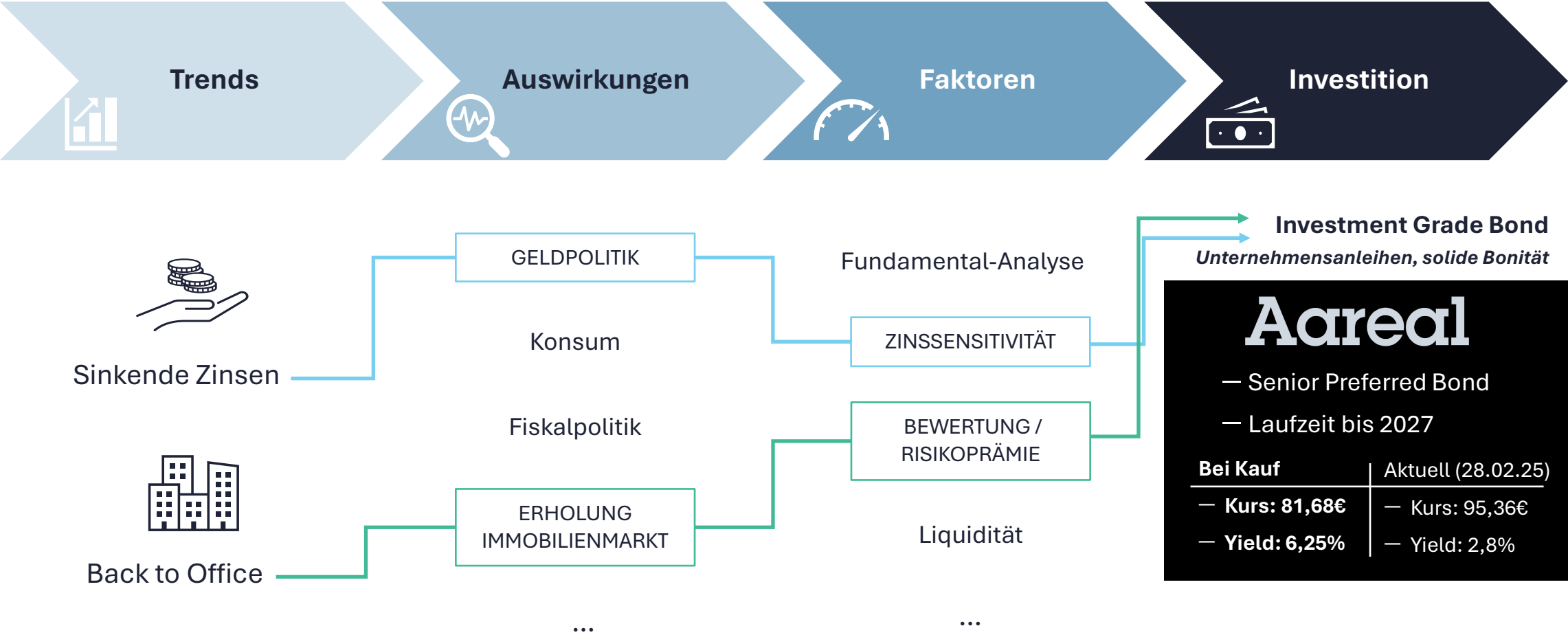
RENDITE DES ANLEIHEMARKTES UND DEREN KOMPONENTEN SEIT 2009 (BLOOMBERG INDEX*)



BEISPIEL: 10-JÄHRIGE UK-STAATSANLEIHEN AUF ATTRAKTIVEN ZINS-NIVEAUS



SELEKTIONSPROZESS FÜR ANLEIHEN (EXEMPLARISCH)



Aareal

- Senior Preferred Bond
- Laufzeit bis 2027

Bei Kauf	Aktuell (28.02.25)
— Kurs: 81,68€	— Kurs: 95,36€
— Yield: 6,25%	— Yield: 2,8%

FONDSDetails

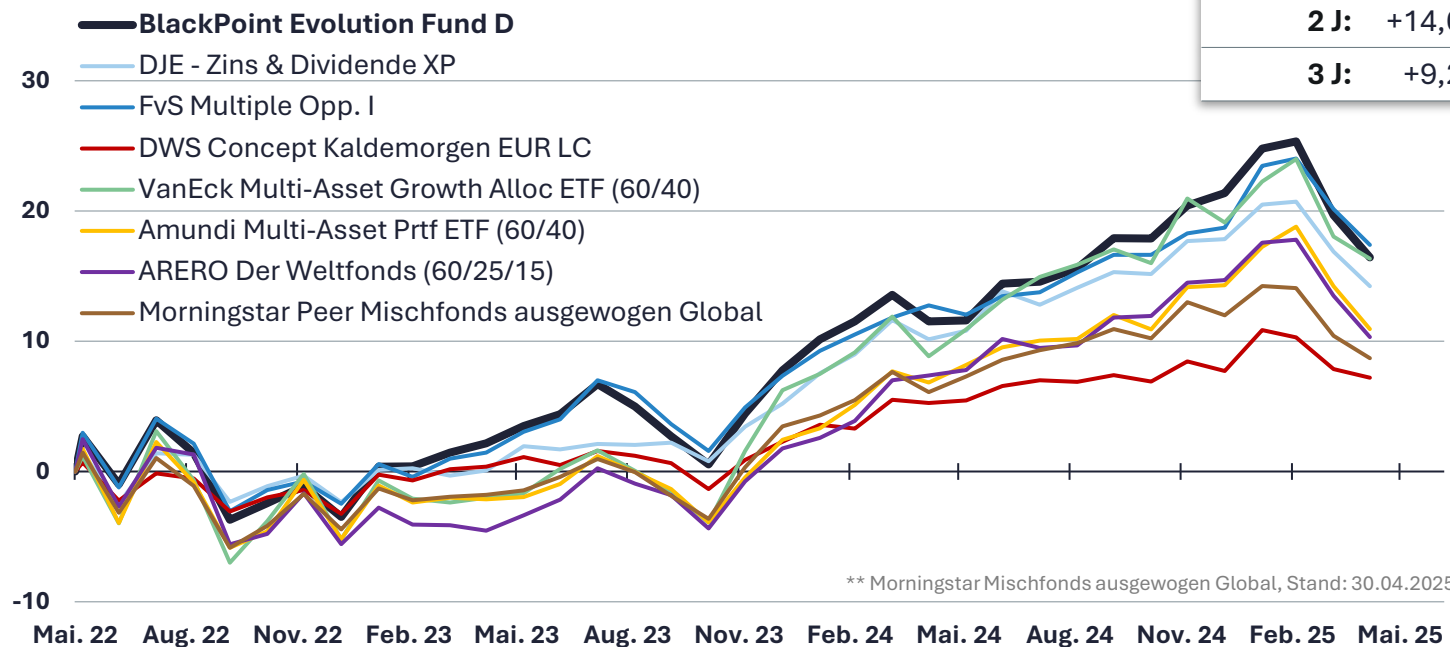
Auflegung / Volumen	18.10.2021 / 237,6 Mio. € (30.04.2025)		
Fondsdomizil / Typ	Luxemburg / FCP UCITS V, Art. 8		
Ertragsverwendung	Ausschüttend (jährlich)		
Aktienquote	25% bis 75% (i.d.R. 45% bis 65%)		
Mischfonds-Teilfreistellung	15% (Privatpersonen) / bis zu 40% (jur. Personen)		
Fondsmanager	BlackPoint Asset Management GmbH		
KVG / Verwahrstelle	IPConcept (Luxemburg) / DZ Privatbank		
ANTEILSKLASSEN	A (LU2369268425)	B (LU2369268698)	C (LU2369268771)
Ausgabeaufschlag*	max. 4%	keiner	keiner
Bestandsvergütung*	0,60% p.a.	keine	keine
Performance & Rückgabe-Fee	keine	keine	keine

WERTENTWICKLUNG VS. PEER, 60/40-ETFs UND „BESTSELLERS“ (%)

PEER GROUP PROZENTRANG**

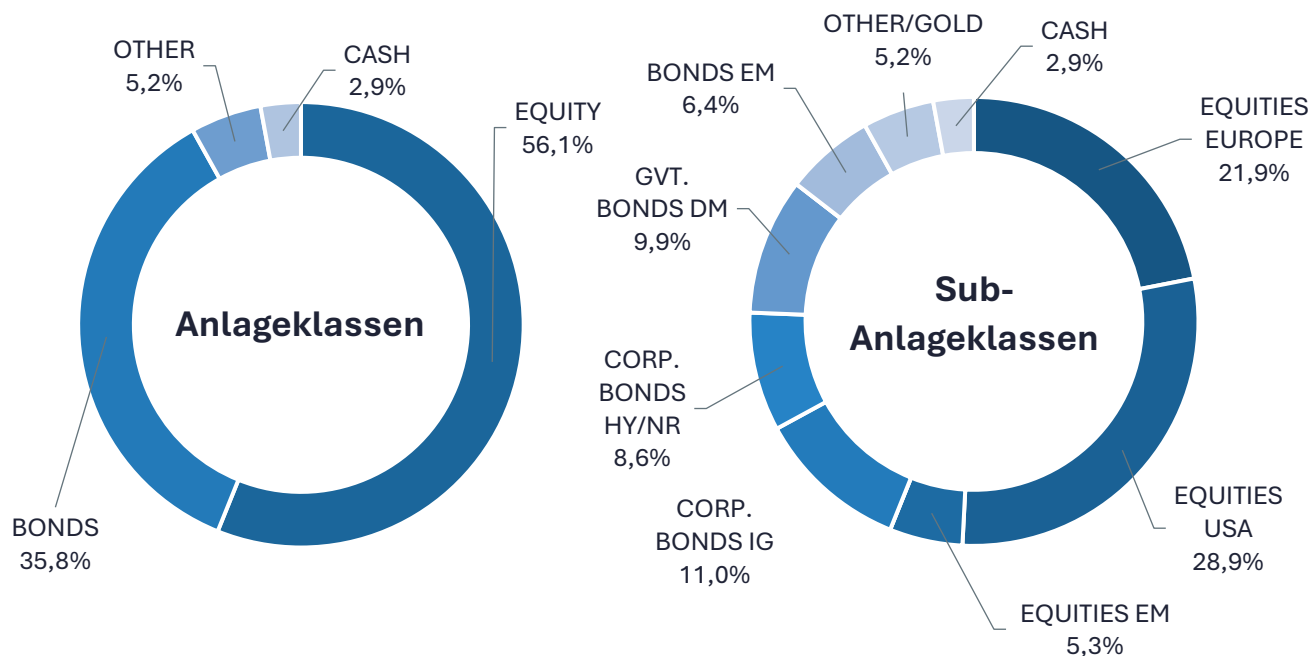
2024	2023	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre
Top 14%	Top 12%	Top 20%	Top 25%	Top 29%
1. Quintil	1. Quintil	1. Quintil	2. Quintil	2. Quintil

Lfd. Jahr:	-4,1
2024:	+12,6
2023:	+11,7
1 J:	+4,4
2 J:	+14,0
3 J:	+9,2



* Zugunsten des jeweiligen Vermittlers. Quelle: Morningstar, 30.04.2025. Aufgrund der längsten Historie und des größten Volumens weisen wir die Daten für die Anteilsklasse D aus. Bei den Angaben handelt es sich um Vergangenheitsdaten, die keinen Indikator für zukünftige Entwicklungen darstellen. Die Verwaltungs- und Depotbankvergütung sowie alle sonstigen Kosten, die dem Fonds belastet wurden, sind in der Berechnung enthalten.

PORTFOLIOSTRUKTUR



Key Facts AKTIEN

# HOLDINGS	43
MARKETCAP (€ MRD.)	546.470
DIVIDEND YIELD	2,12%
KGV (FORWARD)	16,7

Key Facts ANLEIHEN

DURATION TO WORST	7,6 J
MODIFIED DURATION	7,5 J
COUPON	2,89%
YIELD TO MATURITY	5,1%
YIELD TO WORST	5,0%

Währungen

IN % DES FONDSVERMÖGENS

EUR	52,8%
USD (net)	28,5%
GBP	5,7%
CHF	4,5%
HKD	3,7%
SEK	1,7%
DKK	1,2%
Other	2,1%

Rating (Ø BBB)

IN % DES ANLEIHEVERMÖGENS

AAA	9,0%
AA	17,2%
A	11,8%
BBB	32,0%
BB	13,6%
B	4,0%
NR/OTHER	12,4%

Top 10 Aktien

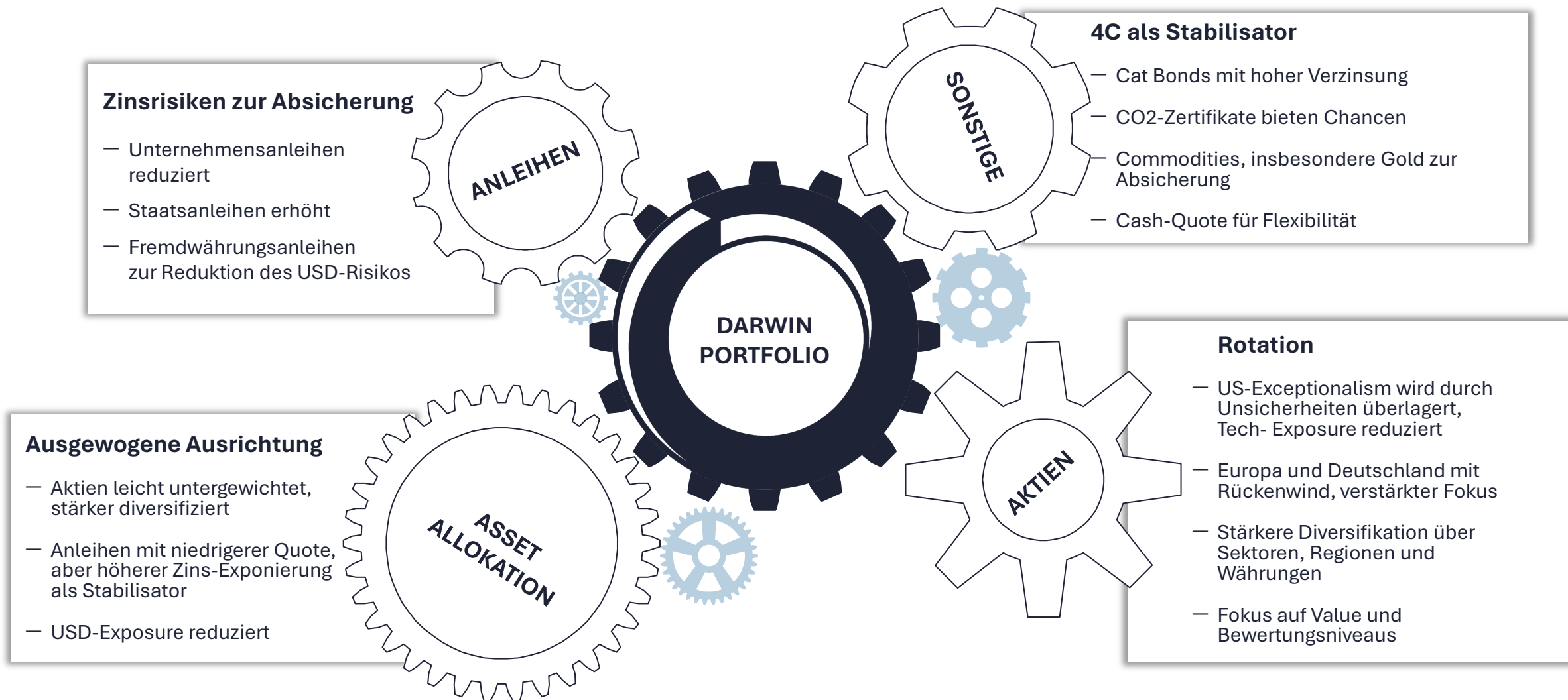
IN % DES AKTIENVERMÖGENS

ALLIANZ	6,2%
ALIBABA	5,6%
VISA	5,1%
UNILEVER	3,9%
MERCEDES	3,4%
O'REILLY	3,4%
NESTLE	3,3%
3I GROUP	3,3%
ASSA ABLOY	3,1%
ALPHABET	3,0%

Top 10 Anleihen

IN % DES ANLEIHEVERMÖGENS

CAT BOND (FUND)	9,7%
FRENCH GVT BOND	4,7%
UNITED KINGDOM GILT	3,0%
FRENCH GVT BOND	2,6%
OLB AG	2,4%
UPJOHN	2,3%
EUROFINS	2,2%
FRENCH GVT BOND	2,1%
FRENCH GVT BOND	2,1%
US TREASURY BOND	2,1%



IM VIERTEN JAHR: DIE RICHTUNG STIMMT.



NETTOMITTEL-ZUFLÜSSE

260 Mio. €



B2B-PARTNER

> 25



MORNINGSTAR PEER GROUP*

- 1. Quintil in 2024, 2023 und über 1 Jahr**
- 2. Quintil über 2 und 3 Jahre**



BLACKPOINT DIGITAL**

~ 65 Depots mit ~ 60 Mio. € AuM



AWARDS

GOLDENER BULLE 2022

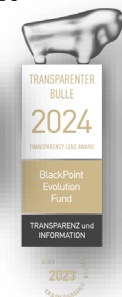
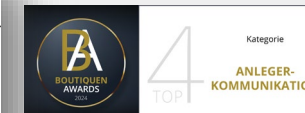
- 2. Platz „Fondsinnovation des Jahres“**
- „Transparenter Bulle“**
- 2024 und 2023**

BOUTIQUEN AWARDS 2024

TOP 4 Kategorie Anlegerkommunikation

MORNINGSTAR RATING (BLACKPOINT EVOLUTION FUND)

4 Sternen





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

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 getroffen 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.

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		