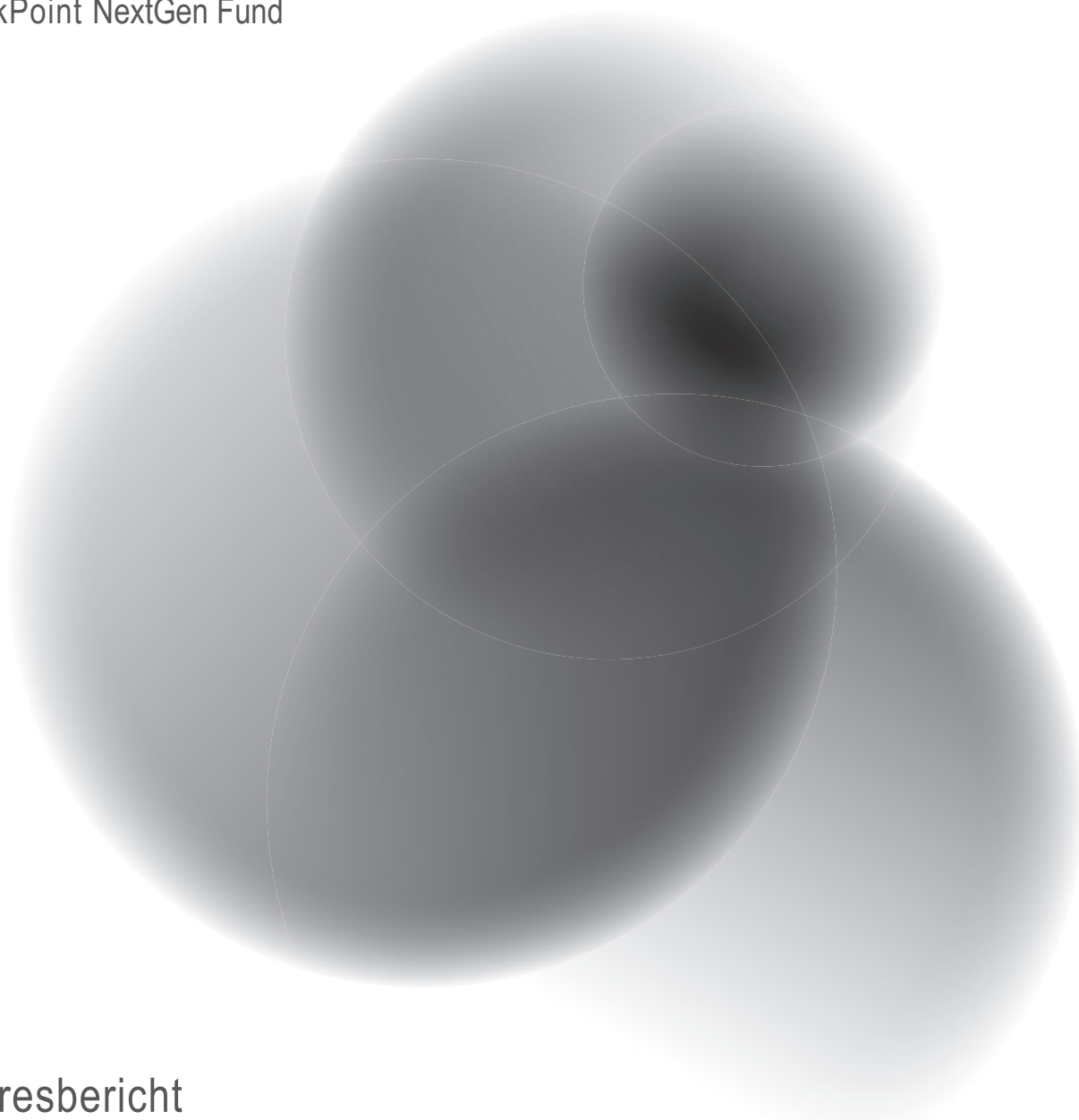

BlackPoint

mit den Teilfonds

BlackPoint Evolution Fund

BlackPoint NextGen Fund



Jahresbericht

zum 31. Dezember 2024

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	11
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	12
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024	Seite	14
Teilfonds BlackPoint NextGen Fund		
Geografische Länderaufteilung	Seite	22
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	23
Entwicklung seit Auflegung	Seite	23
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	24
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	25
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	26
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024	Seite	27
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2024	Seite	31
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	Seite	38
Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)	Seite	41
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	51

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.

Bericht zum Geschäftsverlauf

Rückblick

Ein wechselhafter Beginn: Der Januar stand im Zeichen des Wartens auf eine Zinswende, wobei die Fed nur vage Signale sandte. Technologieaktien glänzten, während China weiterhin unter strukturellen Problemen litt. Der Februar brachte überraschende Rallyes, angetrieben von Technologieunternehmen und optimistischen Markterwartungen, trotz hoher Bewertungen. März setzte diesen Aufwärtstrend fort, jedoch begleitet von konträren Signalen zwischen Aktien- und Anleihenmärkten. Während Aktien optimistischer wurden, warnte die Zinsstrukturkurve vor möglichen Rezessionen.

Frühling mit Widersprüchen: April offenbarte die kognitive Dissonanz der Märkte – hohe Bewertungen versus solide Fundamentaldaten. Mai und Juni brachten die Rückkehr der Optimisten. Die Rallye im Technologiesektor setzte sich fort, und die Märkte ignorierten zunehmend Rezessionsängste.

Ein Sommer voller Volatilität: Juli und August brachten wechselnde Impulse, getrieben von geldpolitischen Entscheidungen und geopolitischen Spannungen. Während die USA Stärke zeigten, hatte Europa mit strukturellen Herausforderungen zu kämpfen, und China zeigte vereinzelte Erholungen.

Ein Herbst voller Überraschungen: Im September gelang der EZB ein historischer Schritt mit der Rückkehr der Inflation unter das Zielniveau, während geopolitische Spannungen erneut die Schlagzeilen dominierten. Der Oktober brachte düstere Marktstimmungen durch enttäuschende Quartalsergebnisse, gefolgt von einem turbulenten November, in dem die US-Wahlen die globalen Märkte bewegten. Während die USA Optimismus versprühten, hatte Europa mit politischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten zu kämpfen.

Fazit

Das Jahr 2024 war für Aktien und Anleihen in den entwickelten Märkten geprägt von moderatem Wachstum und einer schrittweisen Normalisierung nach den turbulenten Vorjahren. Aktien zeigten sich überwiegend robust, unterstützt durch eine leichte Erholung des globalen Wirtschaftswachstums und sinkende Inflationsraten. Vor allem Technologie-, Infrastruktur- und Finanzwerte profitierten von der anhaltenden Digitalisierung, der Transformation sowie vom Ende eines Zinszyklus. Die Zentralbanken behielten eine vorsichtige Zinspolitik bei, was die Märkte stabilisierte. Regionale Unterschiede waren deutlich: Während die US-Märkte ein solides Plus verzeichneten, blieben europäische Märkte hinter den Erwartungen zurück, beeinträchtigt durch geopolitische Unsicherheiten. Staats- und Unternehmensanleihen erholten sich deutlich, da die Zinserhöhungen der Zentralbanken größtenteils abgeschlossen waren. Langfristige Staatsanleihen entwickelten sich solide, während Unternehmensanleihen, insbesondere im Investment-Grade-Bereich, von einer verbesserten Kreditqualität und stabilem Wirtschaftsumfeld profitierten. High-Yield-Anleihen blieben jedoch volatil, da Anleger Risiken vorsichtiger abwogen.

Insgesamt bot das Jahr 2024 sowohl Chancen als auch Herausforderungen, wobei sich Diversifikation und Risikomanagement als zentrale Erfolgsfaktoren erwiesen.

Ausblick

Die Rückkehr von Donald Trump ins Weiße Haus beeinflusste die Finanzmärkte bereits deutlich in den Wochen vor dem Jahreswechsel und wird auch in diesem Jahr als prägender Katalysator wirken – mit sowohl positiven als auch negativen Auswirkungen. Insgesamt wecken die erwarteten unternehmensfreundlichen Maßnahmen seiner Politik Optimismus, insbesondere in Bezug auf die US-Wirtschaft. Gleichzeitig sorgt seine harte Rhetorik im globalen Handel für Verunsicherung und dürfte zusammen mit seiner allgemeinen Unberechenbarkeit immer wieder erhöhte Volatilität an den Märkten auslösen. Dennoch werden die USA weiterhin als treibende Kraft der Weltwirtschaft agieren und verstärkt wirtschaftliche sowie politische Forderungen an ihre Partner richten.

Für das Jahr 2025 erwarten wir insbesondere aus Deutschland wegweisende politische Impulse. Die neugewählte Regierung wird eine zentrale Rolle übernehmen müssen, um die wirtschaftliche Dynamik in Europa entscheidend voranzutreiben.

Auf globaler Ebene dürften die Wachstumsimpulse positive Effekte auf die Unternehmensgewinne haben. Allerdings rechnen wir angesichts der bereits hochgesteckten Erwartungen mit Wachstumsraten, die hinter den Spitzenwerten der beiden Vorjahre zurückbleiben. Geopolitische Risiken bleiben ein bedeutender Unsicherheitsfaktor, da die internationale Lage zunehmend komplexer wird. Während die US-Notenbank Fed bei solidem Wachstum ihren geldpolitischen Kurs flexibel anpassen kann, dürfte die EZB weiterhin auf Zinssenkungen angewiesen sein, um die Konjunktur zu stützen. Rezessionsrisiken erscheinen moderat, könnten jedoch durch unvorhergesehene globale Spannungen kurzfristig steigen.

Vor allem mittelständische Unternehmen und Akteure aus der „zweiten Reihe“ könnten von einer breiter aufgestellten Wachstumsdynamik profitieren, nachdem die Wertschöpfung in den vergangenen Jahren stark auf wenige dominante Marktteilnehmer konzentriert war. Europa hat die Möglichkeit, sich ebenfalls positiv zu positionieren, sofern es gelingt, geopolitische Konflikte zu vermeiden und internationale Partnerschaften zu stärken.

Wir erwarten eine volatilere erste Jahreshälfte, die jedoch durch zunehmende Klarheit bei globalen Herausforderungen neue Chancen für innovative und anpassungsfähige Unternehmen schaffen könnte. Defensive Sektoren werden dabei eine Schlüsselrolle spielen, indem sie zur Stabilität und zum Werterhalt von Portfolios beitragen.

Anleihen bleiben ein unverzichtbarer Bestandteil der Portfolioallokation, da das hohe Zinsniveau weiterhin attraktive Erträge bietet. Trotz eines zeitweise erhöhten Gleichlaufs mit den Aktienmärkten bleibt ihre Funktion als Risikopuffer essenziell. In Europa werden voraussichtlich fallende Zinsen die Anleihebewertungen weiter stützen, während in den USA bei ähnlicher Grundtendenz mehr

BlackPoint

Bericht zum Geschäftsverlauf

Spielraum hinsichtlich des Tempos der Anpassungen besteht. Das gesunkene und weiter fallende Zinsniveau in den USA macht Zinsanlagen aus Schwellenländern zunehmend attraktiv.

Vor diesem Hintergrund starten wir optimistisch, jedoch mit erhöhter Vorsicht ins neue Jahr. Eine schrittweise Erhöhung der Aktienquote erscheint sinnvoll, sobald sich die Märkte nach der Dynamik der Jahresend rally auf einen nachhaltigeren und moderateren Wachstumspfad eingestellt haben. Unsere Übergewichtung in US-Unternehmen bleibt auch 2025 bestehen, wird jedoch zugunsten europäischer und asiatischer Titel behutsam reduziert.

Performance

Trotz zahlreicher Herausforderungen konnte der Fonds eine stabile Entwicklung verzeichnen, gestützt durch eine flexible und zukunftsorientierte Allokation. Mit einem optimistischen Blick auf 2025 bleibt unsere Strategie konstruktiv, jedoch wachsam gegenüber den Risiken einer sich wandelnden globalen Wirtschaft.

Angabe der Wertentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum:

Teilfonds Name	Wertentwicklung in Prozent im Jahr 2024
BlackPoint Evolution Fund A	+11,30
BlackPoint Evolution Fund B	+12,12
BlackPoint Evolution Fund C	+12,44
BlackPoint Evolution Fund D	+12,62
BlackPoint NextGen Fund A*	-1,42
BlackPoint NextGen Fund B*	-1,30

* seit Fondsaufgabe am 24. Mai 2024

Ausblick Russland-/Ukraine-Konflikt

Szenario 1: Eskalation und neue Frontlinien

Trotz diplomatischer Bemühungen bleibt der Krieg in einer Pattsituation, während beide Seiten verstärkt moderne Waffensysteme einsetzen. Russland intensiviert seine Angriffe auf die ukrainische Infrastruktur, während die Ukraine mit westlicher Unterstützung weiter Druck ausübt. Neue Sanktionen verschärfen die wirtschaftliche Lage Russlands, doch ein Durchbruch in den Friedensverhandlungen bleibt aus.

Szenario 2: Verhandlungsbereitschaft und eingefrorener Konflikt

Steigende Kriegs- und Wirtschaftskosten führen zu verstärktem internationalem Druck auf beide Seiten. Russland zeigt sich erstmals offener für eine Verhandlungslösung, möglicherweise über eine Waffenruhe oder eingefrorene Frontlinien. Die Ukraine fordert weiterhin territoriale Souveränität, während die geopolitische Zukunft des Landes zwischen Westen und Russland verhandelt wird. Ein nachhaltiger Frieden bleibt jedoch ungewiss.

Mögliche Folgen für die Kapitalmärkte

Szenario 1: Eskalation

Steigende geopolitische Unsicherheit führt zu höherer Volatilität an den Märkten. Rohstoffpreise, insbesondere für Öl und Gas, könnten steigen, während europäische Aktien unter Druck geraten. Anleger flüchten in sichere Häfen wie US-Staatsanleihen, Gold und den US-Dollar.

Szenario 2: Entspannung

Eine Waffenruhe oder Verhandlungsfortschritte könnten für Entlastung sorgen. Europäische Märkte und der Euro würden profitieren, während Risikoassets wie Schwellenländeranleihen und Aktien Rückenwind erhalten. Die Inflation könnte durch stabilere Energiepreise weiter sinken, was Zentralbanken Spielraum für Zinssenkungen gibt.

Auf diesen Teilfonds finden Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) Anwendung (Wir verweisen auf den "Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)" zu diesem Bericht).

Luxemburg, im Januar 2025

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 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	257.862.806,90
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 237.494.614,79)	
Bankguthaben ¹⁾	11.194.129,62
Zinsforderungen	1.080.221,41
Dividendenforderungen	158.935,58
Forderungen aus Absatz von Anteilen	105.094,98
Sonstige Aktiva ²⁾	17.121,96
	270.418.310,45
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-399,00
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.889.482,93
Sonstige Passiva ³⁾	-197.153,84
	-2.087.035,77
Netto-Fondsvermögen	268.331.274,68

Veränderung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	229.623.331,34
Ordentlicher Nettoertrag	2.586.160,64
Ertrags- und Aufwandsausgleich	23.115,98
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	22.538.929,24
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-11.887.484,17
Realisierte Gewinne	13.116.386,23
Realisierte Verluste	-11.575.979,88
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	18.768.294,38
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	5.320.213,67
Ausschüttung	-181.692,75
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	268.331.274,68

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.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

EUR

Erträge

Dividenden	1.989.244,26
Zinsen auf Anleihen	2.694.069,35
Bankzinsen	275.694,57
Ertragsausgleich	-22.091,10
Erträge insgesamt	4.936.917,08

Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-44.582,86
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.384.487,94
Verwahrstellenvergütung	-101.533,92
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-72.491,43
Taxe d'abonnement	-127.771,85
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-125.087,17
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-17.062,23
Register- und Transferstellenvergütung	-15.657,31
Staatliche Gebühren	-10.496,03
Gründungskosten	-5.286,07
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-445.274,75
Aufwandsausgleich	-1.024,88
Aufwendungen insgesamt	-2.350.756,44
Ordentlicher Nettoertrag	2.586.160,64

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

BlackPoint Evolution Fund

Jahresbericht
1. Januar 2024 - 31. Dezember 2024

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
WP-Kenn-Nr.:	A3CVWB	A3CVVZ	A3CVWA	A3CVWC
ISIN-Code:	LU2369268425	LU2369268698	LU2369268771	LU2369268854
Ausgabeaufschlag:	bis zu 4,00 %	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,06 % p.a. zzgl. 300 Euro p.a. Fixum für den Teilfonds	0,06 % p.a. zzgl. 300 Euro p.a. Fixum für den Teilfonds	0,06 % p.a. zzgl. 300 Euro p.a. Fixum für den Teilfonds	0,06 % p.a. zzgl. 600 Euro p.a. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BlackPoint Evolution Fund

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	46,43 %
Frankreich	8,80 %
Deutschland	8,24 %
Vereinigtes Königreich	3,56 %
Liechtenstein	3,53 %
Niederlande	3,50 %
Schweden	3,04 %
Cayman-Inseln	2,83 %
Schweiz	1,66 %
Spanien	1,56 %
Irland	1,48 %
Dänemark	1,23 %
Luxemburg	1,12 %
Kanada	1,06 %
Europäische Gemeinschaft	0,96 %
Belgien	0,80 %
Australien	0,61 %
Elfenbeinküste	0,53 %
Italien	0,52 %
Mexiko	0,50 %
Dominikanische Republik	0,49 %
Kroatien	0,47 %
Rumänien	0,47 %
Ungarn	0,47 %
Brasilien	0,46 %
Finnland	0,40 %
Armenien	0,35 %
Kolumbien	0,32 %
Panama	0,30 %
Slowakei	0,29 %
Österreich	0,14 %
Wertpapiervermögen	96,12 %
Bankguthaben ²⁾	4,12 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,24 %
	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	10,98 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	10,80 %
Software & Dienste	8,45 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,31 %
Versicherungen	6,36 %
Media & Entertainment	5,57 %
Groß- und Einzelhandel	5,53 %
Investmentfondsanteile	5,01 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,99 %
Automobile & Komponenten	3,39 %
Banken	3,30 %
Hardware & Ausrüstung	2,80 %
Sonstiges	2,61 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,25 %
Verbraucherdienste	2,21 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,20 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,04 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,04 %
Transportwesen	1,80 %
Investitionsgüter	1,77 %
Versorgungsbetriebe	1,09 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,94 %
Telekommunikationsdienste	0,90 %
Immobilien	0,41 %
Energie	0,37 %
Wertpapiervermögen	96,12 %
Bankguthaben ²⁾	4,12 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,24 %
	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
31.12.2022	0,65	7.885	232,00	82,31
31.12.2023	2,36	26.258	1.620,81	89,74
31.12.2024	3,12	31.429	493,26	99,41

Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2022	0,31	3.710	315,69	82,73
31.12.2023	0,24	2.670	-85,95	91,12
31.12.2024	0,23	2.301	-35,97	101,68

Anteilklasse C

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2022	25,53	306.453	27.613,81	83,30
31.12.2023	32,99	358.856	4.646,35	91,94
31.12.2024	38,16	370.901	1.143,53	102,89

Anteilklasse D

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2022	179,83	2.126.000	-3.371,78	84,59
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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BlackPoint Evolution Fund

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	241.810.025,51
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 221.288.531,73)	
Bankguthaben ¹⁾	10.358.582,03
Zinsforderungen	1.017.977,52
Dividendenforderungen	147.518,85
Forderungen aus Absatz von Anteilen	105.094,98
Sonstige Aktiva ²⁾	8.659,74
	253.447.858,63
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-399,00
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.889.482,93
Sonstige Passiva ³⁾	-172.004,13
	-2.061.886,06
Netto-Teilfondsvermögen	251.385.972,57

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.124.428,23 EUR
Umlaufende Anteile	31.428,811
Anteilwert	99,41 EUR

Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	233.992,06 EUR
Umlaufende Anteile	2.301,291
Anteilwert	101,68 EUR

Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	38.160.161,83 EUR
Umlaufende Anteile	370.901,000
Anteilwert	102,89 EUR

Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	209.867.390,45 EUR
Umlaufende Anteile	1.973.026,000
Anteilwert	106,37 EUR

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 Evolution Fund

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	229.623.331,34	2.356.473,42	243.335,21	32.993.128,95
Ordentlicher Nettoertrag	2.543.509,86	-1.880,10	1.457,70	342.381,69
Ertrags- und Aufwandsausgleich	26.049,38	-238,57	381,52	-5.230,66
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	5.472.152,71	590.366,71	83.180,02	4.798.605,98
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-11.887.484,17	-97.108,51	-119.153,77	-3.655.077,89
Realisierte Gewinne	13.112.394,99	152.787,68	13.006,29	2.002.839,71
Realisierte Verluste	-11.564.098,51	-130.938,42	-12.219,81	-1.742.438,37
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	17.709.179,05	195.493,79	18.283,91	2.625.624,29
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	6.532.630,67	72.367,91	6.823,64	968.022,55
Ausschüttung	-181.692,75	-12.895,68	-1.102,65	-167.694,42
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	251.385.972,57	3.124.428,23	233.992,06	38.160.161,83

	Anteilklasse D EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	194.030.393,76
Ordentlicher Nettoertrag	2.201.550,57
Ertrags- und Aufwandsausgleich	31.137,09
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-8.016.144,00
Realisierte Gewinne	10.943.761,31
Realisierte Verluste	-9.678.501,91
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	14.869.777,06
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	5.485.416,57
Ausschüttung	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	209.867.390,45

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse B Stück	Anteilklasse C Stück	Anteilklasse D Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	26.258,302	2.670,385	358.856,000	2.054.326,000
Ausgegebene Anteile	6.200,519	876,753	49.834,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-1.030,010	-1.245,847	-37.789,000	-81.300,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	31.428,811	2.301,291	370.901,000	1.973.026,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BlackPoint Evolution Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Erträge				
Dividenden	1.927.105,40	21.414,70	2.172,01	287.225,93
Zinsen auf Anleihen	2.636.913,80	29.513,27	2.790,58	392.330,55
Bankzinsen	236.295,42	2.645,01	247,60	35.192,18
Ertragsausgleich	-40.306,13	6.089,47	-758,31	10.026,58
Erträge insgesamt	4.760.008,49	59.662,45	4.451,88	724.775,24
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-44.581,79	-499,23	-46,47	-6.576,75
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.318.858,97	-44.785,21	-2.262,30	-241.697,09
Verwahrstellenvergütung	-97.095,12	-1.091,45	-101,79	-14.477,80
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-70.421,92	-791,25	-73,96	-10.498,33
Taxe d'abonnement	-121.860,48	-1.370,05	-127,71	-18.174,65
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-114.017,85	-1.274,07	-122,06	-16.985,51
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-16.993,06	-182,14	-18,86	-2.457,60
Register- und Transferstellenvergütung	-13.478,57	-836,33	-163,50	-2.136,72
Staatliche Gebühren	-10.276,03	-109,01	-11,18	-1.469,55
Gründungskosten	-4.136,29	-46,38	-3,96	-616,50
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-419.035,30	-4.706,53	-439,18	-62.507,13
Aufwandsausgleich	14.256,75	-5.850,90	376,79	-4.795,92
Aufwendungen insgesamt	-2.216.498,63	-61.542,55	-2.994,18	-382.393,55
Ordentlicher Nettoertrag	2.543.509,86	-1.880,10	1.457,70	342.381,69
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	105.565,69			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		2,05	1,33	1,04

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

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	Anteilklasse D EUR
Erträge	
Dividenden	1.616.292,76
Zinsen auf Anleihen	2.212.279,40
Bankzinsen	198.210,63
Ertragsausgleich	-55.663,87
Erträge insgesamt	3.971.118,92
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-37.459,34
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.030.114,37
Verwahrstellenvergütung	-81.424,08
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-59.058,38
Taxe d'abonnement	-102.188,07
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-95.636,21
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-14.334,46
Register- und Transferstellenvergütung	-10.342,02
Staatliche Gebühren	-8.686,29
Gründungskosten	-3.469,45
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-351.382,46
Aufwandsausgleich	24.526,78
Aufwendungen insgesamt	-1.769.568,35
Ordentlicher Nettoertrag	2.201.550,57
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	0,88

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

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	0	570.000	82,3500	5.803.382,66	2,31
KYG070341048	Baidu Inc.	HKD	0	0	124.000	85,0000	1.303.116,85	0,52
							7.106.499,51	2,83
Dänemark								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	22.000	23.800	36.400	635,9000	3.102.450,14	1,23
							3.102.450,14	1,23
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	4.500	30.190	295,1000	8.909.069,00	3,54
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	31.400	0	31.400	78,3400	2.459.876,00	0,98
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	12.300	0	12.300	223,6000	2.750.280,00	1,09
DE0007164600	SAP SE	EUR	7.000	25.900	12.940	239,5000	3.099.130,00	1,23
							17.218.355,00	6,84
Frankreich								
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	2.400	0	8.720	635,6000	5.542.432,00	2,20
							5.542.432,00	2,20
Kanada								
CA82509L1076	Shopify Inc.	USD	15.700	8.100	19.220	108,1800	1.995.220,80	0,79
							1.995.220,80	0,79
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	3.800	500	3.300	684,9000	2.260.170,00	0,90
							2.260.170,00	0,90
Schweden								
SE0007100581	Assa-Abloy AB	SEK	0	0	156.000	327,4000	4.452.635,43	1,77
							4.452.635,43	1,77
Schweiz								
CH0334081137	CRISPR Therapeutics AG	USD	0	0	16.180	40,0200	621.364,17	0,25
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	13.090	253,6000	3.534.523,00	1,41
							4.155.887,17	1,66
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0090661010	Airbnb Inc.	USD	0	5.200	15.300	133,3850	1.958.344,21	0,78
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	20.600	33.200	27.700	194,0400	5.157.766,05	2,05

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 Evolution Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV 1)
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	18.200	0	18.200	223,7500	3.907.734,38	1,55
US0378331005	Apple Inc.	USD	5.250	11.200	18.050	255,5900	4.427.021,88	1,76
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	23.400	0	23.400	241,7500	5.428.413,78	2,16
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc.	USD	1.900	0	6.227	354,9900	2.121.219,39	0,84
US26701L1008	Dutch Bros Inc.	USD	0	0	23.000	53,3600	1.177.698,88	0,47
US4581401001	Intel Corporation	USD	240.000	58.000	182.000	20,3000	3.545.341,14	1,41
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	0	23.000	145,0500	3.201.372,23	1,27
US49714P1084	Kinsale Capital Group Inc.	USD	1.700	0	7.560	470,6800	3.414.586,70	1,36
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	45.000	0	45.000	99,7000	4.305.249,02	1,71
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	6.440	11.800	6.600	599,8100	3.798.815,85	1,51
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	6.500	9.900	9.800	430,5300	4.048.741,96	1,61
US67103H1077	O'Reilly Automotive Inc.[New]	USD	0	0	3.650	1.197,3500	4.193.769,79	1,67
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	0	8.500	51.600	86,8600	4.300.907,78	1,71
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	26.000	0	26.000	152,8900	3.814.547,55	1,52
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	0	16.000	143.000	26,6200	3.652.874,00	1,45
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	7.200	0	7.200	523,9100	3.619.760,10	1,44
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	3.400	4.700	13.700	338,4500	4.449.443,43	1,77
US8636671013	Stryker Corporation	USD	0	0	13.300	367,1100	4.685.311,39	1,86
US87612E1064	Target Corporation	USD	0	0	18.100	135,5000	2.353.468,96	0,94
US88339J1051	The Trade Desk Inc.	USD	0	0	12.300	121,3900	1.432.777,08	0,57
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	0	2.100	7.410	526,0700	3.740.695,42	1,49
US91680M1071	Upstart Holdings Inc.	USD	18.600	14.000	18.100	67,9800	1.180.729,30	0,47
US92826C8394	VISA Inc.	USD	7.400	4.100	24.900	318,6600	7.614.081,18	3,03
							91.530.671,45	36,40

Vereinigtes Königreich

GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	0	0	93.000	55,2600	5.139.180,00	2,04
GB00B1YW4409	3i Group Plc.	GBP	88.000	0	88.000	35,9600	3.820.912,82	1,52
							8.960.092,82	3,56

Börsengehandelte Wertpapiere

146.324.414,32 58,18

Aktien, Anrechte und Genusssscheine

146.324.414,32 58,18

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

DE000AAR0264	0,500%	Aareal Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.000.000	94,0170	940.170,00	0,37
XS2195092601	2,250%	Abertis Infraestructuras S.A. EMTN Reg.S. v.20(2029)	0	0	1.200.000	97,3280	1.167.936,00	0,46
BE6301511034	2,000%	Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.18(2035)	0	0	800.000	90,3140	722.512,00	0,29
XS2315784715	0,750%	APA Infrastructure Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2029)	0	0	1.300.000	90,2570	1.173.341,00	0,47

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

BlackPoint Evolution Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV 1)
EUR (Fortsetzung)							
XS0866310088	3,550% AT & T Inc. v.12(2032)	0	0	1.000.000	101,4600	1.014.600,00	0,40
XS2431029441	1,875% AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2042)	0	0	1.500.000	87,1000	1.306.500,00	0,52
XS2947917527	3,625% Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2030)	1.300.000	0	1.300.000	100,1260	1.301.638,00	0,52
FR0013396363	1,450% Caisse Francaise de Financement Local Reg.S. Pfe. v.19(2034)	0	0	400.000	87,2110	348.844,00	0,14
FR0013521630	2,500% CNP Assurances S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2051)	0	0	1.100.000	91,9630	1.011.593,00	0,40
FR0013417334	0,875% Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Pfe. v.19(2034)	0	0	400.000	82,4260	329.704,00	0,13
XS2306601746	1,875% easyJet FinCo BV EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	0	1.700.000	96,1860	1.635.162,00	0,65
XS1793329225	5,250% Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2030)	0	0	1.400.000	94,6400	1.324.960,00	0,53
BE6328904428	1,375% Euroclear Holding S.A./N.V Reg.S. Fix-to-Float v.21(2051)	1.500.000	0	1.500.000	86,2290	1.293.435,00	0,51
XS2343114687	0,875% Eurofins Scientific S.E. Reg.S. v.21(2031)	0	0	2.200.000	83,2380	1.831.236,00	0,73
XS2085655590	1,000% Fidelity National Information Services Inc. v.19(2028)	0	0	900.000	92,9900	836.910,00	0,33
XS1843434108	1,625% Fiserv Inc. v.19(2030)	0	0	1.200.000	92,3600	1.108.320,00	0,44
FR0010870956	4,000% Frankreich Reg.S. v.09(2060)	0	0	1.800.000	105,1240	1.892.232,00	0,75
FR0013154028	1,750% Frankreich Reg.S. v.15(2066)	1.500.000	0	1.500.000	60,4985	907.477,50	0,36
FR0014004J31	0,750% Frankreich Reg.S. v.21(2053)	0	0	3.800.000	49,2780	1.872.564,00	0,74
FR001400FTH3	3,000% Frankreich Reg.S. v.22(2054)	1.000.000	0	2.300.000	87,1700	2.004.910,00	0,80
FR001400QMF9	3,000% Frankreich Reg.S. v.23(2034)	4.000.000	0	4.000.000	98,2420	3.929.680,00	1,56
XS2322423539	3,750% International Consolidated Airlines Group S.A. Reg.S. v.21(2029)	0	0	1.700.000	101,6420	1.727.914,00	0,69
XS2636439684	4,000% Kroatien Reg.S. v.23(2035)	1.100.000	0	1.100.000	108,1650	1.189.815,00	0,47
AT000B093273	1,375% Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG Reg.S. Pfe. v.18(2033)	0	0	400.000	88,0780	352.312,00	0,14
XS1768067297	2,500% Rumänien Reg.S. v.18(2030)	0	0	1.300.000	89,9200	1.168.960,00	0,47
XS2114871945	2,250% Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.300.000	79,9930	1.039.909,00	0,41
XS2226645278	2,500% Sampo OYJ EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2052)	1.100.000	0	1.100.000	90,9870	1.000.857,00	0,40
XS2348408514	1,000% SPP-Distribucia, A.S. Reg.S. v.21(2031)	0	0	900.000	82,3570	741.213,00	0,29
XS1724873275	1,000% Südzucker Internat Finance Reg.S. v.17(2025)	0	0	600.000	98,3960	590.376,00	0,23
XS1808480534	1,250% Swedish Covered Bond Corporation, The EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2033)	0	0	400.000	88,1940	352.776,00	0,14

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

BlackPoint Evolution Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV 1)
EUR (Fortsetzung)							
XS2404642923	0,875% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.21(2029)	0	0	1.000.000	91,0200	910.200,00	0,36
FR0014004UE6	1,000% Valéo S.E. EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.21(2028)	0	0	1.200.000	90,3000	1.083.600,00	0,43
XS0908570459	3,300% Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. v.13(2033)	0	0	1.100.000	98,3280	1.081.608,00	0,43
XS2342732646	4,375% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.400.000	92,2920	1.292.088,00	0,51
XS1615085864	1,375% Westpac Banking Corporation Reg.S. Pfe. v.17(2032)	0	0	400.000	89,5720	358.288,00	0,14
						40.843.640,50	16,21
USD							
XS2010028939	3,600% Armenien Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.100.000	82,6200	872.104,40	0,35
US816851BA63	3,250% Sempra v.17(2027)	0	0	900.000	96,1460	830.356,01	0,33
XS2010026487	5,500% Ungarn Reg.S. v.22(2034)	1.300.000	0	1.300.000	95,3370	1.189.311,01	0,47
US912810FT08	4,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.06(2036)	0	0	1.800.000	99,5313	1.719.184,82	0,68
US912810RT79	2,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2046)	1.800.000	0	1.800.000	64,1797	1.108.563,84	0,44
US912810SN90	1,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2050)	0	0	2.500.000	47,1563	1.131.279,39	0,45
US91282CCE93	1,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2028)	0	0	300.000	90,0508	259.238,40	0,10
US91282CLW90	4,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2034)	2.000.000	0	2.000.000	97,0078	1.861.775,51	0,74
						8.971.813,38	3,56
Börsengehandelte Wertpapiere						49.815.453,88	19,77
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1859337419	5,875% Altice France S.A. Reg.S. v.18(2027)	0	0	1.000.000	80,0180	800.180,00	0,32
XS2375844656	1,336% Becton Dickinson Euro Finance S.à r.l. v.21(2041)	1.400.000	0	1.400.000	69,5660	973.924,00	0,39
XS2355632584	3,500% Grupo Antolin Irausa S.A. Reg.S. v.21(2028)	0	0	1.400.000	73,7725	1.032.815,00	0,41
XS1054418600	3,625% Mexiko EMTN v.14(2029)	0	0	700.000	100,4520	703.164,00	0,28
XS2363910436	2,250% Mexiko v.21(2036)	0	0	700.000	78,2740	547.918,00	0,22
XS2072829794	3,625% Netflix Inc. Reg.S. v.19(2030)	0	0	1.400.000	102,8250	1.439.550,00	0,57

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 Evolution Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV 1)
EUR (Fortsetzung)							
XS2345996743	1,000% Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson EMTN Reg.S. v.21(2029)	0	0	2.000.000	90,9940	1.819.880,00	0,72
XS2193983108	1,908% Upjohn Finance B.V. Reg.S. v.20(2032)	0	0	2.200.000	88,6980	1.951.356,00	0,78
						9.268.787,00	3,69
USD							
USU05375AT48	5,375% Avis Budget Car Rental LLC Reg.S. v.21(2029)	0	0	1.000.000	93,8120	900.220,71	0,36
US105756CH10	6,125% Brasilien v.24(2034)	1.300.000	0	1.300.000	93,1000	1.161.404,86	0,46
USU1109MAS53	2,450% Broadcom Inc. Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.600.000	85,8510	1.318.123,02	0,52
USU12501BA66	4,750% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corporation Reg.S. v.19(2030)	0	0	1.000.000	91,2520	875.654,93	0,35
US16411RAK59	4,625% Cheniere Energy Inc. v.20(2028)	0	0	1.000.000	97,8830	939.286,06	0,37
USP3579ECF27	4,500% Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2030)	400.000	0	1.400.000	91,9470	1.235.253,81	0,49
US316773DA59	2,550% Fifth Third Bancorp v.20(2027)	0	0	1.500.000	94,6410	1.362.263,70	0,54
US195325DZ51	3,250% Kolumbien v.21(2032)	0	0	1.100.000	76,5000	807.504,08	0,32
USU6835WAB01	5,125% Organon & Co./ Organon Foreign Debt Co-Issuer BV Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.400.000	89,5000	1.202.379,81	0,48
USP90603AP97	3,362% Panama Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.000.000	79,3620	761.558,39	0,30
USC7S90BAA65	6,250% Panther BF Aggregator 2 LP/ Panther Finance Co. Inc. Reg.S. v.19(2026)	0	0	700.000	99,9868	671.632,03	0,27
US87264ABF12	3,875% T-Mobile USA Inc. v.20(2030)	0	0	1.400.000	94,0100	1.262.969,00	0,50
						12.498.250,40	4,96
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						21.767.037,40	8,65
Anleihen						71.582.491,28	28,42
Wandelanleihen							
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	84,4970	1.351.952,00	0,54
DE000A383S52	7,375% Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to- Float Perp.	1.200.000	0	1.200.000	101,6250	1.219.500,00	0,49
						2.571.452,00	1,03

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

BlackPoint Evolution Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV 1)
USD								
USF1R15XL357	4,625% BNP Paribas S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.		1.400.000	0	1.400.000	83,7500	1.125.131,95	0,45
							1.125.131,95	0,45
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							3.696.583,95	1,48
Wandelanleihen							3.696.583,95	1,48
Investmentfondsanteile ²⁾								
Irland								
IE00BZ2GV965	UBS Irl Fund Solutions plc - CMCI ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	26.000	7.100	18.900	205,8000	3.732.482,49	1,48
							3.732.482,49	1,48
Liechtenstein								
LI1115702857	Plenum CAT Bond Dynamic Fund	USD	0	0	71.000	130,0900	8.863.247,29	3,53
							8.863.247,29	3,53
Investmentfondsanteile ²⁾							12.595.729,78	5,01
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Europäische Gemeinschaft								
XS2353177293	HANetf ETC Securities Plc./CO2-Emissionszertifikat (EUA) Zert. v.21(2199)	EUR	10.000	0	35.500	67,6850	2.402.817,50	0,96
							2.402.817,50	0,96
Vereinigte Staaten von Amerika								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	10.300	14.100	21.500	252,4300	5.207.988,68	2,07
							5.207.988,68	2,07
Börsengehandelte Wertpapiere							7.610.806,18	3,03
Zertifikate							7.610.806,18	3,03
Wertpapiervermögen							241.810.025,51	96,12
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾							10.358.582,03	4,12
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-782.634,97	-0,24
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							251.385.972,57	100,00

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.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

BlackPoint Evolution Fund

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	44.000.000,00	42.176.620,35	16,78

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 Evolution Fund

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 27. Dezember 2024 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8282
Dänische Krone	DKK	1	7,4608
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,0883
Schwedische Krone	SEK	1	11,4706
Schweizer Franken	CHF	1	0,9392
US-Dollar	USD	1	1,0421

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BlackPoint NextGen Fund

Jahresbericht
23. Mai 2024 - 31. Dezember 2024

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	20,05 %
Vereinigte Staaten von Amerika	13,63 %
Kanada	9,22 %
Frankreich	7,24 %
Irland	6,69 %
Niederlande	4,80 %
Norwegen	4,26 %
Italien	4,23 %
Vereinigtes Königreich	3,58 %
Liechtenstein	3,13 %
Österreich	3,13 %
Australien	2,98 %
Spanien	2,92 %
Supranationale Institutionen	3,40 %
Tschechische Republik	2,50 %
Dänemark	1,58 %
Finnland	1,42 %
Wertpapiervermögen	94,76 %
Bankguthaben ²⁾	4,93 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,31 %
	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	21,50 %
Versorgungsbetriebe	19,33 %
Transportwesen	9,76 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,56 %
Software & Dienste	6,15 %
Versicherungen	5,06 %
Sonstiges	4,39 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,80 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,64 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,17 %
Investmentfondsanteile	3,13 %
Banken	2,47 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,71 %
Staatsanleihen	1,54 %
Energie	1,42 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,13 %
Wertpapiervermögen	94,76 %
Bankguthaben ²⁾	4,93 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,31 %
	100,00 %

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelauf- kommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
23.05.2024	Auflegung	-	-	100,00
31.12.2024	4,99	50.667	5.065,79	98,58

Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelauf- kommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
23.05.2024	Auflegung	-	-	100,00
31.12.2024	11,95	121.085	12.000,99	98,70

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 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	16.052.781,39
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 16.206.083,06)	
Bankguthaben ¹⁾	835.547,59
Zinsforderungen	62.243,89
Dividendenforderungen	11.416,73
Sonstige Aktiva ²⁾	8.462,22
	16.970.451,82
Sonstige Passiva ³⁾	-25.149,71
	-25.149,71
Netto-Teilfondsvermögen	16.945.302,11

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.994.697,52 EUR
Umlaufende Anteile	50.667,000
Anteilwert	98,58 EUR

Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.950.604,59 EUR
Umlaufende Anteile	121.085,000
Anteilwert	98,70 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Fondsmanagementvergütung.

BlackPoint NextGen Fund

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 23. Mai 2024 (Datum der Auflegung des Teilfonds) bis zum 31. Dezember 2024

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	42.650,78	8.307,70	34.343,08
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-2.933,40	-7,07	-2.926,33
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	17.066.776,53	5.065.787,52	12.000.989,01
Realisierte Gewinne	3.991,24	1.309,35	2.681,89
Realisierte Verluste	-11.881,37	-3.775,45	-8.105,92
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.059.115,33	332.862,33	726.253,00
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.212.417,00	-409.786,86	-802.630,14
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	16.945.302,11	4.994.697,52	11.950.604,59

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BlackPoint NextGen Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 23. Mai 2024 (Datum der Auflegung des Teilfonds) bis zum 31. Dezember 2024

	Total EUR	Anteilkategorie A EUR	Anteilkategorie B EUR
Erträge			
Dividenden	62.138,86	19.677,52	42.461,34
Zinsen auf Anleihen	57.155,55	18.368,79	38.786,76
Bankzinsen	39.399,15	13.948,07	25.451,08
Ertragsausgleich	18.215,03	174,78	18.040,25
Erträge insgesamt	176.908,59	52.169,16	124.739,43
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-1,07	-0,40	-0,67
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-65.628,97	-25.097,17	-40.531,80
Verwahrstellenvergütung	-4.438,80	-1.427,21	-3.011,59
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-2.069,51	-671,97	-1.397,54
Taxe d'abonnement	-5.911,37	-1.952,07	-3.959,30
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-11.069,32	-3.576,35	-7.492,97
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-69,17	-20,39	-48,78
Register- und Transferstellenvergütung	-2.178,74	-762,03	-1.416,71
Staatliche Gebühren	-220,00	-84,65	-135,35
Gründungskosten	-1.149,78	-374,81	-774,97
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-26.239,45	-9.726,70	-16.512,75
Aufwandsausgleich	-15.281,63	-167,71	-15.113,92
Aufwendungen insgesamt	-134.257,81	-43.861,46	-90.396,35
Ordentlicher Nettoertrag	42.650,78	8.307,70	34.343,08

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾ **19.344,82**

Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ **0,87 ³⁾** **0,71 ³⁾**

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

³⁾ Für den Zeitraum vom 23. Mai 2024 (Datum der Auflegung des Teilfonds); bis zum 31. Dezember 2024; nicht annualisiert.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BlackPoint NextGen Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

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	70.800	0	70.800	11,9700	505.442,83	2,98
							505.442,83	2,98
Deutschland								
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG	EUR	6.780	0	6.780	69,7500	472.905,00	2,79
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG in München	EUR	1.740	0	1.740	493,0000	857.820,00	5,06
DE0007164600	SAP SE	EUR	4.350	0	4.350	239,5000	1.041.825,00	6,15
							2.372.550,00	14,00
Finnland								
FI0009013296	Neste Oyj	EUR	20.400	0	20.400	11,7850	240.414,00	1,42
							240.414,00	1,42
Frankreich								
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	2.000	0	2.000	241,0500	482.100,00	2,85
							482.100,00	2,85
Irland								
IE0004927939	Kingspan Group Plc.	EUR	5.900	0	5.900	69,6000	410.640,00	2,42
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies Plc.	USD	2.020	0	2.020	373,5300	724.048,17	4,27
							1.134.688,17	6,69
Italien								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	104.700	0	104.700	6,8470	716.880,90	4,23
							716.880,90	4,23
Kanada								
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	CAD	7.750	0	7.750	147,0200	758.793,95	4,48
CA85472N1096	Stantec Inc.	CAD	10.600	0	10.600	113,7000	802.623,87	4,74
							1.561.417,82	9,22
Norwegen								
NO0012470089	Tomra Systems ASA	NOK	25.500	0	25.500	149,2000	321.266,62	1,90
							321.266,62	1,90
Österreich								
AT0000746409	Verbund AG	EUR	7.500	0	7.500	70,6500	529.875,00	3,13
							529.875,00	3,13

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BlackPoint NextGen Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 (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	3.240	0	3.240	207,1100	643.927,07	3,80
US0367521038	Elevance Health Inc.	USD	1.730	0	1.730	371,0700	616.016,79	3,64
US3364331070	First Solar Inc.	USD	1.650	0	1.650	182,6300	289.165,63	1,71
US65290E1010	Nextracker Inc.	USD	6.220	0	6.220	37,2300	222.215,33	1,31
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	USD	785	0	785	712,4000	536.641,40	3,17
							2.307.966,22	13,63
Vereinigtes Königreich								
GB0008220112	DS Smith Plc.	GBP	92.500	0	92.500	5,4250	605.907,39	3,58
							605.907,39	3,58
Börsengehandelte Wertpapiere							10.778.508,95	63,63
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005760029	ABO Energy GmbH & Co. KGaA	EUR	10.600	0	10.600	35,6000	377.360,00	2,23
							377.360,00	2,23
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							377.360,00	2,23
Aktien, Anrechte und Genussscheine							11.155.868,95	65,86

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

XS2698998593	5,125%	Acciona Energia Financiacion Filiales S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	300.000	0	300.000	106,1880	318.564,00	1,88
ES0200002055	0,550%	Adif - Alta Velocidad EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2030)	200.000	0	200.000	87,8930	175.786,00	1,04
XS2744177143	2,550%	Asian Development Bank (ADB) EMTN v.24(2031)	100.000	0	100.000	99,2760	99.276,00	0,59
XS2384269101	0,250%	Ayvens Bank N.V. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	200.000	0	200.000	95,7230	191.446,00	1,13
DE0001030724	0,000%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2050)	500.000	0	500.000	52,1990	260.995,00	1,54
XS2495084621	5,625%	Ceske Drahy AS Reg.S. Green Bond v.22(2027)	400.000	0	400.000	106,0420	424.168,00	2,50
XS2035564629	1,625%	EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	300.000	0	300.000	94,9730	284.919,00	1,68
XS1398476793	1,125%	Iberdrola International BV EMTN Reg.S. Green Bond v.16(2026)	100.000	0	100.000	98,1690	98.169,00	0,58
XS2586942448	2,750%	Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033)	100.000	0	100.000	100,9800	100.980,00	0,60
FR001400CN54	3,125%	La Poste EMTN Reg.S. v.22(2033)	300.000	0	300.000	98,0640	294.192,00	1,74

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 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)								
NO0010931181	5,498%	Scatec ASA Reg.S. FRN v.21(2025)	200.000	0	200.000	100,1650	200.330,00	1,18
FR00140005B8	0,000%	Société des Grands Projets EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2030)	200.000	0	200.000	83,8950	167.790,00	0,99
XS2532312548	2,875%	Statkraft AS EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2029)	200.000	0	200.000	99,8580	199.716,00	1,18
FR001400AFO9	2,875%	Suez S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2034)	300.000	0	300.000	93,9800	281.940,00	1,66
							3.098.271,00	18,29
GBP								
XS2293681685	2,500%	Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(3021)	300.000	0	300.000	73,9020	267.696,21	1,58
							267.696,21	1,58
USD								
XS1811852109	2,875%	European Investment Bank (EIB) Reg.S. Green Bond v.18(2025)	500.000	0	500.000	99,3060	476.470,59	2,81
XS2180643889	1,000%	Nederlandse Waterschapsbank NV Reg.S. Green Bond v.20(2030)	400.000	0	400.000	82,6740	317.336,15	1,87
							793.806,74	4,68
Börsengehandelte Wertpapiere							4.159.773,95	24,55
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS2601459162	4,250%	Siemens Energy Finance B.V. Reg.S. Green Bond v.23(2029)	200.000	0	200.000	103,2960	206.592,00	1,22
							206.592,00	1,22
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							206.592,00	1,22
Anleihen							4.366.365,95	25,77
Investmentfondsanteile²⁾								
Liechtenstein								
LI1115702857	Plenum CAT Bond Dynamic Fund	USD	4.250	0	4.250	130,0900	530.546,49	3,13
							530.546,49	3,13
Investmentfondsanteile²⁾							530.546,49	3,13
Wertpapiervermögen							16.052.781,39	94,76
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾							835.547,59	4,93
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							56.973,13	0,31
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							16.945.302,11	100,00

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.

³⁾ 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 27. Dezember 2024 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6767
Britisches Pfund	GBP	1	0,8282
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5016
Norwegische Krone	NOK	1	11,8425
US-Dollar	USD	1	1,0421

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 27. November 2019 in Kraft und wurde am 20. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 82 183 eingetragen. Das Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich am 31. Dezember 2023 auf 10.080.000 EUR vor Gewinnverwendung.

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 Netto-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“).
3. 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.

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 („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
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.

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 überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- 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.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

- 6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

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 Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „*taxe d'abonnement*“ von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden und (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „*taxe d'abonnement*“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „*taxe d'abonnement*“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen 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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2024

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.

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Teilfondswährung}}{\text{Durchschnittliches Teilfondsvolumen (Basis: bewertungstägliches NTFV¹⁾}} \times 100$$

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

Russland/Ukraine-Konflikt

In Folge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds bzw. dessen Teilfonds, resultierend aus dem andauernden Konflikt in der Ukraine, können nicht antizipiert werden. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds und seiner Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für diesen Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet um die Auswirkungen auf den Fonds und seine Teilfonds zeitnah zu beurteilen.

Mit Wirkung vom 3. Mai 2024 wurde das Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert.

Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Auflage des neuen Teilfonds BlackPoint NextGen Fund
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen.

12. EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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 Portfolios 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,

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2024

die Offenlegung des Referenzportfolios und des erwarteten Grades der Hebelwirkung sowie dessen Berechnungsmethode werden im teilfondsspezifischen Anhang angegeben.

Im Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 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 Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat durch ihren Aufsichtsrat eine Vergütungspolitik festgelegt, welche den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften entspricht. Das Aufsichtsgremium legt die allgemeinen Grundsätze der Vergütungssystematik fest, die der Größe und internen Organisation und Art, Umfang und Komplexität der Geschäfte der IPConcept (Luxemburg) S.A. angemessen sind. Er überwacht deren Umsetzung und überprüft sie mindestens jährlich.

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 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 Sonderevermögen haben.

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.

Die Gesamtvergütung der 43 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2024 auf 5.582.161,22 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütungen:	5.093.371,22 EUR
Variable Vergütung:	488.790,00 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	1.182.334,35 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 2024 des Auslagerungsunternehmens gezahlten	
Mitarbeitervergütung:	592.649,48 EUR
Davon feste Vergütung:	578.749,48 EUR
Davon variable Vergütung:	13.900,00 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 des Nettovermögens zum 31. Dezember 2024, 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 2024 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.

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 Vorstand 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 29. April 2025
20 Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg

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?

☒ ☐ ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

☒ ☐ ☒ **Nein**

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem sozialen Ziel

☒ 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 Fonds werden eine Vielzahl von ökologischen und sozialen Merkmalen in all diesen genannten Bereichen berücksichtigt. Hierzu wird auf Daten von ISS ESG zurückgegriffen. 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 werden nicht investiert.

Es werden Unternehmen mit Verstößen gegen international anerkannte Normen (z.B. UN Global Compact) und Tätigkeiten in vielen kontroversen Geschäftsfeldern ausgeschlossen. Dort wo es sinnvoll erscheint, wird bei kontroversen Geschäftsfeldern mit Umsatz-Obergrenzen gearbeitet, welche dann nicht

BlackPoint Evolution Fund



überschritten werden dürfen. Folgende Ausschlusskriterien gelten für Unternehmen mit dem jeweiligen maximalen Umsatzlimit in Prozent:

Landwirtschaftliche Rohstoffe	0%
Kontroverse Waffen	0%
Militärische Ausrüstung und Dienstleistungen (Produktion, Service und Vertrieb)	5%
Kernenergieerzeugung (Produktion und Service)	5%
Uranbergbau	5%
Kohlebergbau	5%
Kombination von Kohlebergbau und Energieerzeugung aus Kohle	25%
Ölsandproduktion und -service	5%
Hydraulic Fracturing (Fracking), Produktion und Service	5%
Pornografie	5%
Glücksspiel	5%
Tabakerzeugung und -vertrieb	5%
Nicht behobene Verstöße gegen internationale Standards	0%

Emittenten, die das unterste ESG-Gesamt-Rating (D-) nach ISS-Logik innehaben, sind grundsätzlich nicht investierbar. Das ESG-Gesamt-Rating von ISS ESG wird aus den numerischen ESG Performance Scores abgeleitet, jedes Rating stellt dabei eine Bandbreite von ESG Performance Scores dar. Mittels des ESG Performance Scores werden Unternehmen anhand ihrer Umwelt-, Sozialen- und Unternehmensführung (ESG) - Daten bewertet. Der ESG-Performance-Score ermöglicht sektorübergreifende Vergleiche unter Verwendung einer standardisierten Best-in-Class-Schwelle, die für alle Sektoren gilt. Die Scores zeigen die numerische Darstellung der alphabetischen Bewertungen (D- bis A+) auf einer Skala von 0 bis 100, wobei 100 der bestmögliche Wert ist. Sie können entsprechend in Ratings übersetzt werden. Die angewandte Bewertungsskala reicht von D- bis A+ (beste Bewertungsnote) und misst die absolute Leistung.

Zur Überprüfung der Eignung von Staatsanleihen wird ein mehrstufiger Prozess angewandt. Ausgeschlossen werden Anleiheemissionen von unfreien Staaten, Staaten mit hoher Korruption und Staaten, die die freie Religionsausübung behindern. Im ersten Schritt werden unfreie Staaten anhand des ermittelten Status innerhalb der "Freedom in the World"-Liste von Freedom House ausgeschlossen. Im zweiten Schritt werden dann Staaten mit hoher Korruption, gemessen am "Corruption Perceptions Index" von Transparency International ausgeschlossen. Im dritten Schritt werden Staaten, die eine freie Religionsausübung unterbinden, mit Hilfe des "Government Restriction Index" des Pew Forum ausgeschlossen.

Investitionen dürfen nicht gegen die beschriebenen Ausschlusskriterien für Unternehmen oder Staatsanleihen verstoßen.

Darüber hinaus wird das Teilfondsvermögen zu mindestens 75% in Wertpapiere investiert, deren Emittenten auf Basis ökologischer und sozialer Kriterien sowie Merkmalen einer verantwortungsvollen Unternehmensführung ausgewählt wurden (ESG-Strategie). Es wird angestrebt, dass mindestens 51% der im Bestand befindlichen Zielfonds als geeignet im Sinne der ESG-Strategie eingestuft werden. Als geeignet gelten Zielfonds, wenn sie über einen dedizierten ESG-Prozess verfügen. Dies umfasst insbesondere auch solche Zielfonds, die nach den Vorgaben der Offenlegungsverordnung entweder als Art. 8 oder Art. 9 eingestuft wurden.

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): 52,8

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

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 wurden seitens des ausgelagerten Fondsmanagements bzw. durch den in Anspruch genommenen Anlageberater berechnet und zur Verfügung gestellt.

Nachhaltigkeitsindikatoren sind kein Gegenstand einer Prüfung durch einen Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch eine dritte Partei für das laufende Jahr und die Vorjahre.

● ...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

2023:

ESG Overall Score (Gesamtportfolio): 50,0

ESG Overall Score (nur für Einzeltitel von Unternehmensemittenten (UE)): 51,4

● 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,

BlackPoint Evolution Fund

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.



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.01.2024 - 31.12.2024

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

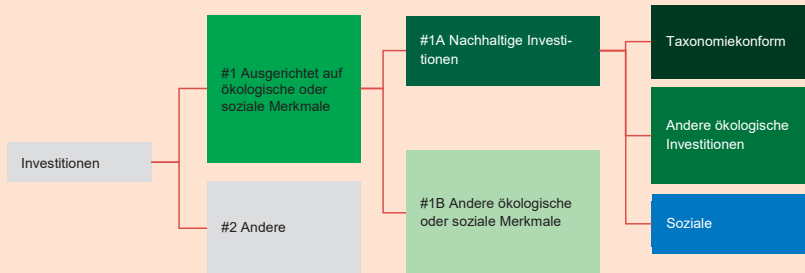
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Allianz SE	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,89	Deutschland
Plenum CAT Bond Dynamic Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,33	Liechtenstein
VISA Inc.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,88	Vereinigte Staaten von Amerika
Alphabet Inc.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,53	Vereinigte Staaten von Amerika
Microsoft Corporation	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,44	Vereinigte Staaten von Amerika
Alibaba Group Holding Ltd.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,26	Cayman Inseln
SAP SE	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,24	Deutschland
Meta Platforms Inc.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,24	Vereinigte Staaten von Amerika
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,20	Frankreich
Unilever Plc.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,03	Großbritannien
Thermo Fisher Scientific Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,95	Vereinigte Staaten von Amerika
Novo-Nordisk AS	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,94	Dänemark
Apple Inc.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	1,84	Vereinigte Staaten von Amerika
Stryker Corporation	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,81	Vereinigte Staaten von Amerika
Assa-Abloy AB	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,80	Schweden



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.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 80,68% (2023: 77,45%).

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 19,32% (2023: 22,55%).

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 0,00%.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 80,68% (2023: 77,45%).

Berichtsperiode	2024	2023	2022
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	80,68 %	77,45%	86,91%
#1A Nachhaltige Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%
Andere ökologische Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%
Soziale	0,00%	0,00%	0,00%

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 0,37 % 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
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Gewinnung von Erdgas	0,37
ENERGIEVERSORGUNG	Gasverteilung durch Rohrleitungen	0,77
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	8,25

ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Effekten- und Warenbörsen	1,03
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Fondsmanagement	4,19
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	2,49
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Lebensversicherung	0,41
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Nichtlebensversicherungen	1,46
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	4,95
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	4,77
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	1,21
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Forschung und Entwicklung im Bereich Biotechnologie	0,33
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,74
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	11,71
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	1,01
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Erbringung sonstiger wirtschaftlicher Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a. n. g.	0,09
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Vermietung von Kraftwagen mit einem Gesamtgewicht von 3,5 t oder weniger	0,36
GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	Restaurants, Gaststätten, Imbissstuben, Cafés, Eisalons u. Ä.	0,35
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Datenverarbeitungsgeräten, peripheren Geräten und Software	1,84
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Kraftwagenteilen und -zubehör	1,58
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Sonstiger Einzelhandel mit Waren verschiedener Art	1,06
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Versand- und Internet-Einzelhandel	0,39
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	3,74
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Fernsehveranstalter	0,59
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Leistungsgebundene Telekommunikation	1,16
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Programmierungstätigkeiten	5,73
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Satellitentelekommunikation	0,17
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Sonstige Telekommunikation	0,55
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1,23
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von sonstiger Software	4,85
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung elektrischer und elektronischer Ausrüstungsgegenstände für	0,44

	Kraftwagen	
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bier	0,29
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten und peripheren Geräten	0,50
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Erfrischungsgetränken; Gewinnung natürlicher Mineralwässer	0,38
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren	0,51
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kunststoffen in Primärformen	0,50
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen	1,95
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Pumpen und Kompressoren a. n. g.	0,73
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	2,08
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von medizinischen und zahnmedizinischen Apparaten und Materialien	1,81
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1,34
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	4,72
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen Nahrungsmitteln a. n. g.	1,23
VERKEHR UND LAGEREI	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Landverkehr	0,28
VERKEHR UND LAGEREI	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,47
VERKEHR UND LAGEREI	Luftfahrt	0,70
VERKEHR UND LAGEREI	Postdienste von Universaldienstleistungsanbietern	0,37
VERKEHR UND LAGEREI	Sonstige Post-, Kurier- und Expressdienste	0,45
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Allgemeine öffentliche Verwaltung	0,96
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Öffentliche Verwaltung	10,25



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-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, 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-taxonmiekonforme 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)

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.

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 Treibhausgas-emissionswerte 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

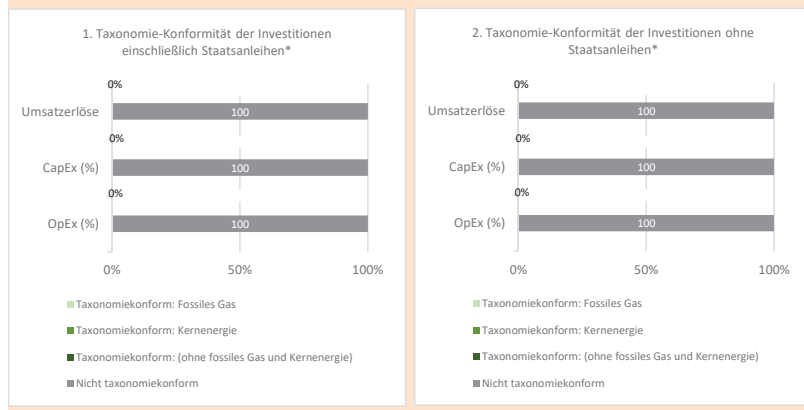
☐ Ja

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ 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 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne 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 1.1.2024 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%



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 0,00%.



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 0,00%.



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

Vorstandsmitglieder

Nikolaus Rummler (bis zum 30. September 2024)
Felix von Hardenberg (ab dem 1. Oktober 2024)

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Frank Müller
Mitglied des Vorstandes
DZ PRIVATBANK S.A.

Aufsichtsratsmitglieder

Bernhard Singer
Klaus-Peter Bräuer

Verwahrstelle

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle

DZ PRIVATBANK S.A.

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 S.A.

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

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

