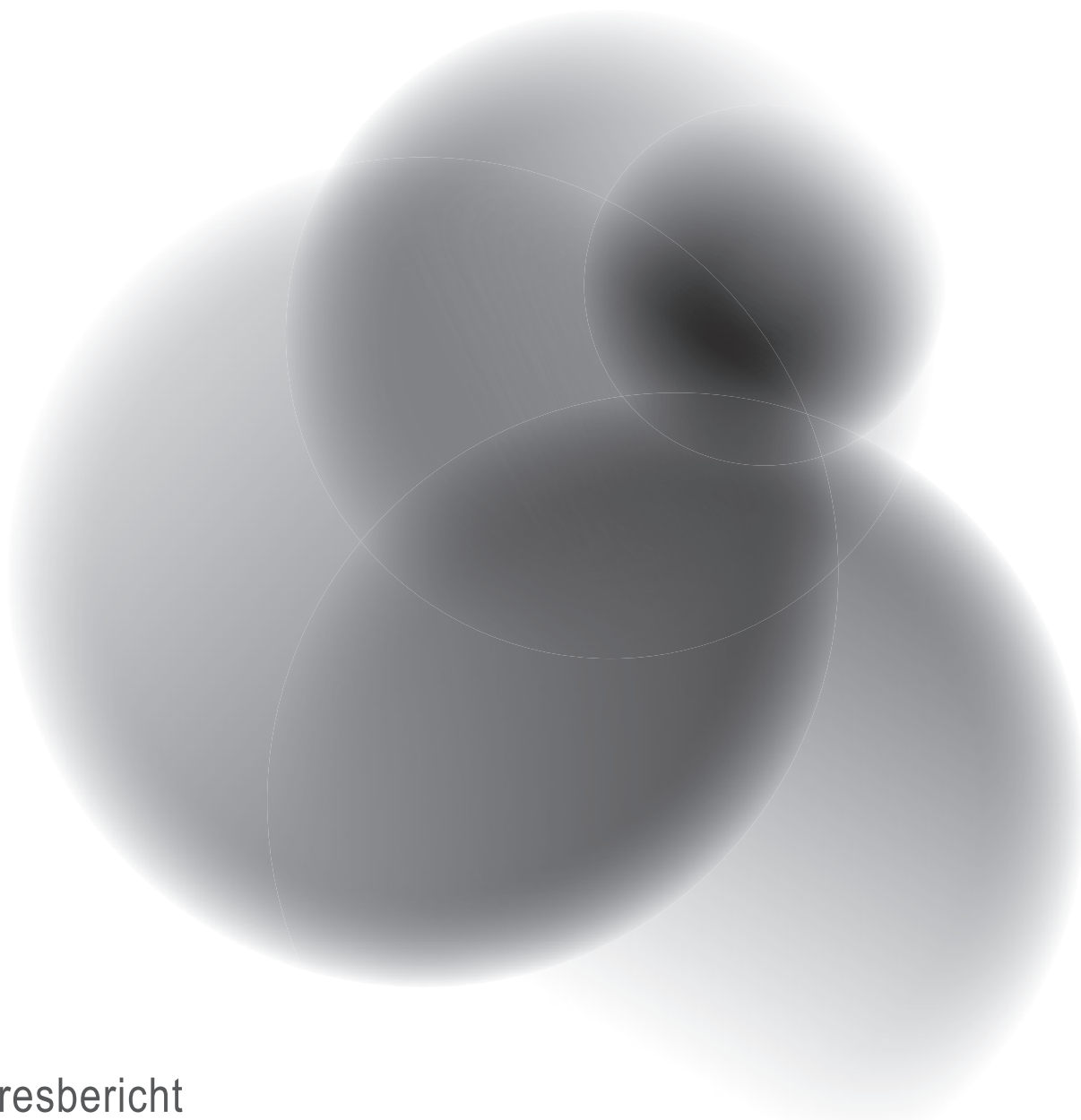


---

# BlackPoint

mit dem Teilfonds

BlackPoint Evolution Fund



Jahresbericht  
zum 31. Dezember 2023

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

### Teilfonds BlackPoint Evolution Fund

Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	2
Geografische Länderaufteilung	Seite	6
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	7
Entwicklung seit Auflegung	Seite	8
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	9
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	10
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	11
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023	Seite	13
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2023	Seite	21
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	Seite	27
Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)	Seite	30
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	41

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 Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

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

# BlackPoint Evolution Fund

## Bericht zum Geschäftsverlauf

Das Jahr 2023 hat sich, trotz Höhen und Tiefen, als ein gutes Jahr für die Kapitalmärkte erwiesen. Wir freuen uns darüber, dass wir in diesem Jahr eine positive zweistellige Wertentwicklung für unsere Anleger erzielen konnten. Dieser Erfolg ist hauptsächlich unseren taktischen Anpassungen und unserem bewussten Verzicht auf aggressives „Market-Timing“ zu verdanken.

Die Ups and Downs des Jahres spiegelten eine Vielzahl von globalen Ereignissen und wirtschaftlichen Unsicherheiten wider. Von geopolitischen Spannungen bis hin zu sich verändernden Zentralbankpolitiken, von Pandemie-Nachwirkungen bis zu technologischen Durchbrüchen – all diese Faktoren trugen zu einer markanten Schwankungsbreite bei. Diese Volatilität stellte eine Herausforderung dar, doch zugleich bot sie auch Chancen für strategisches Handeln und kluge Investitionsentscheidungen. Besonders hervorzuheben ist, dass wir diesem turbulenten Umfeld nicht nur standhalten konnten, sondern auch sehr erfreuliche Gewinne erzielen konnten (vgl. Abb. 1). Dieser Erfolg ist ein Zeugnis unserer robusten Anlagestrategien, unserer langjährigen Markterfahrung und unserer Fähigkeit, dynamisch auf Veränderungen zu reagieren. Wir haben bestehende Risiken sorgfältig gemanagt und gleichzeitig Gelegenheiten ergriffen, die sich in diesem unbeständigen Markt boten.

Abb.1: Wertentwicklung im Jahr 2023

Teilfonds	Anteilsklasse	Wertentwicklung
BlackPoint Evolution Fund	A	+10,12%
BlackPoint Evolution Fund	B	+11,23%
BlackPoint Evolution Fund	C	+11,48%
BlackPoint Evolution Fund	D	+11,66%

Ein wesentlicher Treiber für die solide Performance auf der Aktienseite unseres Fonds war neben der ausgewogenen Branchendiversifikation vor allem die beeindruckende Entwicklung der sogenannten 'Magnificent Seven', einer Gruppe führender amerikanischer Technologiekonzerne. In unserem Portfolio war diese vertreten durch Unternehmen wie Alphabet, Apple, Meta und Microsoft und sie verzeichneten signifikante Kursgewinne. Der anhaltende Boom bei der Künstlichen Intelligenz, besonders in den Bereichen Cloud-Computing und Big Data, trug ebenfalls zu positiven Ergebnissen bei unseren ausgewählten Wachstumswerten wie Upstart, AirBnB oder CrowdStrike bei. Aus Gründen des Risikomanagements integrierten wir auch Titel aus traditionelleren Sektoren wie dem Gesundheits- und Konsumgüterbereich. Obwohl gegen Jahresende einige Aktien aus diesen Segmenten an Wert gewannen, blieben etablierte Unternehmen wie Pfizer, Estée Lauder oder Coca-Cola hinter den Erwartungen zurück.

Innerhalb unseres Anleiheportfolios setzten wir verstärkt auf eine Abkühlung der Inflation und nahende Zinssenkungen. Da Unternehmensanleihen historisch gesehen nicht besonders günstig bewertet waren, implementierten wir das Anleihe-Übergewicht mit einer erhöhten Quote an Staatsanleihen mit guter Bonität und längerer Laufzeit. Herausforderungen gab es bei einigen Unternehmensanleihen in schwächelnden Branchen wie etwa dem Immobiliensektor oder den Gas-Netzbetreibern.

Aber auch weniger korrelierte Anlagen trugen zur Gesamtpformance bei. Investments in Cat Bonds und Gold-Zertifikate zeigten sich robust und lieferten zusätzliche Diversifikation. Diese Anlagen halfen, das Risiko zu streuen und die Volatilität des Gesamtportfolios zu reduzieren, während sie gleichzeitig solide Renditen lieferten. Unser bestehendes Investment in europäische CO2-Emissionszertifikate konnte trotz deutlicher Erholung im Dezember leider keinen positiven Beitrag leisten.

Die größeren Schwankungen an den Devisenmärkten wirkten sich jedoch negativ aus, bedingt durch eine hohe Allokation in Investments, die in US-Dollar denominated sind. Im vergangenen Jahr lag die durchschnittliche Netto-Allokationsquote des US-Dollars bei etwa 32%. Aufgrund der hohen Allokation in Fremdwährungen implementierten wir aus Risikomanagementüberlegungen heraus eine Absicherung gegen Währungsschwankungen, die etwa 25% des Gesamtportfolios umfasste. Wir sind der Ansicht, dass Unternehmen Währungsrisiken in Bezug auf ihre Gewinnerwartungen selbst effizient steuern können. Daher konzentrieren wir das Management von Währungsrisiken hauptsächlich auf den Anleiheanteil unseres Portfolios. Andere Fremdwährungen wie der Schweizer Franken oder das Britische Pfund hatten aufgrund ihrer geringeren Gewichtung bzw. Wertschwankungen nur eine untergeordnete Rolle für die Wertentwicklung des Fonds.

Unsere Vermögensallokation ist gemäß unserer Anlagestrategie global ausgerichtet, breit diversifiziert und ausgewogen. Der Aktienanteil ist hierfür die Basis und macht per Ende Dezember rund 50% des Gesamtportfolios aus, während die Quote unseres Anleiheportfolios, das einen Core/Satellite-Ansatz verfolgt und aus Staats- und Unternehmensanleihen besteht, bei rd. 43% des Gesamtportfolios liegt. Im Dezember haben wir Europäische Werte wie SAP, Novo Nordisk und Allianz zugekauft, während wir bei Microsoft und Apple Teilverkäufe durchführten. Auf der Anleiheseite haben wir das Portfolio um langlaufende französische Staatsanleihen erweitert.

---

# BlackPoint Evolution Fund

## Bericht zum Geschäftsverlauf

### Ausblick

Für das Jahr 2024 stellt die amerikanische Notenbank Fed sinkende Zinsen in Aussicht und trägt damit wesentlich zum aktuellen Optimismus an den globalen Finanzmärkten bei. Unser Basisszenario setzt weiterhin auf eine „sanfte Landung“ in den USA, was ein insgesamt stabiles Börsenjahr begünstigen dürfte. Die USA erfüllen dabei ihren Ruf als Zugpferd der Weltwirtschaft und senden positive Impulse für das globale Wirtschaftswachstum aus. Allerdings erwarten wir, dass die Wachstumsraten aus dem Jahr 2023 nicht gänzlich erreicht werden. Viele der negativen Faktoren, die das zweite Halbjahr 2023 beeinträchtigten, bleiben weiterhin bestehen. Somit könnten ein verlangsamtes Wachstum, fiskalische Straffungen und Unsicherheiten rund um die Wahlen in den USA eine schwankungsanfällige erste Jahreshälfte zur Folge haben, bevor sich die Lage in der zweiten Jahreshälfte mit dem Nachlassen der Rezessionsgefahren bessern sollte. Zunehmende Sorgen bereitet der Umstand, dass Regierungen angesichts rapide gestiegener Staatsschulden in einer wirtschaftlichen Schwächephase nicht so eingreifen können wie in der Vergangenheit. Eine volatilere erste Jahreshälfte bietet jedoch defensiveren Sektoren die Möglichkeit, sich von einem eher enttäuschenden Jahr 2023 zu erholen und ihrer Funktion als Risikopuffer gerecht zu werden. Die Inflation in den USA sollte sich weiter verlangsamen, wenn auch moderater als im Vorjahr, und sich bei etwa 3% einpendeln.

Nachdem Anleihen in den letzten drei Jahren stark gelitten haben, scheinen sie nun eine Wende zu vollziehen. Der Markt ist der Ansicht, dass die Fed ihre Zinserhöhungen abgeschlossen hat – eine Einschätzung, der wir zustimmen – und dass sie die Zinsen 2024 um etwa 1,25 Prozent senken wird. Das Niveau des endgültigen Zinssatzes der Federal Funds Rate wurde seit Beginn des Straffungszyklus konsequent unterschätzt, doch bereits im Jahr 2023 begann eine rasante Einpreisung von Zinssenkungen, die auch in 2024 anhalten dürfte.

### Aktueller Stand des Ukraine-Russland-Konflikts

#### Kriegsverlauf

- **Militärische Aktionen:** Die Kämpfe konzentrierten sich auf bestimmte Gebiete in der Ostukraine, mit gelegentlichen Eskalationen, die die Spannungen in der Region weiter verschärften.
- **Diplomatische Bemühungen:** Trotz verschiedener internationaler Bemühungen um eine friedliche Lösung blieben konkrete Fortschritte hin zu einem dauerhaften Frieden oft aus.
- **Humanitäre Lage:** Die Konfliktregion sah sich mit erheblichen humanitären Herausforderungen konfrontiert, darunter Vertriebene, zivile Opfer und Zerstörung von Infrastruktur.

#### Mögliche Entwicklungen:

- **Verhandlungen:** Die Suche nach einer diplomatischen Lösung dürfte weiterhin im Mittelpunkt stehen, wobei Verhandlungen zwischen den beteiligten Parteien und internationalen Vermittlern potenziell zu einer Deeskalation führen könnten.
- **Internationale Beziehungen:** Der Konflikt beeinflusst weiterhin die Beziehungen zwischen Russland und westlichen Ländern, insbesondere im Hinblick auf Sanktionen und die geopolitische Ausrichtung.
- **Regionale Sicherheit:** Die anhaltenden Spannungen tragen zu einer allgemeinen Unsicherheit in der Region bei und könnten benachbarte Staaten und deren Sicherheitspolitik beeinflussen.

#### Wirtschaftliche Auswirkungen

1. **Energiepreise und Versorgung:** Der Konflikt hat zu erheblichen Schwankungen der Energiepreise geführt, insbesondere in Europa, das in hohem Maße von russischen Energieimporten abhängig ist. Höhere Energiepreise können weiterhin zu erhöhten Produktionskosten und Inflation führen.
2. **Handelsunterbrechungen:** Sanktionen gegen Russland und allgemeine Unsicherheit können den Handel stören, was zu Engpässen bei bestimmten Waren und Dienstleistungen führt und die globalen Lieferketten belastet.
3. **Landwirtschaftliche Produkte:** Die Ukraine ist ein bedeutender Exporteur von Getreide und anderen landwirtschaftlichen Produkten. Konfliktbedingte Unterbrechungen können auch im Jahr 2024 zu Preisschwankungen auf den globalen Märkten für Lebensmittel und Futtermittel führen.
4. **Währungsschwankungen:** Risikoaverse Anleger neigen dazu, in sichere Anlagen wie den US-Dollar, Gold und Staatsanleihen zu flüchten, was zu Währungsschwankungen führen kann.

#### Auswirkungen auf die Finanzmärkte

1. **Marktvolatilität:** Konflikte führen in der Regel zu erhöhter Unsicherheit und Volatilität auf den Finanzmärkten, da Anleger auf Nachrichten und Entwicklungen reagieren.
2. **Sektor Einflüsse:** Während einige Sektoren wie Energie und Verteidigung von einem Konflikt profitieren könnten, könnten andere, insbesondere diejenigen, die auf stabile Lieferketten angewiesen sind, negativ beeinflusst werden.
3. **Anlegerverhalten:** In Zeiten geopolitischer Spannungen tendieren Anleger dazu, risikoreichere Anlagen zu meiden und sichere Häfen zu suchen, was zu Umschichtungen auf den Finanzmärkten führen kann.
4. **Zentralbankpolitik:** Zentralbanken, insbesondere die Europäische Zentralbank und die US-Notenbank (Fed), könnten auf die durch den Konflikt verursachte wirtschaftliche Unsicherheit mit Anpassungen ihrer Geldpolitik reagieren, was wiederum die Finanzmärkte beeinflusst.

---

# BlackPoint Evolution Fund

## Bericht zum Geschäftsverlauf

Es ist wichtig zu beachten, dass die Situation sehr dynamisch ist und sich die wirtschaftlichen und finanziellen Auswirkungen mit der Entwicklung des Konflikts weiterentwickeln werden.

### **Fazit**

Unter diesen Rahmenbedingungen starten wir vorsichtig ins neue Jahr. Eine schrittweise Erhöhung, zunächst bei europäischen Werten, ist denkbar, sobald sich die Dynamik der Jahresend rally auf einen nachhaltigeren und somit niedrigeren Wachstumspfad eingestellt hat. Unsere Übergewichtung in amerikanische Unternehmen wird auch 2024 Bestand haben: Der „Onshoring-Boom“, verstärkt durch den „Inflation Reduction Act“, zieht weiterhin ausländische Unternehmen in die USA und unterstützt dabei gezielt Branchen jenseits des mächtigen und vor allem innovativen Technologiesektors.

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 2024

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

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

# BlackPoint Evolution Fund

Jahresbericht  
1. Januar 2023 - 31. Dezember 2023

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	<b>Anteilklasse A</b>	<b>Anteilklasse B</b>	<b>Anteilklasse C</b>	<b>Anteilklasse D</b>
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. 600 Euro p.a. Fixum für den Teilfonds	0,06 % p.a. zzgl. 600 Euro p.a. Fixum für den Teilfonds	0,06 % p.a. zzgl. 600 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 <sup>1)</sup>

Vereinigte Staaten von Amerika	46,23 %
Deutschland	8,94 %
Frankreich	7,84 %
Schweden	3,63 %
Niederlande	3,33 %
Cayman-Inseln	3,14 %
Liechtenstein	3,14 %
Vereinigtes Königreich	2,49 %
Spanien	2,07 %
Schweiz	1,90 %
Luxemburg	1,70 %
Dänemark	1,56 %
Australien	0,97 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,87 %
Europäische Gemeinschaft	0,84 %
Kanada	0,63 %
Côte d'Ivoire	0,55 %
Italien	0,55 %
Mexiko	0,55 %
Indonesien	0,52 %
Japan	0,51 %
Rumänien	0,49 %
Kroatien	0,39 %
Dominikanische Republik	0,36 %
Armenien	0,35 %
Kolumbien	0,34 %
Belgien	0,31 %
Panama	0,31 %
Slowakei	0,29 %
Österreich	0,15 %
Neuseeland	0,14 %
Wertpapiervermögen	95,09 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3,50 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,41 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

# BlackPoint Evolution Fund

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Staatsanleihen	13,97 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	12,33 %
Software & Dienste	7,70 %
Media & Entertainment	6,55 %
Versicherungen	5,89 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,45 %
Banken	3,53 %
Groß- und Einzelhandel	3,52 %
Transportwesen	3,29 %
Hardware & Ausrüstung	3,22 %
Investmentfondsanteile	3,14 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,05 %
Automobile & Komponenten	2,94 %
Verbraucherdienste	2,83 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,68 %
Telekommunikationsdienste	2,54 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,27 %
Investitionsgüter	2,11 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,01 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,56 %
Versorgungsbetriebe	1,11 %
Sonstiges	1,09 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	1,01 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,78 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,77 %
Energie	0,38 %
Immobilien	0,37 %
Wertpapiervermögen	95,09 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3,50 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,41 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> 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
31.12.2021	0,53	5.309	529,80	100,73
31.12.2022	0,65	7.885	232,00	82,31
31.12.2023	2,36	26.258	1.620,81	89,74

#### Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2021	0,03	300	30,47	100,92
31.12.2022	0,31	3.710	315,69	82,73
31.12.2023	0,24	2.670	-85,95	91,12

#### Anteilklasse C

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2021	0,34	3.344	337,90	100,93
31.12.2022	25,53	306.453	27.613,81	83,30
31.12.2023	32,99	358.856	4.646,35	91,94

#### Anteilklasse D

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2021	220,82	2.160.000	215.942,00	102,23
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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# BlackPoint Evolution Fund

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	218.407.492,94
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 225.964.956,82)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	8.047.853,37
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	1.957.328,11
Zinsforderungen	1.181.924,28
Dividendenforderungen	175.492,00
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	12.796,03
	<b>229.782.886,73</b>
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-159.555,39
	<b>-159.555,39</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>229.623.331,34</b>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.356.473,42 EUR
Umlaufende Anteile	26.258,302
Anteilwert	89,74 EUR

### Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	243.335,21 EUR
Umlaufende Anteile	2.670,385
Anteilwert	91,12 EUR

### Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	32.993.128,95 EUR
Umlaufende Anteile	358.856,000
Anteilwert	91,94 EUR

### Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	194.030.393,76 EUR
Umlaufende Anteile	2.054.326,000
Anteilwert	94,45 EUR

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

<sup>2)</sup> Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

<sup>3)</sup> 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 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	206.313.604,53	648.970,25	306.951,13	25.527.590,96
Ordentlicher Nettoertrag	2.791.668,27	-1.789,33	2.287,61	364.102,53
Ertrags- und Aufwandsausgleich	36.030,33	244,51	-48,27	-22.349,37
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	6.861.277,35	1.664.473,50	118.912,81	5.077.891,04
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-7.274.944,48	-43.660,23	-204.862,98	-431.536,75
Realisierte Gewinne	12.632.867,20	69.942,04	13.448,96	1.695.044,22
Realisierte Verluste	-7.884.246,78	-49.574,37	-8.782,81	-1.088.155,24
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	4.921.285,37	42.967,47	5.994,74	689.063,32
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	11.581.972,89	48.532,05	11.837,37	1.511.625,76
Ausschüttung	-356.183,34	-23.632,47	-2.403,35	-330.147,52
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>229.623.331,34</b>	<b>2.356.473,42</b>	<b>243.335,21</b>	<b>32.993.128,95</b>

	Anteilklasse D EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	179.830.092,19
Ordentlicher Nettoertrag	2.427.067,46
Ertrags- und Aufwandsausgleich	58.183,46
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-6.594.884,52
Realisierte Gewinne	10.854.431,98
Realisierte Verluste	-6.737.734,36
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	4.183.259,84
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	10.009.977,71
Ausschüttung	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>194.030.393,76</b>

### 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	7.884,673	3.710,208	306.453,000	2.126.000,000
Ausgegebene Anteile	18.866,850	1.364,987	57.118,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-493,221	-2.404,810	-4.715,000	-71.674,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>26.258,302</b>	<b>2.670,385</b>	<b>358.856,000</b>	<b>2.054.326,000</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# BlackPoint Evolution Fund

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	1.986.831,60	11.164,74	2.178,69	266.657,74
Zinsen auf Anleihen	2.634.676,23	18.383,82	2.992,77	357.406,82
Bankzinsen	252.103,58	1.681,26	289,01	33.941,57
Ertragsausgleich	-32.188,81	19.188,34	-316,50	43.876,40
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>4.841.422,60</b>	<b>50.418,16</b>	<b>5.143,97</b>	<b>701.882,53</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-36.049,39	-214,46	-38,84	-4.769,74
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.197.025,80	-27.278,94	-2.281,77	-202.166,87
Verwahrstellenvergütung	-89.182,47	-605,40	-100,55	-12.063,39
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-66.568,92	-450,64	-74,98	-9.001,49
Taxe d'abonnement	-111.291,41	-753,92	-125,36	-15.054,90
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-145.311,86	-998,42	-162,39	-19.716,85
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-23.225,33	-84,86	-22,67	-2.935,61
Register- und Transferstellenvergütung	-10.491,78	-71,12	-11,84	-1.415,30
Staatliche Gebühren	-10.247,04	-34,82	-9,89	-1.292,59
Gründungskosten	-4.102,47	-27,72	-4,06	-554,48
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-352.416,34	-2.254,34	-388,78	-47.281,75
Aufwandsausgleich	-3.841,52	-19.432,85	364,77	-21.527,03
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-2.049.754,33</b>	<b>-52.207,49</b>	<b>-2.856,36</b>	<b>-337.780,00</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>2.791.668,27</b>	<b>-1.789,33</b>	<b>2.287,61</b>	<b>364.102,53</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>71.107,21</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>2,15</b>	<b>1,27</b>	<b>1,04</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# BlackPoint Evolution Fund

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Anteilklasse D
	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	1.706.830,43
Zinsen auf Anleihen	2.255.892,82
Bankzinsen	216.191,74
Ertragsausgleich	-94.937,05
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>4.083.977,94</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-31.026,35
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-965.298,22
Verwahrstellenvergütung	-76.413,13
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-57.041,81
Taxe d'abonnement	-95.357,23
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-124.434,20
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-20.182,19
Register- und Transferstellenvergütung	-8.993,52
Staatliche Gebühren	-8.909,74
Gründungskosten	-3.516,21
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-302.491,47
Aufwandsausgleich	36.753,59
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.656.910,48</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>2.427.067,46</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>0,88</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# BlackPoint Evolution Fund

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Cayman-Inseln</b>								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	0	0	570.000	75,8500	4.983.287,04	2,17
KYG070341048	Baidu Inc.	HKD	0	36.000	124.000	114,9000	1.642.204,27	0,72
US23703Q2030	Daqo New Energy Corporation ADR	USD	14.500	0	23.800	26,5500	569.065,20	0,25
							<b>7.194.556,51</b>	<b>3,14</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	38.200	0	38.200	698,2000	3.578.303,10	1,56
							<b>3.578.303,10</b>	<b>1,56</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	9.600	0	34.690	240,6500	8.348.148,50	3,64
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	39.500	40.000	54.500	44,7000	2.436.150,00	1,06
DE0007164600	SAP SE	EUR	12.500	4.000	31.840	139,6400	4.446.137,60	1,94
							<b>15.230.436,10</b>	<b>6,64</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	1.700	6.320	731,0000	4.619.920,00	2,01
							<b>4.619.920,00</b>	<b>2,01</b>
<b>Kanada</b>								
CA82509L1076	Shopify Inc.	USD	0	11.000	11.620	79,1100	827.862,21	0,36
							<b>827.862,21</b>	<b>0,36</b>
<b>Schweden</b>								
SE0007100581	Assa-Abloy AB	SEK	57.000	0	156.000	289,2000	4.083.932,29	1,78
							<b>4.083.932,29</b>	<b>1,78</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0334081137	CRISPR Therapeutics AG	USD	0	0	16.180	64,3000	936.936,24	0,41
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	1.350	0	13.090	242,4500	3.418.430,09	1,49
							<b>4.355.366,33</b>	<b>1,90</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0090661010	Airbnb Inc.	USD	20.500	0	20.500	137,0000	2.529.268,73	1,10
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	13.300	0	40.300	141,2800	5.127.507,20	2,23
US0378331005	Apple Inc.	USD	3.800	13.200	24.000	193,5800	4.184.005,76	1,82
US22788C1053	Crowdstrike Holdings Inc.	USD	0	4.300	4.327	256,1300	998.085,83	0,43
US26701L1008	Dutch Bros Inc.	USD	23.000	0	23.000	31,9000	660.752,88	0,29
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	23.000	0	23.000	156,5800	3.243.281,70	1,41

<sup>1)</sup> 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 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</b>								
US49714P1084	Kinsale Capital Group Inc.	USD	0	6.100	5.860	335,2400	1.769.188,04	0,77
US52567D1072	Lemonade Inc.	USD	32.000	0	66.460	16,9700	1.015.693,62	0,44
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	5.000	6.300	11.960	358,3200	3.859.426,51	1,68
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	2.700	26.300	13.200	375,2800	4.461.181,56	1,94
US67103H1077	O'Reilly Automotive Inc.[New]	USD	3.650	0	3.650	941,2100	3.093.854,92	1,35
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	37.100	0	60.100	63,0800	3.414.182,28	1,49
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	86.000	0	159.000	28,7900	4.122.487,39	1,80
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	9.400	8.300	15.000	265,5800	3.587.626,08	1,56
US8636671013	Stryker Corporation	USD	0	0	13.300	299,1200	3.582.759,37	1,56
US87612E1064	Target Corporation	USD	4.500	0	18.100	142,5400	2.323.463,62	1,01
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	7.000	35.000	65.870	58,7500	3.485.106,72	1,52
US5184391044	The Estée Lauder Companies Inc.	USD	8.500	0	16.273	147,5500	2.162.356,94	0,94
US88339J1051	The Trade Desk Inc.	USD	9.000	18.000	12.300	73,4000	813.058,36	0,35
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	1.700	2.100	9.510	532,9400	4.564.354,65	1,99
US91680M1071	Upstart Holdings Inc.	USD	13.500	23.380	13.500	44,1600	536.887,61	0,23
US92826C8394	VISA Inc.	USD	3.000	0	21.600	260,4000	5.065.417,87	2,21
US98978V1035	Zoetis Inc.	USD	0	0	7.795	197,1600	1.384.061,78	0,60
US98980G1022	Zscaler Inc.	USD	0	0	7.379	224,4400	1.491.483,03	0,65
							<b>67.475.492,45</b>	<b>29,37</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	0	0	93.000	43,8500	4.078.050,00	1,78
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	0	0	2.080.000	0,6831	1.634.285,71	0,71
							<b>5.712.335,71</b>	<b>2,49</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>113.078.204,70</b>	<b>49,25</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>113.078.204,70</b>	<b>49,25</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE000AAR0264	0,500%	Aareal Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	1.000.000	0	1.000.000	88,3510	883.510,00	0,38
XS2195092601	2,250%	Abertis Infraestructuras S.A. EMTN Reg.S. v.20(2029)	0	0	1.200.000	94,0870	1.129.044,00	0,49
FR0013457157	2,625%	Accor S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.400.000	97,7370	1.368.318,00	0,60
BE6301511034	2,000%	Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.18(2035)	0	0	800.000	90,2960	722.368,00	0,31
XS2315784715	0,750%	APA Infrastructure Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2029)	0	0	1.300.000	87,3790	1.135.927,00	0,49
FR0013336229	1,500%	Arkéa Home Loans SFH S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2033)	0	0	400.000	89,2120	356.848,00	0,16
XS2343772724	0,250%	ASB Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2031)	0	0	400.000	82,2530	329.012,00	0,14

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

## BlackPoint Evolution Fund

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
XS0866310088	3,550% AT & T Inc. v.12(2032)	0	0	1.000.000	100,7700	1.007.700,00	0,44
XS2431029441	1,875% AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2042)	1.500.000	0	1.500.000	82,5650	1.238.475,00	0,54
FR0013396363	1,450% Caisse Francaise de Financement Local Reg.S. Pfe. v.19(2034)	0	0	400.000	87,7510	351.004,00	0,15
XS2346253730	0,750% Caixabank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.21(2028)	0	0	1.000.000	91,0630	910.630,00	0,40
XS1969600748	1,750% CNH Industrial Finance Europe S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	0	800.000	95,8050	766.440,00	0,33
FR0013521630	2,500% CNP Assurances S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2051)	0	0	1.100.000	87,3860	961.246,00	0,42
FR0013417334	0,875% Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Pfe. v.19(2034)	0	0	400.000	82,2820	329.128,00	0,14
DE000A2NB841	0,875% DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2034)	0	0	400.000	83,3360	333.344,00	0,15
XS2306601746	1,875% easyJet FinCo BV EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	0	1.700.000	93,5420	1.590.214,00	0,69
XS1793329225	5,250% Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2030)	600.000	0	1.400.000	89,4180	1.251.852,00	0,55
XS2339427820	0,875% Emirates Telecommunications Group Co. PJSC (Etisalat) EMTN Reg.S. v.21(2033)	0	0	2.500.000	80,2520	2.006.300,00	0,87
XS2297177664	0,250% Essity AB Reg.S. v.21(2031)	0	0	900.000	85,3970	768.573,00	0,33
XS2343114687	0,875% Eurofins Scientific S.E. Reg.S. v.21(2031)	0	0	2.200.000	81,3110	1.788.842,00	0,78
XS2085655590	1,000% Fidelity National Information Services Inc. v.19(2028)	0	0	900.000	90,4620	814.158,00	0,35
XS1843434108	1,625% Fiserv Inc. v.19(2030)	0	0	1.200.000	90,6860	1.088.232,00	0,47
FR0010870956	4,000% Frankreich Reg.S. v.09(2060)	1.800.000	0	1.800.000	121,8000	2.192.400,00	0,95
FR0014004J31	0,750% Frankreich Reg.S. v.21(2053)	3.800.000	0	3.800.000	57,2120	2.174.056,00	0,95
FR001400FTH3	3,000% Frankreich Reg.S. v.22(2054)	1.300.000	0	1.300.000	100,0120	1.300.156,00	0,57
XS2322423539	3,750% International Consolidated Airlines Group S.A. Reg.S. v.21(2029)	0	0	1.700.000	96,8750	1.646.875,00	0,72
FR0013331949	3,125% La Poste Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.200.000	96,2470	1.154.964,00	0,50
AT000B093273	1,375% Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG Reg.S. Pfe. v.18(2033)	0	0	400.000	87,8020	351.208,00	0,15
XS1768067297	2,500% Rumänien Reg.S. v.18(2030)	500.000	0	1.300.000	86,5320	1.124.916,00	0,49
XS2114871945	2,250% Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.300.000	65,7280	854.464,00	0,37
XS2075811781	0,875% SES S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	0	600.000	90,9930	545.958,00	0,24
XS1405765659	5,625% SES S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	100,3180	802.544,00	0,35
XS2348408514	1,000% SPP-Distribucia, A.S. Reg.S. v.21(2031)	0	0	900.000	73,1190	658.071,00	0,29
XS2325733413	0,625% Stellantis NV EMTN Reg.S. v.21(2027)	0	0	900.000	92,1710	829.539,00	0,36
XS1724873275	1,000% Südzucker Internat Finance Reg.S. v.17(2025)	0	0	600.000	95,3900	572.340,00	0,25
XS1808480534	1,250% Swedish Covered Bond Corporation, The EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2033)	0	0	400.000	86,6060	346.424,00	0,15

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



## BlackPoint Evolution Fund

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
XS2197348597	1,000% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. v.20(2029)	0	0	1.300.000	89,3540	1.161.602,00	0,51
XS2345996743	1,000% Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson EMTN Reg.S. v.21(2029)	0	0	2.000.000	85,2650	1.705.300,00	0,74
XS2404642923	0,875% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.21(2029)	0	0	1.000.000	87,2690	872.690,00	0,38
XS1651071950	1,950% Thermo Fisher Scientific Inc. v.17(2029)	0	0	1.200.000	95,2020	1.142.424,00	0,50
XS1681520786	1,750% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2028)	0	0	800.000	94,2470	753.976,00	0,33
FR0014004UE6	1,000% Valéo S.E. EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	0	1.200.000	87,3900	1.048.680,00	0,46
XS0908570459	3,300% Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. v.13(2033)	0	0	1.100.000	99,3510	1.092.861,00	0,48
XS2342732646	4,375% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.400.000	0	1.400.000	90,6250	1.268.750,00	0,55
XS1615085864	1,375% Westpac Banking Corporation Reg.S. Pfe. v.17(2032)	0	0	400.000	88,2630	353.052,00	0,15
						<b>45.084.415,00</b>	<b>19,62</b>
<b>SEK</b>							
SE0015243423	0,750% Swedish Covered Bond Corporation, The Reg.S. Pfe. v.21(2032)	8.000.000	0	8.000.000	83,6980	606.122,93	0,26
						<b>606.122,93</b>	<b>0,26</b>
<b>USD</b>							
XS2010028939	3,600% Armenien Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.100.000	81,8500	810.833,93	0,35
USY20721AE96	8,500% Indonesien Reg.S. v.05(2035)	1.000.000	0	1.000.000	132,6450	1.194.569,52	0,52
XS0997000251	6,000% Kroatien Reg.S. v.13(2024)	1.000.000	0	1.000.000	100,0830	901.323,85	0,39
US816851BA63	3,250% Sempra v.17(2027)	0	0	900.000	94,8305	768.618,97	0,33
US912810FT08	4,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.06(2036)	0	0	1.800.000	107,1719	1.737.296,24	0,76
US912828XB14	2,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2025)	0	0	2.000.000	96,7344	1.742.333,84	0,76
US912828YV68	1,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2024)	0	0	1.500.000	96,9453	1.309.599,87	0,57
US912828ZQ64	0,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2030)	0	0	800.000	81,7227	588.779,94	0,26
US91282CAV37	0,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2030)	0	0	800.000	82,2148	592.325,96	0,26
US912810SN90	1,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2050)	2.500.000	0	2.500.000	54,3047	1.222.637,97	0,53
US91282CCE93	1,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2028)	0	0	300.000	89,3555	241.414,27	0,11
US91282CCS89	1,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2031)	0	0	700.000	82,9375	522.840,87	0,23

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

## BlackPoint Evolution Fund

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD (Fortsetzung)</b>							
US91282CBL46	1,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2031)	0	0	700.000	83,6406	527.273,40	0,23
US91282CCB54	1,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2031)	0	0	700.000	85,9609	541.900,73	0,24
US91282CEK36	2,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2024)	1.000.000	0	1.000.000	98,9922	891.500,25	0,39
US91282CEG24	2,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2024)	0	0	2.500.000	99,1641	2.232.620,30	0,97
US91282CEH07	2,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2025)	1.000.000	0	1.000.000	97,5117	878.167,50	0,38
US91282CEV90	3,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2029)	1.300.000	0	1.300.000	96,9102	1.134.574,96	0,49
US91282CEP23	2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2032)	0	0	2.200.000	93,0313	1.843.198,40	0,80
US912797GC52	0,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2024)	500.000	0	500.000	99,8097	449.431,29	0,20
US91282CJL63	4,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025)	1.200.000	0	1.200.000	100,9844	1.091.329,70	0,48
						<b>21.222.571,76</b>	<b>9,25</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>66.913.109,69</b>	<b>29,13</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1859337419	5,875% Altice France S.A. Reg.S. v.18(2027)	1.000.000	0	1.000.000	88,8750	888.750,00	0,39
XS2366277056	8,965% APCOA Parking Holdings GmbH EO-FLR-Anleihe v.21(27) Reg.S	0	0	900.000	99,7500	897.750,00	0,39
XS2355632584	3,500% Grupo Antolin Irausa S.A. Reg.S. v.21(2028)	0	0	1.400.000	75,6250	1.058.750,00	0,46
XS1395182683	4,250% Huntsman International LLC v.15(2025)	0	0	1.600.000	99,5420	1.592.672,00	0,69
XS1054418600	3,625% Mexiko EMTN v.14(2029)	0	0	700.000	100,3000	702.100,00	0,31
XS2363910436	2,250% Mexiko v.21(2036)	700.000	0	700.000	78,8790	552.153,00	0,24
XS2235987224	0,375% Mondelez International Holdings Netherlands BV Reg.S. v.20(2029)	0	0	500.000	86,6730	433.365,00	0,19
XS2072829794	3,625% Netflix Inc. Reg.S. v.19(2030)	0	0	1.400.000	102,4150	1.433.810,00	0,62
XS2090816526	2,000% Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH Reg.S. v.20(2025)	0	0	900.000	97,9580	881.622,00	0,38
XS2193983108	1,908% Upjohn Finance B.V. Reg.S. v.20(2032)	0	0	2.200.000	84,5190	1.859.418,00	0,81
						<b>10.300.390,00</b>	<b>4,48</b>

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

## BlackPoint Evolution Fund

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD</b>							
USU05375AT48	5,375% Avis Budget Car Rental LLC Reg.S. v.21(2029)	0	0	1.000.000	91,6680	825.540,35	0,36
USU1109MAS53	2,450% Broadcom Inc. Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.600.000	85,2280	1.228.069,16	0,53
USU12501BA66	4,750% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corporation Reg.S. v.19(2030)	0	0	1.000.000	91,5430	824.414,63	0,36
US16411RAK59	4,625% Cheniere Energy Inc. v.20(2028)	0	0	1.000.000	97,5340	878.368,16	0,38
USP3579ECF27	4,500% Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2030)	0	0	1.000.000	92,2030	830.358,43	0,36
US316773DA59	2,550% Fifth Third Bancorp v.20(2027)	0	0	1.500.000	92,0780	1.243.849,06	0,54
US195325DZ51	3,250% Kolumbien v.21(2032)	0	0	1.100.000	79,7750	790.278,28	0,34
USU6835WAB01	5,125% Organon Finance 1 LLC Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.400.000	85,4444	1.077.288,27	0,47
USC7S90BAA65	6,250% Panther BF Aggregator 2 LP/Panther Finance Co. Inc. Reg.S. v.19(2026)	0	0	700.000	100,0243	630.556,65	0,27
US87264ABF12	3,875% T-Mobile USA Inc. v.20(2030)	0	0	1.400.000	94,9677	1.197.359,33	0,52
USP90603AP97	3,362% Panama Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.000.000	78,8400	710.014,41	0,31
US958102AM75	4,750% Western Digital Corporation v.18(2026)	0	0	700.000	97,7090	615.960,92	0,27
						<b>10.852.057,65</b>	<b>4,71</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>21.152.447,65</b>	<b>9,19</b>
<b>Anleihen</b>						<b>88.065.557,34</b>	<b>38,32</b>
<b>Wandelanleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
XS1046224884	8,000% UniCredit S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.400.000	99,3750	1.252.926,87	0,55
						<b>1.252.926,87</b>	<b>0,55</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>1.252.926,87</b>	<b>0,55</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A3E5TR0	2,600% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.600.000	0	1.600.000	71,9160	1.150.656,00	0,50
XS2189784288	6,125% Commerzbank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.200.000	96,3040	1.155.648,00	0,50
						<b>2.306.304,00</b>	<b>1,00</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>2.306.304,00</b>	<b>1,00</b>
<b>Wandelanleihen</b>						<b>3.559.230,87</b>	<b>1,55</b>

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

## BlackPoint Evolution Fund

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichts- zeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Liechtenstein</b>								
LI1115702857	Plenum CAT Bond Dynamic Fund	USD	12.000	0	71.000	112,7700	7.210.617,80	3,14
							<b>7.210.617,80</b>	<b>3,14</b>
							<b>7.210.617,80</b>	<b>3,14</b>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Europäische Gemeinschaft</b>								
XS2353177293	HANetf ETC Securities Plc./CO2- Emissionszertifikat (EUA) Zert. v.21(2199)	EUR	12.500	0	25.500	75,7450	1.931.497,50	0,84
							<b>1.931.497,50</b>	<b>0,84</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	46.200	42.900	25.300	200,2400	4.562.384,73	1,99
							<b>4.562.384,73</b>	<b>1,99</b>
							<b>6.493.882,23</b>	<b>2,83</b>
							<b>6.493.882,23</b>	<b>2,83</b>
							<b>218.407.492,94</b>	<b>95,09</b>
							<b>8.047.853,37</b>	<b>3,50</b>
							<b>3.167.985,03</b>	<b>1,41</b>
							<b>229.623.331,34</b>	<b>100,00</b>

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

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# BlackPoint Evolution Fund

## Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	3.000.000,00	2.699.448,77	1,18
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	45.000.000,00	40.491.731,59	17,63

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 28. Dezember 2023 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8694
Dänische Krone	DKK	1	7,4536
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,6759
Schwedische Krone	SEK	1	11,0470
Schweizer Franken	CHF	1	0,9284
US-Dollar	USD	1	1,1104

<sup>1)</sup> 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

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2023

### 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 2022 auf 10.080.000 EUR vor Gewinnverwendung.

Da der Umbrella-Fonds BlackPoint zum 31. Dezember 2023 aus nur einem Teilfonds, dem BlackPoint Evolution Fund, besteht, entsprechen die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens, die Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung des BlackPoint Evolution Fund gleichzeitig den konsolidierten oben genannten Aufstellungen des Fonds BlackPoint.

### 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 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.

---

## BlackPoint Evolution Fund

### ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2023

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

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

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



---

## BlackPoint Evolution Fund

### ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2023

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

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

#### **Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger**

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

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

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

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

#### **4. VERWENDUNG DER ERTRÄGE**

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

#### **5. INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN**

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

#### **6. TOTAL EXPENSE RATIO (TER)**

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

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Teilfondswahrung}}{\text{Durchschnittliches Teilfondsvolumen (Basis: bewertungstagliches NTFV<sup>1)</sup>}} \times 100$$

<sup>1)</sup> 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 Anteil-erwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.



---

## BlackPoint Evolution Fund

### ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2023

#### 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 20. Dezember 2023 wurde das Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert.

Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Anpassung an die aufsichtsrechtlich gebotenen Vorgaben der delegierten Verordnung (EU) 2023/363
- 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.

# BlackPoint Evolution Fund

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2023

- **Absoluter VaR Ansatz:**  
Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

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

Im Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds BlackPoint Evolution Fund der Commitment Approach verwendet.

### 14. ANGABEN ZUM VERGÜTUNGSSYSTEM (UNGEPRÜFT)

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat ein Vergütungssystem festgelegt, welches den gesetzlichen Vorschriften entspricht und wendet dieses an. Das Vergütungssystem ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und weder zur Übernahme von Risiken ermutigt, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch die IPConcept (Luxemburg) S.A. daran hindert, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat ein Vergütungssystem festgelegt, welches den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften entspricht. Es ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und ermutigt weder zur Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch hindert es die IPConcept (Luxemburg) S.A. daran, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, den Werten und den Interessen der IPConcept (Luxemburg) S.A. und der von ihr verwalteten OGAW und ihrer Anleger und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Außertarifliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für Mitarbeiter im außertariflichen Bereich der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Jede außertarifliche Stelle wird anhand der Kriterien Wissen / Können, Problemlösung sowie Verantwortung und strategische Bedeutung bewertet und einer von vier Verantwortungsstufen zugeordnet. Die außertariflichen Mitarbeiter erhalten einen individuellen Referenzbonus, der an die jeweils relevante Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem verknüpft den Referenzbonus sowohl mit der individuellen Leistung als auch der Leistung der jeweiligen Segmente sowie dem Ergebnis der DZ PRIVATBANK Gruppe insgesamt.

Die identifizierten Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der identifizierten Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Dabei darf der rechnerisch maximal erreichbare Bonusbetrag eines identifizierten Mitarbeiters das vertraglich fixierte Jahresfestgehalt nicht überschreiten. Die erfolgsabhängige Vergütung basiert auf einer Bewertung sowohl der Leistung des betreffenden Mitarbeiters und seiner Abteilung bzw. des betreffenden OGAW sowie deren Risiken als auch auf dem Gesamtergebnis der IPConcept (Luxemburg) S.A. Es werden bei der Bewertung der individuellen Leistung finanzielle und nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt.

Die Gesamtvergütung der 64 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2022 auf 6.773.175,02 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütungen:	6.180.635,16 EUR
Variable Vergütung:	592.539,86 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	1.382.314,91 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.

---

## BlackPoint Evolution Fund

### ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2023

Es findet einmal jährlich eine zentrale und unabhängige 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 sämtliche relevanten Regelungen umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängige Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik 2022 zur Kenntnis genommen.

Im Rahmen der Umsetzung der CRD V Richtlinie (2013/36/EU) in nationale Gesetzgebungen in Luxemburg und Deutschland wurden diverse für die DZ PRIVATBANK direkt und indirekt geltenden Gesetze und aufsichtsrechtlichen Richtlinien angepasst. Die Änderungen an den regulatorischen Rahmenbedingungen für die Vergütung im Jahr 2021 wurden zum 1. Januar 2022 in den Vergütungssystemen der DZ PRIVATBANK umgesetzt. Relevant ist insbesondere eine verlängerte Zurückbehaltungsfrist im Falle der zeitverzögerten Auszahlung zurückbehaltener variabler Vergütung von identifizierten Mitarbeitern. Die Vergütungssysteme in 2022 entsprechen den Vorschriften der Institutvergütungsverordnung (Fassung vom 25. September 2021).

Die Verwaltungsgesellschaft hat das Fondsmanagement für den Teilfonds BlackPoint Evolution Fund an die BlackPoint Asset Management GmbH ausgelagert. Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkte Vergütung aus dem Teilfonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen zur Verfügung gestellt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 31. Dezember 2023 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	595.856,43 EUR
Davon feste Vergütung:	595.856,43 EUR
Davon variable Vergütung:	0,00 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 Gesamttrendite-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](http://www.ipconcept.com) unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

---

# BlackPoint Evolution Fund

## Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

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

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des BlackPoint (der "Fonds") und seines Teilfonds BlackPoint Evolution Fund - bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, 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 beigelegte 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 seines Teilfonds BlackPoint Evolution Fund zum 31. Dezember 2023 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 Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des *réviseur d'entreprises agréé* zu diesem Jahresabschluss.

---

## BlackPoint Evolution Fund

### Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnen 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 Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss**

Der Verwaltungsrat 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 Verwaltungsrat 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 Verwaltungsrat 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 Verwaltungsrat 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 Evolution Fund

### 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 Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des *réviseur d'entreprises agréé* auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des *réviseur d'entreprises agréé* erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- 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 2024  
20 Boulevard de Kockelscheuer  
L-1821 Luxembourg

# BlackPoint Evolution Fund

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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

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

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



Name des Produkts: **BlackPoint Evolution Fund**

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

### Ökologische und/ oder soziale Merkmale

#### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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.

BlackPoint Evolution Fund



# BlackPoint Evolution Fund

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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 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 dezidierten ESG-Prozess verfügen. Dies umfasst insbesondere auch solche Zielfonds, die nach den Vorgaben der Offenlegungsverordnung entweder als Art. 8 oder Art. 9 eingestuft wurden.



# BlackPoint Evolution Fund

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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): 50,0

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

Governance Rating (Gesamtportfolio): 2,4

Governance Rating (nur für Einzeltitel von Unternehmensemittenten (UE)): 2,7

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.

Bei den ESG Governance Scores handelt es sich um Werte zwischen 1 (schlecht) bis 4 (sehr gut), die mit dem Governance-Rating des bewerteten Unternehmens verknüpft sind. Das Governance-Rating basiert auf einer Bewertung der Leistung in Bezug auf die wichtigsten Governance-Kennzahlen, einschließlich Geschäftsethik, Corporate Governance und anderer Aspekte. 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?**

2022:

ESG Overall Score (Gesamtportfolio): 43,4

ESG Overall Score (nur für Einzeltitel von

Unternehmensemittenten (UE)): 49,4

### ● **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.

---

## BlackPoint Evolution Fund

### Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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

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

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

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

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

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

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



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

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

# BlackPoint Evolution Fund

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

01.01.2023 - 31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft Corporation	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,17	Vereinigte Staaten von Amerika
Allianz SE	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,13	Deutschland
Plenum CAT Bond Dynamic Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,02	Liechtenstein
Alibaba Group Holding Ltd.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,54	Cayman Inseln
Thermo Fisher Scientific Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,42	Vereinigte Staaten von Amerika
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,37	Frankreich
VISA Inc.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,11	Vereinigte Staaten von Amerika
Apple Inc.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,03	Vereinigte Staaten von Amerika
Unilever Plc.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,93	Großbritannien
Pfizer Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,88	Vereinigte Staaten von Amerika
Alphabet Inc.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,86	Vereinigte Staaten von Amerika
Stryker Corporation	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,58	Vereinigte Staaten von Amerika
The Coca-Cola Co.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,58	Vereinigte Staaten von Amerika
Roche Holding AG Genussscheine	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,44	Schweiz
Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,41	Vereinigte Staaten von Amerika

# BlackPoint Evolution Fund

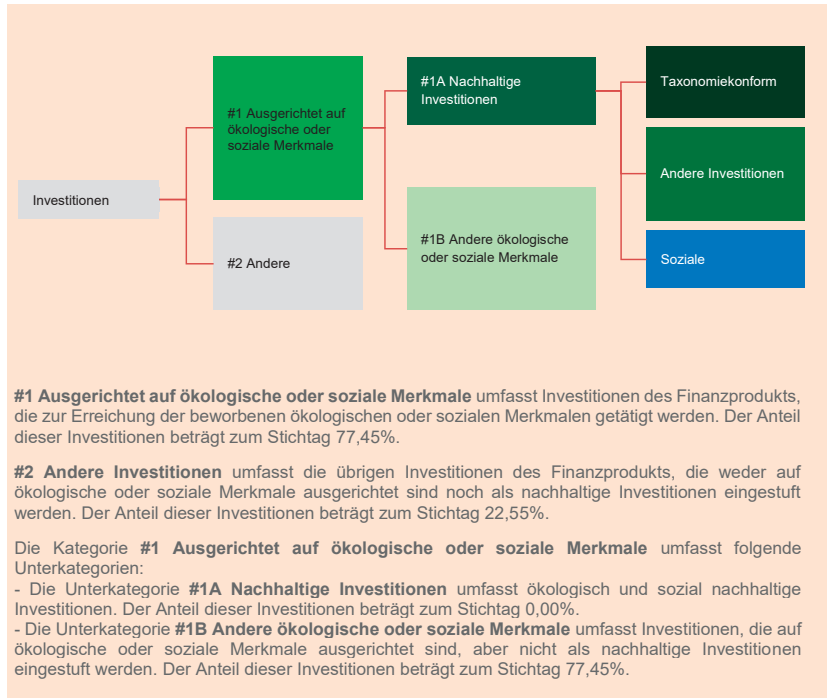
## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)



### 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.



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

#### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Gewinnung von Erdgas	0,39
ENERGIEVERSORGUNG	Gasverteilung durch Rohrleitungen	0,76
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	7,79
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Fondsmanagement	3,02
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	2,94
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Lebensversicherung	0,40

## BlackPoint Evolution Fund

### Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

N		
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Nichtlebensversicherungen	1,45
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	4,58
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2,21
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	1,20
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Forschung und Entwicklung im Bereich Biotechnologie	0,35
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,75
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	12,08
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	0,72
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Erbringung sonstiger wirtschaftlicher Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a. n. g.	0,39
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Vermietung von Kraftwagen mit einem Gesamtgewicht von 3,5 t oder weniger	0,38
GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	Hotels, Gasthöfe und Pensionen	0,75
GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	Restaurants, Gaststätten, Imbissstuben, Cafés, Eissalons u. Ä.	0,20
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Datenverarbeitungsgeräten , peripheren Geräten und Software	2,03
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Kraftwagenteilen und -zubehör	0,76
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Handel mit Kraftwagen mit einem Gesamtgewicht von 3,5 t oder weniger	0,50
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Sonstiger Einzelhandel mit Waren verschiedener Art	0,94
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	3,86
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Fernsehveranstalter	0,61
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Informationsdienstleistungen	0,51
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Leitungsgebundene Telekommunikation	1,67
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Programmierungstätigkeiten	4,02
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Satellitentelekommunikation	0,59
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Sonstige Telekommunikation	0,83
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1,25
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von Software	3,17
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von sonstiger Software	1,61
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON	Herstellung elektrischer und elektronischer	0,45

BlackPoint Evolution Fund

## BlackPoint Evolution Fund

### Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

WAREN	Ausrüstungsgegenstände für Kraftwagen	
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bier	0,30
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten und peripheren Geräten	0,28
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Erfrischungsgetränken; Gewinnung natürlicher Mineralwässer	1,58
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Haushalts-, Hygiene- und Toilettenartikeln aus Zellstoff, Papier und Pappe	0,32
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren	0,99
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kunststoffen in Primärformen	0,71
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Körperpflegemitteln und Duftstoffen	0,94
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen	2,91
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	0,54
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von medizinischen und zahnmedizinischen Apparaten und Materialien	1,58
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	2,00
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	3,60
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen anorganischen Grundstoffen und Chemikalien	0,35
VERKEHR UND LAGEREI	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Landverkehr	0,40
VERKEHR UND LAGEREI	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,49
VERKEHR UND LAGEREI	Luftfahrt	0,67
VERKEHR UND LAGEREI	Postdienste von Universaldienstleistungsanbietern	0,50
VERKEHR UND LAGEREI	Sonstige Post-, Kurier- und Expressdienste	1,41
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Allgemeine öffentliche Verwaltung	0,49
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Öffentliche Verwaltung	12,62

# BlackPoint Evolution Fund

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglicht darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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



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

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

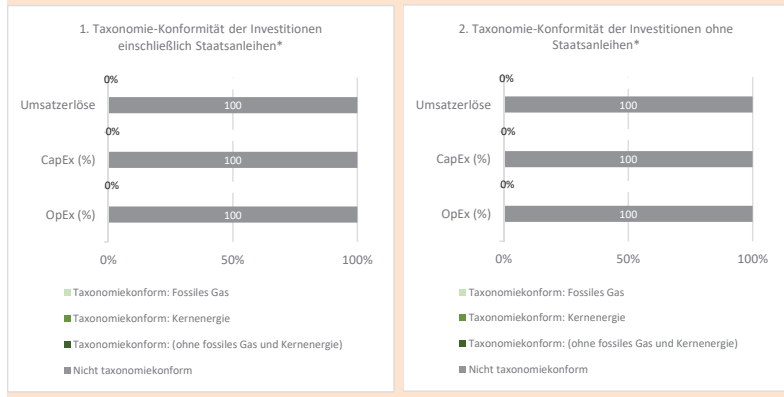
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**<sup>1</sup>

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.

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

# BlackPoint Evolution Fund

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)


- **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 Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, im Vergleich zu früheren Berichtszeiträumen entwickelt?**

Berichtsperiode	2023	2022
Taxonomiekonform	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, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 0 %.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 0 %.



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

Unter "#2 Andere Investitionen" fallen:

- Wertpapiere von Emittenten zu denen ISS ESG keine Daten vorliegen bzw. deren Daten von ISS ESG nicht analysiert werden.

- Barmittel zur Liquiditätssteuerung

- Derivate (insb. zu Absicherungszwecken)

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



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

#### PAI-Überwachung

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

#### Mögliche resultierende Maßnahmen

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

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



# BlackPoint Evolution Fund

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

**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.



### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

● **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 Evolution Fund

## 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

Silvia Mayers (bis zum 30. September 2023)  
Nikolaus Rummeler

### 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

