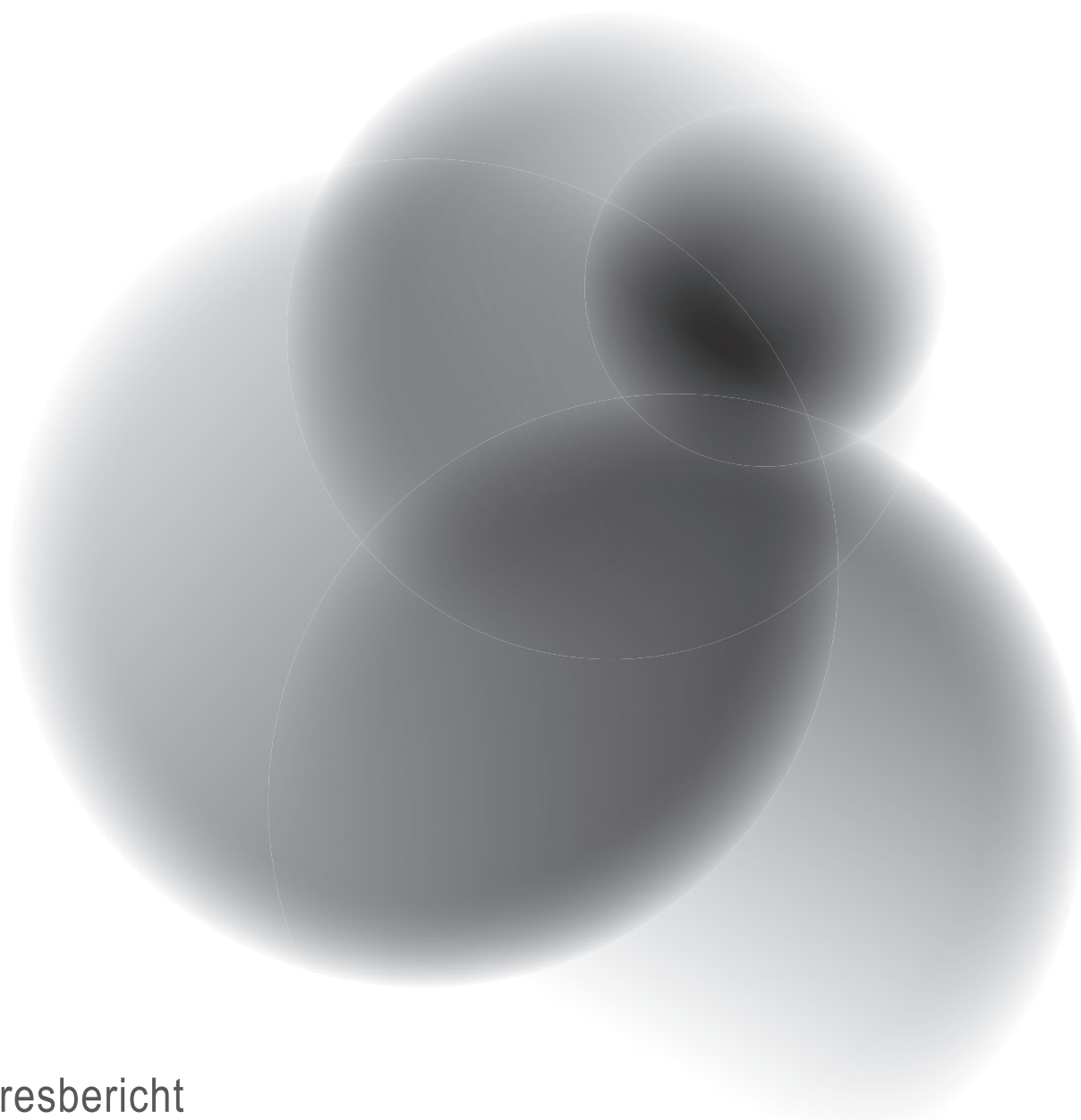


---

# BlackPoint

mit dem Teilfonds

BlackPoint Evolution Fund



Jahresbericht  
zum 31. Dezember 2022

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 2022	Seite	13
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2022	Seite	21
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	Seite	28
Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)	Seite	31
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	41

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen 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, per Telefax 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

### Rückblick

Täglich sind wir bestrebt unsere Investoren bestmöglich durch gute, aber auch durch die turbulenten Zeiten an den Kapitalmärkten zu navigieren. Dabei bleiben wir unserem Konzept treu, das über viele Jahre entwickelt wurde und dessen Bausteine eine erfolgreiche Historie vorweisen können.

Etwas mehr als ein Jahr ist vergangen, seit wir den BlackPoint Evolution Fund am 18. Oktober 2021 aufgelegt haben. Der Zeitpunkt der Fondsauflegung koinzidiert fast gänzlich mit dem seit Mitte November 2021 andauernden Kursverfall an den Aktien- und Anleihemärkten.

An den Börsen war das Jahr 2022 von hoher Unsicherheit und Volatilität geprägt. Mit den gestiegenen geopolitischen Unsicherheiten und der Zinswende der Notenbanken, wird 2022 als ein Jahr großer Veränderungen und Umbrüche in Erinnerung bleiben. 2022 war auch das schlechteste Jahr für Aktien und Anleihen – und entsprechend auch für Mischfonds – seit über 40 Jahren. Jahre, in denen Aktien und Renten eine negative Performance erzielten, kamen in der Vergangenheit äußerst selten vor: In den letzten 97 Jahren war das nur 7-mal der Fall.

Der S&P hat 2022 knapp 20% verloren (am Tiefstand Mitte Oktober sogar 25%), und der DAX hat 2022 12% verloren. Seit 1926 gab es gerade einmal sechs Jahre, in denen Aktien noch stärker fielen als in den vergangenen 12 Monaten: 1930, 1931, 1937, 1974, 2002 sowie 2008. 10-jährige US-Staatsanleihen haben 13% verloren (in USD), und 10-jährige deutsche Staatsanleihen haben 19% verloren (in EUR). Infolgedessen kletterten die Renditen 10-jähriger Anleihen auf das höchste Niveau seit fast 15 Jahren. Dadurch erzielten Anleihen 2022 die schwächste Performance der vergangenen 97 Jahre. Erwähnenswert ist darüber hinaus das schlechte Abschneiden von ESG-konformen Investitionen im Jahr 2022 im Vergleich zu Investitionen, die sich nicht an ökologischen, sozialen und unternehmerischen Standards orientieren. So zählten 2022 z.B. Öl- und Gasunternehmen und Rüstungsunternehmen zu den größten Gewinnern an den Aktienmärkten. Aufgrund seiner ESG-Politik war der Fonds hier zusätzlich negativ betroffen.

Die Hauptursache für die generelle negative Entwicklung war die straffe Geldpolitik der Zentralbanken auf der ganzen Welt. Zu Beginn des Jahres lag die Inflationsrate deutlich über dem üblichen Ziel von zwei Prozent und hat sich seitdem nur geringfügig reduziert. Die russische Aggression in der Ukraine verschlimmerte die Lage zusätzlich. Der gestiegene risikofreie Zinssatz hat die Aktienbewertungen unter immensen Druck gesetzt, da die Anleger nun eine höhere Rendite für ihre riskanten Anlagen verlangen. Der S&P-500 wird derzeit mit einem Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV) von etwa 16 gehandelt, während wir zu Beginn des Jahres mit einem KGV von über 22 gestartet waren. Dies entspricht einem Rückgang von fast 30%.

Die Bewertungen sind zwar deutlich gesunken, doch ist eine wesentliche Entlastung an dieser Front erst dann zu erwarten, wenn die Endzinsersparungen (d.h. das Zinsniveau, bei dem die Zentralbanken aufhören, die Zinsen zu erhöhen) in den USA und anderswo nicht mehr steigen. Die Finanzmärkte haben sich an eine lange Phase billigen Geldes gewöhnt. Nun müssen sich die Anleger jedoch auf ein Umfeld mit höheren Zinsen einstellen.

Die Berichtssaison ist fast abgeschlossen, und die Unternehmen haben insgesamt solide Zahlen vorgelegt. Von den Unternehmen des S&P-500 konnten etwa 70% die Schätzungen der Analysten übertreffen, während mehr als die Hälfte der europäischen Unternehmen des Stoxx 600 positiv überraschten. Das Gewinnwachstum hat sich im Vergleich zu den vorangegangenen Quartalen deutlich verlangsamt, und die Performance der verschiedenen Sektoren war sehr unterschiedlich. So stürzten große Tech-Aktien wie Google oder Amazon nach der Bekanntgabe ihrer Ergebnisse ab und haben seitdem große Mitarbeiter-Entlassungsrunden angekündigt. Zurückzuführen ist das auf eine Mischung aus geringeren Werbe- und sonstigen Ausgaben der Kunden und negativen Währungseffekten aufgrund des starken US-Dollars. Zudem haben Crypto-Währungen 2022 massive Verluste erlitten (mehr als 60% Verlust gegenüber dem USD für die meisten Crypto-Währungen im Jahr 2022), und einige große Crypto-Marktplätze mussten Insolvenz anmelden.

Die hohe Inflation senkt das verfügbare Einkommen vieler Menschen, und die Unternehmen werden angesichts hoher Lagerbestände und einer nachlassenden Nachfrage bei ihren Ausgaben vorsichtiger. Infolgedessen fiel das Gewinnwachstum der Unternehmen insgesamt auf den niedrigsten Stand seit dem dritten Quartal 2020. Je mehr sich die Finanzierungskosten für Unternehmen und Haushalte verteuern, desto stärker wächst das Risiko, dass die Wirtschaft in eine Rezession gerät und die Notenbanken das Ziel einer "sanften Landung" verfehlen. Die Aussichten für die Weltwirtschaft trüben sich aufgrund des anhaltenden russischen Angriffskriegs auf die Ukraine, der weiterhin hohen Inflation und steigender Zinsen weiter ein.

Trotz der schwierigen Umstände an den Finanzmärkten konnte der Fonds im Jahr 2022 jedoch einen sehr erfreulichen Nettomittelzufluss, gemessen an den umlaufenden Fondsanteilen, in Höhe von rund +15% verzeichnen.

### Ausblick

Bislang erweist sich die Konjunktur als bemerkenswert stabil, aber eine Rezession in Europa im Jahr 2023 ist relativ wahrscheinlich und eine leichtere Rezession in den USA ebenfalls nicht ausgeschlossen. Die Inflation im Jahr 2023 dürfte aufgrund Basiseffekten, sich entspannender Lieferkettenprobleme und einer schwächeren Gesamtnachfrage zwar zurückgehen, aber dennoch über den Zielvorgaben der Zentralbanken von rund zwei Prozent bleiben wird.

---

# BlackPoint Evolution Fund

## Bericht zum Geschäftsverlauf

Aus heutiger Sicht dürfte die hohe Volatilität an den Aktien- und Anleihemärkten in 2023 weiterhin bestehen bleiben. Allerdings sind die Bewertungen bei Aktien deutlich moderater als noch vor einem Jahr und die Renditen von Anleihen wieder deutlich interessanter als noch vor einem Jahr, so dass sich im Jahr 2023 sicherlich auch gute Anlagechancen ergeben. Nach den Korrekturen an den Finanzmärkten in den wesentlichen Anlageklassen sehen wir die Märkte für das Börsenjahr 2023 verhalten optimistisch. Anleihen bieten wieder eine attraktive Verzinsung und sind nicht nur unter Risikogesichtspunkten gefragt, sondern auch mit Blick auf den Ertrag in den Fokus gerückt. Anleihe-segmente besserer Qualität bieten zusätzlich einen höheren Schutz gegen Rezessionsrisiken. Vereinzelt werden Schwellenländer wieder attraktive Chancen bieten. Investitionen auf der Aktienseite unterliegen - immer unter Einbeziehung wichtiger Parameter wie Energieknappheit oder Zinsniveau - einer strengen Selektion im Hinblick auf Sektoren und Geschäftsmodelle. Wir starten vorsichtig ins neue Jahr, eine schrittweise Erhöhung europäischer Werte ist denkbar, sobald sich eine nachhaltige Erholung der Konjunktur abzeichnet. Das relative Übergewicht in den USA wird weiterhin Bestand haben, jedoch bauen wir unser Engagement in China leicht aus. Rohstoffe dürften in der Breite eine erhöhte Volatilität aufweisen und leicht schwächer tendieren. Darüber hinaus erwarten wir, dass der Euro seinen Tiefpunkt überwunden hat und sich gegen den US-Dollar wieder robuster zeigt.

Risiken bestehen unter Umständen in einem länger andauernden Angriffskriegs in der Ukraine, einer möglichen militärischen Annexion Taiwans durch China, sowie einer länger andauernden Inflation als erwartet und der damit evtl. von den Notenbanken erwarteten Zinserhöhungen. Die stark gestiegenen Rohstoffpreise und die Knappheit einiger Güter (Chips, Baustoffe, etc.) befeuern dieses Szenario zusätzlich. Stärker als erwartet steigende Zinsen und ein Liquiditätsentzug durch die Notenbanken könnten die eher pessimistische Stimmung noch verstärken.

Nichtsdestotrotz bleiben wir bei unserer tendenziell positiven Grundeinstellung: die Corona-Pandemie scheint in eine Endemie übergegangen zu sein, und trotz der deutlich höheren Zinsen steht noch immer viel Liquidität bereit. Es bestehen also gute Voraussetzungen für weiteres Wachstum der Weltkonjunktur in 2024, was sich an den Märkten bereits in 2023 abzeichnen dürfte. Selbstverständlich werden wir die oben genannten Risiken und evtl. auch neue Risiken konsequent verfolgen und in unsere Überlegungen einbeziehen.

Aus unserer Investmentphilosophie haben wir Handelsmaxime abgeleitet, mit deren Hilfe wir unserer Strategie treu bleiben. Dazu gehört für uns, dass langfristiger Erfolg nicht nur dadurch entsteht, möglichst viele Treffer zu landen, sondern möglichst viele Fehler zu vermeiden. „Black Boxes“ (Investments bzw. Absicherungsstrategien, die wir nicht verstehen), „Market-Timing“ (den günstigsten Zeitpunkt bei Kauf und Verkauf von Wertpapieren zu erreichen) und „zyklisches Verhalten“ (bei starken Marktbewegungen in Euphorie bzw. Panik zu verfallen oder Mode-Trends zu verfallen) gehören dabei unserer Meinung nach zu den größten Fehlern eines Investmentmanagers. Wir sind von unserer Philosophie sowie dem Erfolg der daraus abgeleiteten Strategie überzeugt und sehen daher hohes Wertaufholungspotenzial.

Zudem sind wir davon überzeugt, dass ESG-Risiken direkte monetäre Risiken darstellen und beziehen diese Risiken daher in unsere langfristige Steuerung mit ein. Daher wird mindestens 75% des investierten Vermögens des BlackPoint Evolution Fund in Wertpapiere investiert, deren Emittenten auf Basis ökologischer und sozialer Kriterien sowie Merkmalen einer verantwortungsvollen Unternehmensführung ausgewählt wurden. Zusätzlich wenden wir Filter an, um vordefinierten Ausschlusskriterien für Emittenten Rechnung zu tragen. Es werden Verstöße gegen international anerkannte Normen, wie zum Beispiel gegen die „UN Global Compact Pillars“ oder Tätigkeiten in kontroversen Geschäftsfeldern, ausgeschlossen. Darüber hinaus dürfen in kritischen Geschäftsfeldern Umsatz-Obergrenzen nicht überschritten werden. Hierzu zählen Themen wie Klimawandel, Biodiversität, Menschenrechte, Arbeitsstandards, Korruption, kontroverse Waffen und vieles mehr.

### Wertentwicklung

Das Jahr 2022 war ein Ausnahmejahr und weder für unsere Anleger noch für uns zufriedenstellend. Nicht nur die weltweit wichtigsten Aktienmärkte brachen angesichts hoher Inflation, steigender Zinsen und des Krieges in Europa ein. Auch die Anleihemärkte waren von diesen negativen Einflüssen synchron betroffen. Die Marktkorrektur an sich stellte trotz hoher Intensität noch keine Ausnahme dar, wohl aber die hohe Korrelation der Assetklassen zueinander. Dies führte dazu, dass sich auch aktiv gemanagte, ausgewogene Anlagestrategien (wie unser Fonds) trotz defensiverer Anpassungen der Vermögensaufteilung im Jahresverlauf sowie der Erhöhung des Kassenbestands nicht der starken negativen Marktentwicklung entziehen konnten und dementsprechend mehrheitlich keine positive Wertentwicklung erwirtschafteten

Teilfonds	Anteilsklasse	2022	seit Auflegung	Auflegedatum
BlackPoint Evolution Fund	A	-18,29%	-17,69%	18.10.2021
BlackPoint Evolution Fund	B	-18,02%	-17,27%	03.11.2021
BlackPoint Evolution Fund	C	-17,47%	-16,70%	03.11.2021
BlackPoint Evolution Fund	D	-17,26%	-15,41%	03.11.2021

---

# BlackPoint Evolution Fund

## Bericht zum Geschäftsverlauf

Der Wertentwicklungsverlauf des BlackPoint Evolution Fund war im Jahr 2022 durch die erste und zweite Jahreshälfte erkennbar zweigeteilt. Rückwirkend betrachtet waren wir in den Monaten Januar und Februar etwas zu dynamisch in unserer Vermögensaufteilung aufgestellt. Wir starteten das Jahr mit einem Aktienanteil im Portfolio in Höhe von 63%. Die hauptgewichteten Sektoren, untermauert durch sehr solide Unternehmensdaten, waren Technologie und Pharma mit insgesamt 44% des Aktienanteils. Außerdem waren zu diesem Zeitpunkt einige weniger korrelierte Anlageideen wie z.B. Gold, ESG-konforme Rohstoffe, CO<sup>2</sup> Emissionszertifikate und CAT Bonds, ein erhöhter Kassenbestand sowie ein Bestand an kurzlaufenden US-Staatsanleihen (als Kasse-Ersatz), noch nicht Bestandteil des Portfolios. Demzufolge wies unser Fonds in der ersten Jahreshälfte eine stärkere Sensitivität zu den Aktien- und Anleihemärkten auf. Nachdem wir im Laufe des Jahres das Portfolio defensiver ausrichteten und zusätzliche Anlageideen als Beimischungen für unser Portfolio implementierten, konnten wir die Wertentwicklung stabilisieren, ohne auf eine angemessene Partizipation an Erholungsphasen verzichten zu müssen.

Im vergangenen Jahr trug primär der Aktienteil des Portfolios mit einem negativen Wertentwicklungsbeitrag in Höhe von -10,8% zum Ergebnis des Fonds bei. Größten negativen Beitrag lieferten Tech-Unternehmen aus dem Sektor Kommunikationsdienstleistungen. Dazu gehören beispielsweise Meta, Trade Desk und Alphabet. Im Bereich Chemie war BASF aufgrund des Ukraine-Krieges und der damit einhergehenden Energiekrise schwer betroffen und lieferte ebenfalls einen starken negativen Beitrag. Das Mittelfeld unserer Allokation teilen sich Industriewerte, Finanzwerte und zyklische Konsumgüter. Weniger negativ entwickelte sich der Gesundheits- und Pharmasektor und konnte somit die Verluste des Portfolios etwas dämpfen. Er enthielt sogar starke Gewinner wie Novo Nordisk und Novartis. Mit dem Segment unserer Basiskonsumgüter-Aktien gelang es, einen positiven Beitrag zu erzielen. Es enthielt bzw. enthält Werte wie Celsius Holdings und Coca Cola.

Aber auch die Anleihe Seite trug mit einem negativen Wertentwicklungsbeitrag in Höhe von -4,2% zum Ergebnis des Fonds bei. Insbesondere langlaufende Anleihen sowie Unternehmensanleihen niedrigerer Qualität weisen Bewertungsverluste aus. So konnten weder im Kernportfolio, bestehend aus Staatsanleihen von Industrieländern, Pfandbriefen und Unternehmensanleihen guter Bonität, noch in den Satelliten-Portfolios bestehend aus Staatsanleihen aus Schwellenländern sowie Unternehmensanleihen niedrigerer Qualität positive Erträge erwirtschaftet werden.

Unser Portfolio an weniger korrelierten, diversifizierenden Investitionen lieferte einen ausnahmslos positiven Wertentwicklungsbeitrag. Zu nennen sind hier die CO<sub>2</sub>-Emissionszertifikate der EU, der ESG-konforme Rohstoff-Basket, physisches Gold sowie die CAT Bonds.

Aufgrund der großen Schwankungen an den Devisenmärkten profitierte das Portfolio von einer hohen Allokation in Investments, die in US-Dollar denominated sind. Die durchschnittliche US-Dollar-Netto-Allokationsquote lag im vergangenen Jahr bei 34,8%. Die hohe Allokation außerhalb unserer Heimatwährung veranlasste uns jedoch aus Risikomanagement-Gesichtspunkten über den gesamten Jahresverlauf eine Absicherung der Währungsschwankungen in Höhe von rund 25% des Gesamtportfolios zu implementieren. Da wir der Überzeugung sind, dass Unternehmen mit Blick auf ihre Gewinnerwartungen Währungsrisiken selbst effizient steuern, konzentrieren wir das Management der Währungsrisiken hauptsächlich auf den Anleiheteil des Gesamtportfolios. Andere Fremdwährungen wie der Schweizer Franken oder das Britische Pfund spielten aufgrund der geringeren Gewichtung bzw. Wertschwankung für die Wertentwicklung des Fonds lediglich eine untergeordnete Rolle.

Luxemburg, im Januar 2023

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 2022 - 31. Dezember 2022

**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	46,56 %
Deutschland	7,32 %
Frankreich	5,15 %
Niederlande	4,38 %
Cayman Inseln	4,04 %
Vereinigtes Königreich	3,75 %
Schweiz	3,53 %
Schweden	2,64 %
Liechtenstein	2,62 %
Dänemark	2,60 %
Spanien	2,03 %
Luxemburg	1,79 %
Australien	1,01 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,90 %
Kanada	0,67 %
Italien	0,61 %
Japan	0,53 %
Europäische Gemeinschaft	0,51 %
Armenien	0,40 %
Dominikanische Republik	0,39 %
Panama	0,39 %
Kolumbien	0,36 %
Côte d'Ivoire	0,33 %
Mexiko	0,33 %
Belgien	0,32 %
Rumänien	0,30 %
Slowakei	0,29 %
Österreich	0,16 %
Neuseeland	0,15 %
Wertpapiervermögen	94,06 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3,75 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,19 %
	<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>

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	14,08 %
Software & Dienste	11,00 %
Staatsanleihen	10,40 %
Media & Entertainment	4,90 %
Automobile & Komponenten	4,43 %
Versicherungen	4,14 %
Groß- und Einzelhandel	3,76 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,51 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,34 %
Investitionsgüter	3,20 %
Banken	3,12 %
Transportwesen	3,09 %
Hardware & Ausrüstung	3,01 %
Telekommunikationsdienste	2,91 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,71 %
Investmentfondsanteile	2,62 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,49 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,33 %
Verbraucherdienste	1,96 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,75 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,48 %
Versorgungsbetriebe	1,18 %
Sonstiges	1,12 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,68 %
Immobilien	0,44 %
Energie	0,41 %
Wertpapiervermögen	94,06 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3,75 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,19 %
	<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 seit Auflegung

### Anteilklasse A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
02.11.2021	Auflegung	-	-	100,00
31.12.2021	0,53	5.309	529,80	100,73
31.12.2022	0,65	7.885	232,00	82,31

### Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
02.11.2021	Auflegung	-	-	100,00
31.12.2021	0,03	300	30,47	100,92
31.12.2022	0,31	3.710	315,69	82,73

### Anteilklasse C

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
02.11.2021	Auflegung	-	-	100,00
31.12.2021	0,34	3.344	337,90	100,93
31.12.2022	25,53	306.453	27.613,81	83,30

### Anteilklasse D

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
18.10.2021	Auflegung	-	-	100,00
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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# BlackPoint Evolution Fund

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	194.030.685,67
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 219.841.397,95)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	7.741.939,90
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	3.697.655,15
Zinsforderungen	935.530,84
Dividendenforderungen	88.293,68
Forderungen aus Absatz von Anteilen	699,93
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	4.131.651,85
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	16.898,50
	<b>210.643.355,52</b>
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-4.182.274,36
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-147.476,63
	<b>-4.329.750,99</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>206.313.604,53</b>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	648.970,25 EUR
Umlaufende Anteile	7.884,673
Anteilwert	82,31 EUR

### Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	306.951,13 EUR
Umlaufende Anteile	3.710,208
Anteilwert	82,73 EUR

### Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	25.527.590,96 EUR
Umlaufende Anteile	306.453,000
Anteilwert	83,30 EUR

### Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	179.830.092,19 EUR
Umlaufende Anteile	2.126.000,000
Anteilwert	84,59 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 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	221.726.464,26	534.787,11	30.276,36	337.499,93
Ordentlicher Nettoertrag	1.921.543,13	-2.282,82	-25,46	180.739,08
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-36.796,12	230,35	76,35	-37.578,16
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	28.245.785,71	236.834,64	363.912,30	27.645.038,77
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.456.069,93	-4.839,38	-48.221,82	-31.228,73
Realisierte Gewinne	4.310.894,08	12.943,48	4.391,86	279.475,59
Realisierte Verluste	-20.061.176,68	-59.054,81	-24.086,12	-1.624.967,73
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-2.786.878,35	-4.503,70	6.378,54	494.983,28
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-23.550.161,57	-65.144,62	-25.750,88	-1.716.371,07
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>206.313.604,53</b>	<b>648.970,25</b>	<b>306.951,13</b>	<b>25.527.590,96</b>

	Anteilklasse D EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	220.823.900,86
Ordentlicher Nettoertrag	1.743.112,33
Ertrags- und Aufwandsausgleich	475,34
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.371.780,00
Realisierte Gewinne	4.014.083,15
Realisierte Verluste	-18.353.068,02
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-3.283.736,47
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-21.742.895,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>179.830.092,19</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	5.309,243	300,000	3.344,000	2.160.000,000
Ausgegebene Anteile	2.632,327	3.978,920	303.460,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-56,897	-568,712	-351,000	-34.000,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>7.884,673</b>	<b>3.710,208</b>	<b>306.453,000</b>	<b>2.126.000,000</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# BlackPoint Evolution Fund

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	1.576.245,04	4.503,63	2.202,38	141.270,93
Zinsen auf Anleihen	2.115.809,90	6.110,94	2.760,75	187.041,10
Bankzinsen	91.450,43	300,98	165,06	12.947,46
Ertragsausgleich	146.546,32	1.531,81	752,44	145.407,59
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>3.930.051,69</b>	<b>12.447,36</b>	<b>5.880,63</b>	<b>486.667,08</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-34.685,52	-106,79	-51,97	-3.961,69
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.117.345,21	-10.721,19	-4.059,99	-129.685,45
Verwahrstellenvergütung	-85.232,01	-245,04	-108,85	-7.371,95
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-64.610,23	-185,77	-82,39	-5.580,91
Taxe d'abonnement	-105.976,43	-303,75	-132,59	-8.949,71
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-106.711,53	-313,07	-153,89	-10.279,49
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-9.031,81	-27,42	-14,43	-1.027,90
Register- und Transferstellenvergütung	-10.208,46	-29,18	-12,84	-871,70
Staatliche Gebühren	-18.693,01	-49,99	-15,30	-1.114,47
Gründungskosten	-4.113,75	-11,60	-5,39	-356,26
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-342.150,40	-974,22	-439,66	-28.899,04
Aufwandsausgleich	-109.750,20	-1.762,16	-828,79	-107.829,43
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-2.008.508,56</b>	<b>-14.730,18</b>	<b>-5.906,09</b>	<b>-305.928,00</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.921.543,13</b>	<b>-2.282,82</b>	<b>-25,46</b>	<b>180.739,08</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>155.671,43</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>2,12</b>	<b>1,87</b>	<b>1,06</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

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Anteilklasse D
	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	1.428.268,10
Zinsen auf Anleihen	1.919.897,11
Bankzinsen	78.036,93
Ertragsausgleich	-1.145,52
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>3.425.056,62</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-30.565,07
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-972.878,58
Verwahrstellenvergütung	-77.506,17
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-58.761,16
Taxe d'abonnement	-96.590,38
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-95.965,08
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-7.962,06
Register- und Transferstellenvergütung	-9.294,74
Staatliche Gebühren	-17.513,25
Gründungskosten	-3.740,50
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-311.837,48
Aufwandsausgleich	670,18
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.681.944,29</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.743.112,33</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>0,86</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 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (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	570.000	0	570.000	85,5500	5.866.497,44	2,84
KYG070341048	Baidu Inc.	HKD	160.000	0	160.000	110,0000	2.117.369,65	1,03
US23703Q2030	Daqo New Energy Corporation ADR	USD	9.300	0	9.300	39,3600	343.223,63	0,17
							<b>8.327.090,72</b>	<b>4,04</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	6.000	12.320	42.470	940,9000	5.373.787,74	2,60
							<b>5.373.787,74</b>	<b>2,60</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	5.100	0	25.090	203,7000	5.110.833,00	2,48
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	0	14.000	31.680	83,8300	2.655.734,40	1,29
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	55.000	0	55.000	35,5000	1.952.500,00	0,95
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	8.500	23.340	97,5900	2.277.750,60	1,10
							<b>11.996.818,00</b>	<b>5,82</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	8.020	0	8.020	696,5000	5.585.930,00	2,71
							<b>5.585.930,00</b>	<b>2,71</b>
<b>Kanada</b>								
CA82509L1076	Shopify Inc.	USD	22.208	2.818	22.620	35,1000	744.455,70	0,36
							<b>744.455,70</b>	<b>0,36</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	2.000	1.660	6.300	516,7000	3.255.210,00	1,58
							<b>3.255.210,00</b>	<b>1,58</b>
<b>Schweden</b>								
SE0007100581	Assa-Abloy AB	SEK	69.080	129.000	99.000	227,9000	2.023.252,69	0,98
							<b>2.023.252,69</b>	<b>0,98</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0334081137	CRISPR Therapeutics AG	USD	0	0	16.180	40,3300	611.851,29	0,30
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	37.440	37.000	84,7600	3.184.848,18	1,54
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	11.740	292,8500	3.491.478,62	1,69
							<b>7.288.178,09</b>	<b>3,53</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 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	64.630	39.800	27.000	88,9500	2.251.898,73	1,09
US0378331005	Apple Inc.	USD	29.500	51.220	33.400	129,6100	4.059.047,35	1,97
US8522341036	Block Inc.	USD	3.000	0	9.170	62,9200	540.999,91	0,26
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc.	USD	4.100	6.723	8.627	104,5700	845.874,72	0,41
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	4.700	0	18.440	221,9700	3.837.906,05	1,86
US49714P1084	Kinsale Capital Group Inc.	USD	5.839	6.259	11.960	264,3800	2.964.824,00	1,44
US52567D1072	Lemonade Inc.	USD	11.000	0	34.460	13,8400	447.188,37	0,22
US5719032022	Marriott International Inc.	USD	10.800	0	13.200	147,9700	1.831.414,91	0,89
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	3.800	0	13.260	120,2600	1.495.215,75	0,72
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	21.300	11.740	36.800	241,0100	8.316.144,40	4,03
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	23.000	0	23.000	70,5600	1.521.687,76	0,74
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	0	22.000	73.000	51,3300	3.513.445,85	1,70
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	7.000	8.900	13.900	132,5400	1.727.431,79	0,84
US8636671013	Stryker Corporation	USD	3.100	7.100	13.300	245,5000	3.061.556,49	1,48
US87612E1064	Target Corporation	USD	13.600	0	13.600	148,3700	1.892.013,13	0,92
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	9.300	0	93.870	63,9500	5.628.679,32	2,73
US5184391044	The Estée Lauder Companies Inc.	USD	0	6.587	7.773	249,9300	1.821.571,39	0,88
US88339J1051	The Trade Desk Inc.	USD	19.500	17.770	21.300	45,3400	905.524,61	0,44
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	2.000	0	9.910	557,0100	5.175.779,75	2,51
US90138F1021	Twilio Inc.	USD	12.600	4.350	12.600	48,1100	568.388,19	0,28
US91680M1071	Upstart Holdings Inc.	USD	15.500	0	23.380	13,1600	288.495,83	0,14
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	2.000	4.940	11.640	178,0600	1.943.383,40	0,94
US92826C8394	VISA Inc.	USD	5.300	0	18.600	208,0600	3.628.613,22	1,76
US98978V1035	Zoetis Inc.	USD	0	7.395	7.795	148,1500	1.082.821,61	0,52
US98980G1022	Zscaler Inc.	USD	0	3.111	7.379	111,8700	774.016,62	0,38
							<b>60.123.923,15</b>	<b>29,15</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	93.000	0	93.000	47,5050	4.417.965,00	2,14
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	2.080.000	0	2.080.000	0,8512	2.001.465,07	0,97
							<b>6.419.430,07</b>	<b>3,11</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>111.138.076,16</b>	<b>53,88</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b>							<b>111.138.076,16</b>	<b>53,88</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 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2195092601	2,250% Abertis Infraestructuras S.A. EMTN Reg.S. v.20(2029)	0	0	1.200.000	86,4050	1.036.860,00	0,50
FR0013457157	2,625% Accor S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.400.000	82,5000	1.155.000,00	0,56
BE6301511034	2,000% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.18(2035)	0	0	800.000	81,9150	655.320,00	0,32
XS2315784715	0,750% APA Infrastructure Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2029)	0	0	1.300.000	80,5890	1.047.657,00	0,51
FR0013336229	1,500% Arkéa Home Loans SFH S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2033)	0	0	400.000	84,1810	336.724,00	0,16
XS2343772724	0,250% ASB Finance [London Branch] EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2031)	0	0	400.000	76,5850	306.340,00	0,15
XS0866310088	3,550% AT & T Inc. v.12(2032)	0	0	1.000.000	94,6670	946.670,00	0,46
FR0013396363	1,450% Caisse Francaise de Financement Local Reg.S. Pfe. v.19(2034)	0	0	400.000	82,6750	330.700,00	0,16
XS2346253730	0,750% Caixabank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.21(2028)	1.000.000	0	1.000.000	84,1730	841.730,00	0,41
XS1969600748	1,750% CNH Industrial Finance Europe S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	0	800.000	91,9080	735.264,00	0,36
FR0013521630	2,500% CNP Assurances S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2051)	0	600.000	1.100.000	81,0280	891.308,00	0,43
FR0013417334	0,875% Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Pfe. v.19(2034)	0	0	400.000	77,0840	308.336,00	0,15
DE000A2NB841	0,875% DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2034)	0	0	400.000	78,1820	312.728,00	0,15
XS2306601746	1,875% easyJet FinCo BV EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	0	1.700.000	80,9440	1.376.048,00	0,67
XS1793329225	5,250% Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2030)	0	0	800.000	84,2320	673.856,00	0,33
XS2339427820	0,875% Emirates Telecommunications Group Co. PJSC (Etisalat) EMTN Reg.S. v.21(2033)	1.200.000	0	2.500.000	74,3190	1.857.975,00	0,90
XS2297177664	0,250% Essity AB Reg.S. v.21(2031)	0	0	900.000	73,6700	663.030,00	0,32
XS2343114687	0,875% Eurofins Scientific S.E. Reg.S. v.21(2031)	900.000	0	2.200.000	75,6050	1.663.310,00	0,81
XS2085655590	1,000% Fidelity National Information Services Inc. v.19(2028)	0	0	900.000	83,3240	749.916,00	0,36
XS2322423539	3,750% International Consolidated Airlines Group S.A. Reg.S. v.21(2029)	0	0	1.700.000	76,2500	1.296.250,00	0,63
FR0013331949	3,125% La Poste Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.200.000	90,6830	1.088.196,00	0,53
AT000B093273	1,375% Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG Reg.S. Pfe. v.18(2033)	0	0	400.000	82,9020	331.608,00	0,16
XS1768067297	2,500% Rumänien Reg.S. v.18(2030)	0	0	800.000	77,4980	619.984,00	0,30
XS2114871945	1,000% Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.300.000	69,1250	898.625,00	0,44

<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 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
XS2075811781	0,875% SES S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	300.000	600.000	83,2290	499.374,00	0,24
XS1405765659	5,625% SES S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	97,0200	776.160,00	0,38
XS2348408514	1,000% SPP-Distribucia, A.S. Reg.S. v.21(2031)	0	0	900.000	65,3640	588.276,00	0,29
XS2325733413	0,625% Stellantis NV EMTN Reg.S. v.21(2027)	0	0	900.000	86,4110	777.699,00	0,38
XS1724873275	1,000% Südzucker Internat Finance Reg.S. v.17(2025)	0	700.000	600.000	92,7490	556.494,00	0,27
XS1808480534	1,250% Swedish Covered Bond Corporation, The EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2033)	0	0	400.000	82,2130	328.852,00	0,16
XS2197348597	1,000% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. v.20(2029)	0	0	1.300.000	84,0890	1.093.157,00	0,53
XS2345996743	1,000% Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson EMTN Reg.S. v.21(2029)	1.100.000	0	2.000.000	75,9335	1.518.670,00	0,74
XS2404642923	0,875% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.21(2029)	1.000.000	0	1.000.000	80,4270	804.270,00	0,39
XS1651071950	1,950% Thermo Fisher Scientific Inc. v.17(2029)	0	0	1.200.000	90,2290	1.082.748,00	0,52
XS1681520786	1,750% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2028)	0	0	800.000	88,2520	706.016,00	0,34
FR0014004UE6	1,000% Valéo S.E. EMTN Reg.S. v.21(2028)	1.200.000	0	1.200.000	77,3390	928.068,00	0,45
XS0908570459	3,300% Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. v.13(2033)	0	0	1.100.000	90,0140	990.154,00	0,48
XS1615085864	1,375% Westpac Banking Corporation Reg.S. Pfe. v.17(2032)	0	0	400.000	82,6150	330.460,00	0,16
						<b>31.103.833,00</b>	<b>15,10</b>
<b>USD</b>							
XS2010028939	3,600% Armenien Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.100.000	80,5110	830.399,44	0,40
US816851BA63	3,250% Sempra v.17(2027)	0	0	900.000	92,3959	779.712,24	0,38
US912810FT08	4,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.06(2036)	1.800.000	0	1.800.000	107,5078	1.814.477,85	0,88
US912828XB14	2,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2025)	2.000.000	0	2.000.000	95,1484	1.784.312,01	0,86
US9128282D10	1,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2023)	1.500.000	0	1.500.000	97,8418	1.376.115,29	0,67
US912828YV68	1,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2024)	1.500.000	0	1.500.000	94,6289	1.330.926,95	0,65
US912828ZH65	0,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2023)	1.000.000	0	1.000.000	98,7344	925.779,42	0,45
US91282CBA80	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2023)	1.500.000	0	1.500.000	95,8672	1.348.343,01	0,65
US912828ZQ64	0,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2030)	0	0	800.000	79,4922	596.284,58	0,29

<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 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD (Fortsetzung)</b>							
US91282CAV37	0,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2030)	0	0	800.000	80,2500	601.969,06	0,29
US91282CBU45	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2023)	500.000	0	500.000	98,9023	463.677,19	0,22
US91282CCE93	1,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2028)	0	400.000	300.000	86,8594	244.330,17	0,12
US91282CCS89	1,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2031)	0	0	700.000	81,5156	535.029,89	0,26
US91282CBL46	1,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2031)	0	0	700.000	81,8125	536.978,43	0,26
US91282CCB54	1,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2031)	0	0	700.000	84,5391	554.874,30	0,27
US91282CEG24	2,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2024)	2.500.000	0	2.500.000	96,9258	2.272.053,01	1,10
US91282CEP23	2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2032)	2.200.000	0	2.200.000	92,5391	1.908.916,45	0,93
						<b>17.904.179,29</b>	<b>8,68</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>49.008.012,29</b>	<b>23,78</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2366277056	6,378% APCOA Parking Holdings GmbH EO-FLR-Anleihe v.21(27) Reg.S	0	0	900.000	94,4910	850.419,00	0,41
XS1843434108	1,625% Fiserv Inc. v.19(2030)	0	0	1.200.000	83,1850	998.220,00	0,48
XS2355632584	3,500% Grupo Antolin Irausa S.A. Reg.S. v.21(2028)	0	0	1.400.000	71,6250	1.002.750,00	0,49
XS1395182683	4,250% Huntsman International LLC v.15(2025)	0	0	1.600.000	95,9870	1.535.792,00	0,74
XS2010037682	6,875% Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.19(2026)	1.500.000	0	1.500.000	88,4860	1.327.290,00	0,64
XS1054418600	3,625% Mexiko EMTN v.14(2029)	0	0	700.000	97,0860	679.602,00	0,33
XS2235987224	0,375% Mondelez International Holdings Netherlands BV Reg.S. v.20(2029)	0	400.000	500.000	80,4410	402.205,00	0,19
XS2072829794	3,625% Netflix Inc. Reg.S. v.19(2030)	1.400.000	0	1.400.000	91,5040	1.281.056,00	0,62
XS2090816526	2,000% Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH Reg.S. v.20(2025)	0	0	900.000	92,3200	830.880,00	0,40
XS2193983108	1,908% Upjohn Finance B.V. Reg.S. v.20(2032)	900.000	0	2.200.000	76,4120	1.681.064,00	0,81
						<b>10.589.278,00</b>	<b>5,11</b>
<b>USD</b>							
USU05375AT48	5,375% Avis Budget Car Rental LLC Reg.S. v.21(2029)	0	0	1.000.000	85,1720	798.612,28	0,39
USU1109MAS53	2,450% Broadcom Inc. Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.600.000	79,2510	1.188.950,77	0,58

<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 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD (Fortsetzung)</b>							
USU12501BA66	4,750% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corporation Reg.S. v.19(2030)	0	0	1.000.000	83,6180	784.041,26	0,38
US16411RAK59	4,625% Cheniere Energy Inc. v.20(2028)	0	0	1.000.000	90,7720	851.120,49	0,41
USP3579ECF27	4,500% Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2030)	0	0	1.000.000	85,6340	802.944,21	0,39
US316773DA59	2,550% Fifth Third Bancorp v.20(2027)	0	0	1.500.000	90,4230	1.271.772,15	0,62
US195325DZ51	3,250% Kolumbien v.21(2032)	0	0	1.100.000	72,7000	749.835,91	0,36
USU6835WAB01	5,125% Organon Finance 1 LLC Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.400.000	86,9845	1.141.849,98	0,55
USC7S90BAA65	6,250% Panther BF Aggregator 2 LP/ Panther Finance Co. Inc. Reg.S. v.19(2026)	0	700.000	700.000	98,1108	643.952,41	0,31
US87264ABF12	3,875% T-Mobile USA Inc. v.20(2030)	0	0	1.400.000	91,1710	1.196.806,38	0,58
US958102AM75	4,750% Western Digital Corporation v.18(2026)	0	700.000	700.000	94,4430	619.879,04	0,30
						<b>10.049.764,88</b>	<b>4,87</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>20.639.042,88</b>	<b>9,98</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
USP90603AP97	3,362% Panama Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.000.000	85,4230	800.965,78	0,39
						<b>800.965,78</b>	<b>0,39</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>800.965,78</b>	<b>0,39</b>
<b>Anleihen</b>						<b>70.448.020,95</b>	<b>34,15</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	95,5980	1.254.919,83	0,61
						<b>1.254.919,83</b>	<b>0,61</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>1.254.919,83</b>	<b>0,61</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2189784288	6,125% Commerzbank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.200.000	93,1950	1.118.340,00	0,54
						<b>1.118.340,00</b>	<b>0,54</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>1.118.340,00</b>	<b>0,54</b>
<b>Wandelanleihen</b>						<b>2.373.259,83</b>	<b>1,15</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 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum (ungeprüft)	Abgänge im Berichtszeitraum (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	59.000	0	59.000	97,8000	5.410.407,88	2,62
							<b>5.410.407,88</b>	<b>2,62</b>
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>							<b>5.410.407,88</b>	<b>2,62</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	13.000	0	13.000	80,5750	1.047.475,00	0,51
							<b>1.047.475,00</b>	<b>0,51</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	34.500	18.500	22.000	175,1700	3.613.445,85	1,75
							<b>3.613.445,85</b>	<b>1,75</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>4.660.920,85</b>	<b>2,26</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>4.660.920,85</b>	<b>2,26</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>194.030.685,67</b>	<b>94,06</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>3)</sup></b>							<b>7.741.939,90</b>	<b>3,75</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>4.540.978,96</b>	<b>2,19</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>206.313.604,53</b>	<b>100,00</b>

## Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	52.500.000,00	49.140.509,10	23,82

<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.

---

## BlackPoint Evolution Fund

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 29. Dezember 2022 in Euro umgerechnet.

---

Britisches Pfund	GBP	1	0,8846
Dänische Krone	DKK	1	7,4361
Hongkong Dollar	HKD	1	8,3122
Schwedische Krone	SEK	1	11,1514
Schweizer Franken	CHF	1	0,9847
US-Dollar	USD	1	1,0665

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

---

---

# BlackPoint Evolution Fund

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2022

### 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 2021 auf 10.080.000 EUR vor Gewinnverwendung.

Da der Umbrella-Fonds BlackPoint zum 31. Dezember 2022 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 2022

- 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 2022

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.

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Teilfondswährung}}{\text{Durchschnittliches Teilfondsvolumen (Basis: bewertungstägliches NTFV<sup>1</sup>)}} \times 100$$

<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 2022

#### 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. RISIKOMANAGEMENT (UNGEPRÜFT)

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Teilfonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagement-Verfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Teilfonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

##### Commitment Approach:

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden (ggf. delta-gewichteten) Basiswertäquivalente oder Nominale umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

##### VaR-Ansatz:

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (sogenannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

- **Relativer VaR Ansatz:**  
Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.
- **Absoluter VaR Ansatz:**  
Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

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

Im Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds BlackPoint Evolution Fund der Commitment Approach verwendet.

#### 12. ANGABEN ZUM VERGÜTUNGSSYSTEM (UNGEPRÜFT)

Die Verwaltungsgesellschaft IPCConcept (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 IPCConcept (Luxemburg) S.A. daran hindert, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

## BlackPoint Evolution Fund

### ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2022

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.

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 Institutsvergütungsverordnung (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 2022 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	601.381,78 EUR
Davon feste Vergütung:	592.981,78 EUR
Davon variable Vergütung:	8.400,00 EUR
Direkt aus dem Teilfonds gezahlte Vergütungen:	0,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:	6

---

## BlackPoint Evolution Fund

### ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2022

#### 13. EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert.

Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Umsetzung der Taxonomie Verordnung
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen.

#### 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 und seiner 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 1. April 2022 wurde eine Aktualisierung des Länderprospekts vorgenommen:

Gemäß der Richtlinie (EU) 2019/1160 vom 20. Juni 2019 zur Änderung der Richtlinien 2009/65/EG und 2011/61/EU (sog. „cross-border distribution of collective investment funds - directive“) müssen lokale Einrichtungen in Zielvertriebsländern nicht mehr, wie z.T. bisher verpflichtend, in physischer Vor-Ort-Präsenz unterhalten werden, um Anlegern vor Ort Informationen sowie Dokumente betreffend den jeweiligen Publikums-Fonds bereitzustellen (Verzicht auf etwaige verpflichtende Einrichtungen wie Zahl- und Informationsstellen im jeweiligen Zielvertriebsland). Vor diesem Hintergrund werden die in Artikel 92 Absatz 1 a) bis f) der Richtlinie 2009/65/EG genannten Aufgaben für Deutschland nunmehr zentral von der DZ PRIVATBANK S.A. mit Sitz in Strassen, Luxemburg, 4, rue Thomas Edison erbracht und die DZ BANK AG als bisheriger Dienstleister in Form der Zahl- und Informationsstelle für Deutschland mit Wirkung zum 1. April 2022 ersetzt. Eine Anpassung des Luxemburger Verkaufsprospekts ist hierfür nicht erforderlich, es wurden lediglich die folgenden Änderungen in den Hinweisen für Anleger außerhalb des Großherzogtums Luxemburg vorgenommen:

- Streichung der „DZ BANK AG“ als Zahl- und Informationsstelle für Deutschland,
- Streichung der „Erste Bank der Österreichischen Sparkassen AG“ als Kontakt- und Informationsstelle für Österreich,
- Aufnahme der DZ PRIVATBANK S.A. als Kontakt- (und Informationsstelle) für Deutschland und Österreich.

Mit Wirkung vom 1. August 2022 wurde das Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert.

Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- PAI-Berücksichtigung (MiFiD II - Konformität),
- Anpassung der Nachhaltigkeitskriterien für Staaten,
- Erhöhung der monatlichen Verwaltungsvergütung zugunsten der Verwaltungsgesellschaft,
- Aufnahme der Möglichkeit von Investments in Delta-1 Zertifikate auf Kohlenstoffdioxid und Kohlenstoffdioxid Emissionsrechte in die Anlagepolitik,
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen.

Mit Wirkung vom 30. Dezember 2022 wurde das Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert.

Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Umsetzung der Anforderungen der 2. Ebene der Offenlegungsverordnung 2019/2088 (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR) mit Wirkung zum 30. Dezember 2022,
- Änderung der Bezugsgröße der Investition in nachhaltige Vermögenswerte
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen.

Während des Berichtszeitraums ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

---

## BlackPoint Evolution Fund

### ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2022

#### 14. EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

#### 15. KLASSIFIZIERUNG NACH SFDR-VERORDNUNG (EU 2019/2088) (UNGEPRÜFT)

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

#### 16. TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager Alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.ipconcept.com](http://www.ipconcept.com) unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

---

# BlackPoint

## 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 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Blackpoint und seines Teilfonds BlackPoint Evolution Fund zum 31. Dezember 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung 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.

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.

---

## BlackPoint

### Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

#### **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.

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.

---

## BlackPoint

### Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

- 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

Jan van Delden, Réviseur d'entreprises agréé  
Partner

20 Boulevard de Kockelscheuer  
L-1821 Luxembourg

Den 27. April 2023

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 einen Mindestanteil von % 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.**

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.



### 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 Geschäftsgebaren. 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.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

#	Indikator	Berichtsperiode
1	ESG Overall Score (Gesamtportfolio)	43,4
2	ESG Overall Score (nur für Einzeltitel von Unternehmensemittenten (UE))	49,4
3	ESG Governance Score (Gesamtportfolio)	2,3
4	ESG Governance Score (nur für Einzeltitel von Unternehmensemittenten (UE))	2,6

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.

*Click or tap here to enter text.*

● **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

— *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.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

01.01.2022 - 31.12.2022

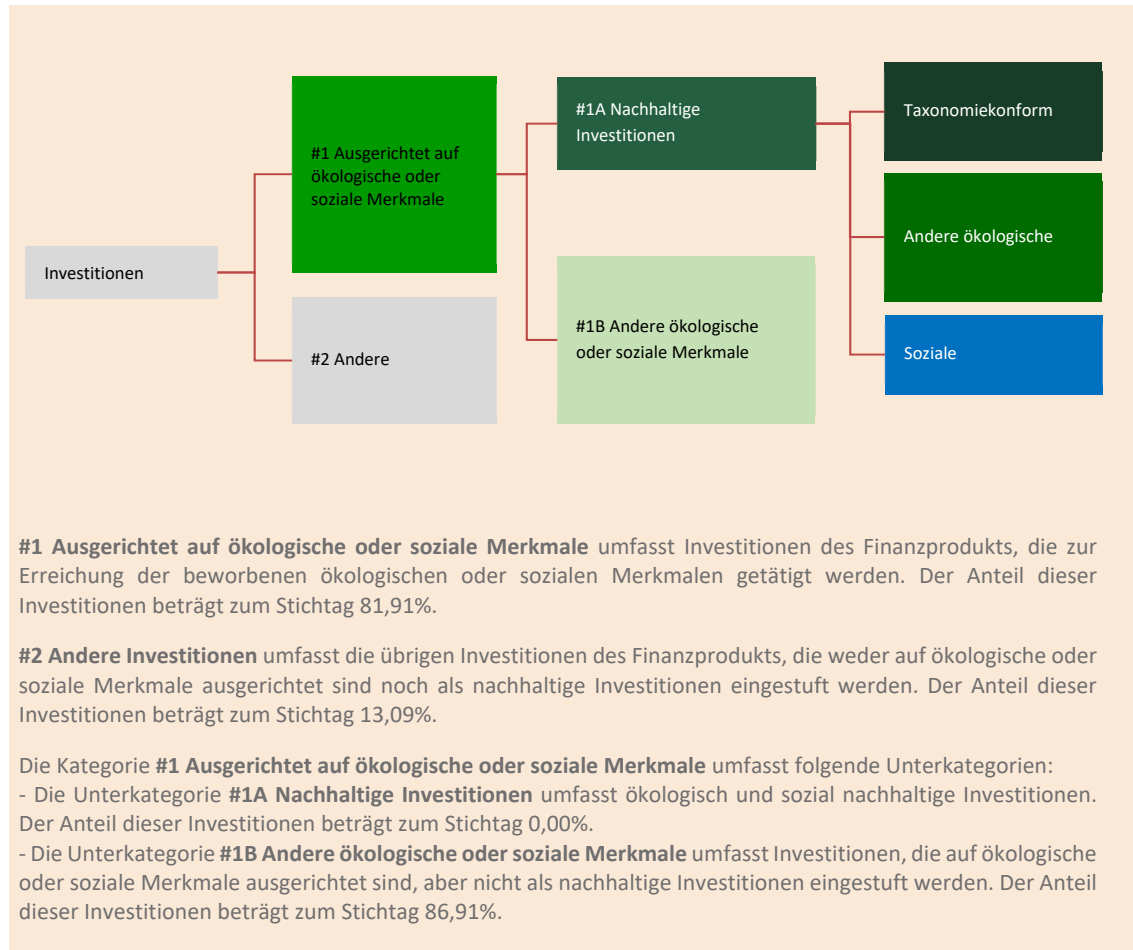
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögen swerte	Land
Microsoft Corporation	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,32	Vereinigte Staaten von Amerika
The Coca-Cola Co.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,64	Vereinigte Staaten von Amerika
Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,63	Irland
Apple Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,45	Vereinigte Staaten von Amerika
Alphabet Inc.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,43	Vereinigte Staaten von Amerika
Thermo Fisher Scientific Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,13	Vereinigte Staaten von Amerika
Novo-Nordisk AS	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,09	Dänemark
Plenum Cat Bond Dynamic Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,73	Liechtenstein
Unilever Plc.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,01	Großbritannien
Allianz SE	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,96	Deutschland
Roche Holding AG Genussscheine	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,85	Schweiz
Pfizer Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,66	Vereinigte Staaten von Amerika
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,55	Frankreich
Bayer. Motoren Werke AG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,55	Deutschland
Illinois Tool Works Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,49	Vereinigte Staaten von Amerika



## 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.



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

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
ENERGIEVERSORGUNG	Energieversorgung	0,43
ENERGIEVERSORGUNG	Gasversorgung	0,30
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	2,88
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Fondsmanagement	4,73
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	2,42
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Lebensversicherung	0,44
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,90
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Nichtlebensversicherungen	1,36
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	5,98
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,58
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	1,81

ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Forschung und Entwicklung im Bereich Biotechnologie	0,43
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,64
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	12,41
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Erbringung sonstiger wirtschaftlicher Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a. n. g.	0,40
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Inkassobüros und Auskunfteien	0,17
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Reisebüros	0,52
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Vermietung von Kraftwagen mit einem Gesamtgewicht von 3,5 t oder weniger	0,40
GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	Hotels, Gasthöfe und Pensionen	0,91
GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	Restaurants, Gaststätten, Imbissstuben, Cafés, Eissalons u. Ä.	0,13
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Waren verschiedener Art (in Verkaufsräumen)	0,93
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Großhandel mit elektronischen Bauteilen und Telekommunikationsgeräten	0,59
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	1,50
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1,70
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Fernsehveranstalter	0,30
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Informationsdienstleistungen	0,82
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Programmierungstätigkeiten	1,97
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Satellitentelekommunikation	0,63
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Telekommunikation	3,22
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von Software	3,91
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bier	0,33
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten und peripheren Geräten	0,31
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	2,45
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Erfrischungsgetränken; Gewinnung natürlicher Mineralwässer	2,70
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Haushalts-, Hygiene- und Toilettenartikeln aus Zellstoff, Papier und Pappe	0,33
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren	1,55
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige	1,49
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen	2,67

VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Poliermitteln	1,09
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Teilen und Zubehör für Kraftwagen	0,71
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	0,33
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von medizinischen und zahnmedizinischen Apparaten und Materialien	1,24
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	7,05
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	1,05
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen anorganischen Grundstoffen und Chemikalien	0,10
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen chemischen Erzeugnissen a. n. g.	0,76
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen elektrischen Ausrüstungen und Geräten a. n. g.	1,20
VERKEHR UND LAGEREI	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Landverkehr	0,41
VERKEHR UND LAGEREI	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,52
VERKEHR UND LAGEREI	Luftfahrt	0,62
VERKEHR UND LAGEREI	Sonstige Post-, Kurier- und Expressdienste	0,77
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Öffentliche Verwaltung	9,85

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

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

## Übergangstätigkeiten sind

### Wirtschaftstätigkeiten

, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

<sup>1</sup>Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, 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-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

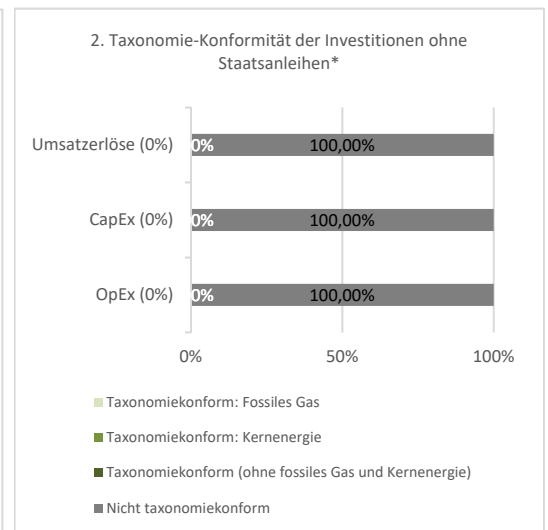
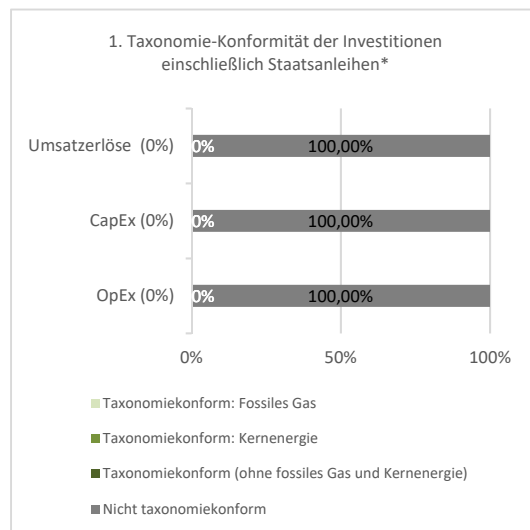
Taxonomeikonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen 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 89,60% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

## Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

Übergangstätigkeiten: keine Angabe



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 nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, jedoch gibt es keinen Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.



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

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, jedoch gibt es keinen Mindestanteil nachhaltiger Investitionen.



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

Unter "#2 Andere Investitionen" fallen:

- Wertpapiere von Emittenten zu denen ISS ESG keine Daten vorliegen bzw. deren Daten von ISS ESG nicht analysiert werden.
- Barmittel zur Liquiditätssteuerung
- Derivate (insb. zu Absicherungszwecken)

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



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

### PAI-Überwachung

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

### Mögliche resultierende Maßnahmen

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

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

Engagement: Der Emittent wird dazu aufgefordert seine Leistung in den betroffenen Bereichen zu verbessern oder weitere Daten zur Verfügung zu stellen.

Ausschluss: Der Emittent wird als nicht geeignet für Investitionen in den von uns verwalteten Portfolios angesehen und wird von Investitionen ausgeschlossen.

### Einflussnahme auf Unternehmen

Neben dem direkten Austausch mit Unternehmen legen wir großen Wert darauf, über die Ausübung von Stimmrechten bei Jahreshauptversammlungen unsere ESG-Ziele zu verfolgen und voranzutreiben. Sobald Unternehmensanteile durch uns erworben wurden, wird im Rahmen der von uns gesetzten Mitwirkungspolitik abgestimmt und so Einfluss auf Unternehmen und deren Management genommen (sofern keine wesentlichen Gründe gegen eine Inanspruchnahme des Stimmrechtes sprechen). Um die Ausübung der Stimmrechte stets frist-gerecht 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 bestimmt, um festzustellen, ob der Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

---

# BlackPoint

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

### Verwaltungsgesellschaft

### IPConcept (Luxemburg) S.A.

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Vorstandsvorsitzender

Marco Onischschenko

Vorstandsmitglieder

Marco Kops (bis zum 28. Februar 2022)

Silvia Mayers  
Nikolaus Rummler

### 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

### Zahlstellen

Großherzogtum Luxemburg

### DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

Bundesrepublik Deutschland

### DZ BANK AG

Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Frankfurt am Main  
Platz der Republik  
D-60265 Frankfurt am Main  
(bis zum 31. März 2022)

### Österreich

Kreditinstitut im Sinne des § 141 Abs. 1 InvFG 2011

### Erste Bank der oestereichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1  
A-1100 Wien  
(bis zum 31. März 2022)

Stelle, bei der die Aktieninhaber die vorgeschriebenen  
Informationen im Sinne des § 141 InvFG 2011  
beziehen können

### Erste Bank der oestereichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1  
A-1100 Wien  
(bis zum 31. März 2022)

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

---

# BlackPoint

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

### 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

