



1.)

# Managerkommentar für den Hard Value Fund

Sehr geehrte Investoren,  
sehr geehrte Interessenten,

ich begrüße Sie recht herzlich zum Managerkommentar für den Berichtsmonat August für den Hard Value Fund. Ihr Fonds für finanzielle Nachhaltigkeit.

Geopolitisch haben sich Frühling und Sommer als anspruchsvolles Aktienumfeld bestätigt. Die deutlichen Spannungen zwischen den USA, China, Russland und Indien spiegeln sich nur teilweise im Kapitalmarkt wider. Unsere quantitative und qualitative Analyse nutzt auch ein anspruchsvolles Umfeld, um Risiko und Rendite einzuschätzen und ein gesundes Verhältnis zu gewährleisten.

Ein Sektor, der davon deutlich profitieren kann, ist wie so oft in Zeiten geopolitischer Spannungen der Sektor Gold & Goldminen.

Dieser Sektor ist in den letzten Monaten stetig gewachsen und hat sich, wie bereits im Vormonat, zum zweitgrößten Sektor des Hard Value Fund entwickelt. So konnten im Berichtsmonat auch Goldwerte profitieren: Kinross Gold ist zur größten Position im Hard Value Fund angewachsen und konnte mit einer Performance von über 25% im Berichtsmonat glänzen.

Auch Unternehmen wie Novo Nordisk konnten im Berichtsmonat zweistellige Renditen erwirtschaften. Aufgrund unseres günstigen Einstiegs und der deutlich gehandelte Abschlag bietet das Unternehmen weiterhin Potenzial.

Unser Sektor Atom und Fossile Energie hat im Berichtsmonat zu einem negativen Performancebeitrag geführt. Vor allem Kraftwerksbetreiber wie Constellation Energy haben zweistellig verloren. Trotz der Kursreaktion liegt unser Fair Value hier weiterhin über dem aktuellen Wert des Unternehmens.

Unsere Kassenquote schwankte im Berichtsmonat zwischen 11% und 14%. Wir nutzen weiterhin Chancen, sind aber bei diesen Bewertungsniveaus nach unserer Analyse auf eine leicht erhöhte Kassenquote gegangen. Besonders erfreulich ist ebenfalls, dass wir unsere Volatilität weiter senken und unsere Sharp Ratio weiter steigern konnten. Pünktlich zum Monatsende erreichte der Hard Value Fund ein neues Allzeithoch. Die Entwicklung der Tranchen im Einzelnen:

- R-Tranche: +1,65 % im Monat, +21,03 % seit Jahresbeginn, +48,80 % seit Auflage
- I-Tranche: +1,68 % im Monat, +21,18 % seit Jahresbeginn, +50,85 % seit Auflage
- S-Tranche: +1,82 % im Monat, +23,86 % seit Jahresbeginn, +58,17 % seit Auflage

Ebenso möchten wir uns für das uns entgegengebrachte Vertrauen bedanken. Unser Fondsvolumen ist weiterhin konstant gewachsen und beläuft sich aktuell auf rund 18,77 Mio. EUR.

Bei Rückfragen stehen wir Ihnen gerne zur Verfügung.

Herzliche Grüße  
**Patrick Grewe**

Ihr Asset Manager



Unterschrift



**Patrick Grewe**

## Rechtliche Hinweise:

Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt und das Basisinformationsblatt (KID) des Fonds, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Darin sind auch ausführliche Informationen zu Chancen und Risiken enthalten. Die beworbene Anlage betrifft den Erwerb von Fondsanteilen, nicht den Erwerb bestimmter Basiswerte, wie z.B. Aktien oder Anleihen eines Unternehmens, da Basiswerte nur im Besitz des Fonds sind. Alleinige Grundlagen für den Kauf von Anteilen am Fonds sind die aktuellen Verkaufsunterlagen (Basisinformationsblatt (KID), Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresbericht, soweit vorhanden). Alle hier veröffentlichten Angaben dienen ausschließlich Ihrer Information und stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar und können sich jederzeit ändern. Die Verkaufsunterlagen und weitere Informationen sind kostenfrei in deutscher Sprache auf der Internetseite [www.van-grunsteyn.com](http://www.van-grunsteyn.com) erhältlich. Auf der Internetseite [www.ipconcept.com/ipc/de/anlegerinformation.html](http://www.ipconcept.com/ipc/de/anlegerinformation.html) kann eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache kostenlos in elektronischer Form abgerufen werden. Vor einer Investition in Anteile am Fonds wird die Konsultation eines geeigneten Finanz- und Steuerberaters empfohlen. Der Wert einer Investition und die Höhe von Erträgen können infolge von Markt- und Währungskursschwankungen sowohl fallen als auch steigen. Es ist möglich, dass Sie nicht den gesamten ursprünglich investierten Betrag zurückerhalten. In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse stellen keine Garantie für die künftige Wertentwicklung dar. Den hier veröffentlichten Angaben liegt die Rechtslage am Dokumentendatum zugrunde. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden und die Verbreitung kann auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Vertrieb von Anteilen am Fonds in verschiedenen EU- bzw. EWR-Mitgliedsstaaten anzeigen. Es wird darauf hingewiesen, dass sie beschließen kann, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile am Fonds getroffen hat, gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG aufzuheben. Sie können mit uns telefonisch Kontakt unter [+49 69 13 38 52 41](tel:+496913385241) aufnehmen oder uns eine E-Mail an [hello@van-grunsteyn.com](mailto:hello@van-grunsteyn.com) schreiben. Alle Angaben wurden mit Sorgfalt entsprechend dem Stand des Dokumentendatums gemacht. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch keine Gewähr oder Haftung übernommen werden. 1.) Der goldene Bulle für den Preis Fondsinnovation des Jahres 2025 wurde verliehen vom Euro Magazin ([www.boersenmedien.com](http://www.boersenmedien.com)).

**Sie haben Fragen?** Kontaktieren Sie uns gerne!

### Ihre Ansprechpartner



**Yasmin Mirzay**

Head of Sales  
E: [mirzay@van-grunsteyn.com](mailto:mirzay@van-grunsteyn.com)  
M: [+49 151 231 543 49](tel:+4915123154349)



**Philipp Kusnierz-Glaz**

Sales  
E: [kusnierz-graz@van-grunsteyn.com](mailto:kusnierz-graz@van-grunsteyn.com)  
M: [+49 151 449 669 36](tel:+4915144966936)