



1.)

# Managerkommentar für den Hard Value Fund

Sehr geehrte Investoren,  
sehr geehrte Interessenten,

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

Wir hoffen, Sie hatten eine besinnliche Weihnachtszeit sowie einen guten Jahreswechsel in das Jahr 2025. Der letzte Monat im Jahr 2024 war entgegen vielen Erwartungen nicht von einem Jahresendrally gekrönt. Dennoch blicken wir auf ein sehr gutes Börsenjahr zurück.

Wir haben die Marktschwäche im Dezember genutzt und unsere Kassenquote von ca. 15 % sukzessiv reduziert und starten mit rund 5,5 % Kassenquote ins neue Jahr. Auch hier zeigt sich nach unserer Einschätzung, dass aktives Management besonders in negativen Monaten einen deutlichen positiven Beitrag leisten kann. Deutlich wird dieses im Value Investing, da unsere quantitative und qualitative Analyse, lediglich Unternehmen allokiert, die unseren Hard Value Kriterien entsprechen.

Sektoren, die im Dezember zu einer negativen Performance beigetragen haben, waren Mining inkl. Gold und Goldmining sowie leichte Gewinnmitnahmen in den Sektoren Verteidigung sowie Atom und fossiler Energie. Besonders erfreuliche Entwicklungen konnten wir bei unserer noch jungen Allokation entnehmen. So konnte Pandora, der Schmuckhersteller, im Dezember rund 16 % Wertzuwachs verzeichnen.

Neu allokiert im Dezember ist das Unternehmen Fox Corp., das Medienunternehmen überzeugt in unserer quantitativen und qualitativen Analyse und wurde ebenfalls im Berichtsmonat aufgestockt. Nach unseren Parametern wurde Comcast ebenfalls aufgestockt, die Kurskorrektur ermöglichte eine verbilligte Aufstockung. Der Kurseinbruch bei Novo Nordisk aufgrund der nicht erfüllten Medikamentenstudien, war für einen sonst sehr soliden Wert ein deutlicher Rückschlag. Wir haben die Position nach unseren Risikoparametern bereits Anfang Juli 2024 mit einem Gewinn verkauft.

Mit unserem November All Time High konnten wir das Jahr leider nicht beenden, bieten aber noch zögerlichen Investoren und Interessenten die Möglichkeit, unter unserem Hoch zu allokiieren und aufzustocken.

Wir freuen uns auf das nun dritte Jahr mit Ihnen und unserem Hard Value Fund. Wir bleiben unsrem Credo selbstverständlich treu und allokiieren für Sie nach unserer Devise in ehrliche und finanziell nachhaltige Value-Unternehmen.

Herzliche Grüße  
**Patrick Grewe**

Ihr Asset Manager



**Patrick Grewe**

Unterschrift

## 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)