



1.)

Managerkommentar für den Hard Value Fund

Sehr geehrte Investoren,
Sehr geehrte Interessenten,

der **Berichtsmonat Oktober** war neben den Spannungen im Nahen Osten durch einen weiteren Renditeanstieg bei US-Staatsanleihen geprägt, was am Markt zu einer Konsolidierung der Erwartungshaltungen führte.

Besonders stark zur Korrektur neigten Werte, die den Erwartungen der Analysten nicht in vollem Umfang entsprachen. Auffällig war, dass sogar solide Ergebnisse nicht zwangsläufig Kursanstiege zur Folge hatten. Unsichere Zeiten verstärken das Bestreben nach sicheren Assetklassen. Gold konnte im Berichtsmonat deutlich profitieren. Bereits im September haben wir unsere Positionen in Barrick Gold und Xetra Gold aufgestockt. Per Ende Oktober betrug der Anteil von Gold & Goldmining im Hard Value Fund etwa 10,7%.

Aufgrund der Spannungen im Nahen Osten konnten auch unsere Allokationen im Sektor Verteidigung besonders profitieren. Dabei setzten sich BAE Systems und Rheinmetall mit zweistelligen Wertzuwächsen deutlich ab. Dies trug zur Stabilisierung des Portfolios bei, obwohl das Marktumfeld im Oktober schwierig war.

Trotz des starken Anstiegs des Rohölpreises der letzten Monate schwächelte der Bereich Öl & Gas im Oktober. Obwohl beispielsweise Exxon mit einem guten Quartalsergebnis aufwartete, hat die Aktie auf Monatsbasis keinen positiven Performancebeitrag geleistet. Die verhaltene Entwicklung im Bereich Öl & Gas lag jedoch weniger in Fundamentaldaten begründet, sondern mehr in der angespannten Gesamtmarktsituation.

Summa summarum entwickelte sich der Hard Value Fund - R dist. (WKN: A3D1ZP) im Berichtsmonat in Relation zum Markt sehr positiv. Dies liegt an unserer starken und soliden Portfoliostruktur, die auf ertrags- und substanzstarken Unternehmen aufbaut. Unsere Allokation in Gold konnte dies unterstützen. Zudem bot unser aktives Portfoliomanagement eine gute Möglichkeit, Verluste zu reduzieren.

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 erhältlich. Auf der Internetseite 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 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).

Sie haben Fragen? Kontaktieren Sie uns gerne!

Ihre Ansprechpartner



Yasmin Mirzay

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



Philipp Kusnierz-Glaz

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