



1.)

Managerkommentar für den Hard Value Fund

Sehr geehrte Investoren,
sehr geehrte Interessenten,

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

Stürmische Zeiten erfordern solide und starke Strategien am Kapitalmarkt. Vor allem, wenn sich die Parameter so schnell ändern wie derzeit. Unter dem wiedergewählten US-Präsidenten Donald Trump neigten die Märkte im März zur Schwäche. Historisch betrachtet beginnt ab Mitte März eher eine stärkere Marktphase.

Der Hard Value Fund konnte dem Umfeld standhalten und einen positiven Performancebeitrag leisten. Seit Auflage des Hard Value Fund im Januar 2023 konnten wir bis heute einen Wertzuwachs von +36,47 % generieren. Im laufenden Jahr können wir auf eine Performance von +11,49 % zurückblicken. Im Berichtsmonat selbst sind wir stabil geblieben und konnten den März mit rund +1,25 % abschließen.

Performancetreiber im März waren neben unseren Verteidigungswerten wie Rheinmetall, Saab, und Hensoldt auch unser Sektor Gold und Goldminen. So profitierten auch Unternehmen wie Agnico Eagles Mines oder Kinross Gold von neuen Allzeithochs beim Goldkurs.

Ein gemischtes Bild sehen wir wiederum bei unserem Tabak- und Kommunikationsunternehmen. Insbesondere Unternehmen wie AT&T sowie Philip Morris zählen im laufenden Jahr zu den Top-Performern im S&P 500. Grundsolide Bewertungen sowie konstante Gewinnentwicklung bilden Grundsteine unserer Strategie.

Ein Land, das es direkt in die Top 5 Länderallokation geschafft hat, ist die Schweiz. Unternehmen wie Nestlé sowie Roche sind neu im Hard Value Fund allokiert und bieten die soliden Grundvoraussetzungen, die wir bei jedem Investment suchen.

Atom- und Fossile Energie ein Sektor, der im Berichtsmonat durch zwei Faktoren kleiner geworden ist. Der erste Faktor ist die negative Wertentwicklung einzelner Unternehmen, deren Kursrückgänge nach unserer quantitativen Analyse noch keinen operativen Handlungsbedarf darstellen, aber dennoch zu einer Verbilligung geführt haben.

Der zweite Faktor sind unsere Mittelzuflüsse und das steigende Fondsvolumen. Wir konnten unser Fondsvolumen im Berichtsmonat um rund zwei Millionen Euro steigern und liegen bei 9,9 Mio. Euro. Dafür möchten wir uns bei unseren Investoren ganz herzlich bedanken, denn das in uns gesetzte Vertrauen und die gemeinsamen Erfolge ehren uns besonders.

Unsere Kassenquote ist zum Stichtag etwas höher gewesen, tendenziell steuern wir im Hard Value Fund aber seit Mitte Dezember 2024 eine niedrige Kassenquote nach unserer Analyse. Im Berichtsmonat lag diese im Durchschnitt bei ca. 5 %.

Ihr Asset Manager

Herzliche Grüße
Patrick Grewe


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 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)