



Hard Value Fund

Ihr Fonds für finanzielle Nachhaltigkeit

Aktien richtig selektieren!

Mittwoch, 15.10.2025 11:00 Uhr



FONDSINNOVATION
DES JAHRES
2025

BÖRSE
ONLINE

EURO
Sonntag

EURO

Asset Management

Leitbild des Investmentprozesses ist ein finanziell nachhaltiges Aktienportfolio. Das Portfolio des Hard Value Fund soll in seiner Gesamtheit unter Risikoaspekten beste Erträge bieten.

Herzstück bilden unsere **quantitativen & qualitativen Analysen**, die dazu dienen, aus einem Anlageuniversum von rund **3.300** Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von mind. 1 Mrd. Euro die rentabelsten und substanzstärksten Unternehmen in der jeweiligen Marktphase zu selektieren. **Dividendentitel** gewichten wir besonders stark, um Anlegern eine attraktive Ausschüttungsrendite zu ermöglichen.

Wir schließen keine lohnenden Investitionen aufgrund pauschaler Kriterien aus, sondern konzentrieren uns auf den Kern: nackte Zahlen, Daten und Fakten.

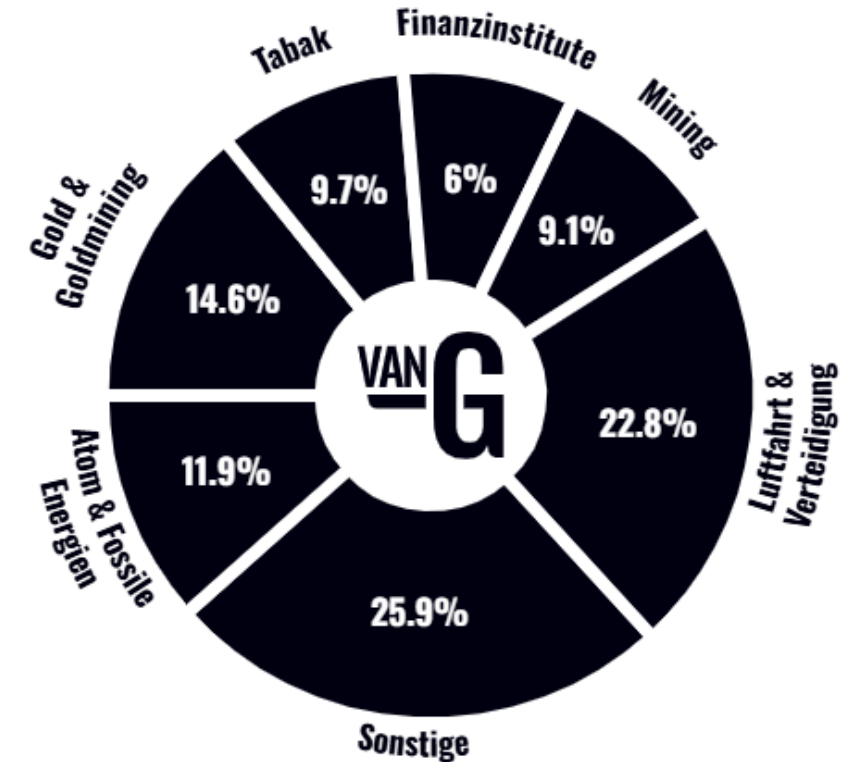


Patrick Grewe

E-Mail: grewe@van-grunsteyn.com

Anlagepolitik im Überblick

- 🔗 **Aktienfonds** (Aktienquote mind. 51%)
- 🔗 **Globales** Wertpapierportfolio
- 🔗 Unternehmen ab **1 Mrd. €** Marktkapitalisierung
- 🔗 **Value-** und **Dividenden**strategie
- 🔗 Jährliche Zielausschüttung **2-4% p.a.** (Plan)¹
- 🔗 Konzentriertes Portfolio mit ca. **40** Titeln
- 🔗 **Aktives** Management und **indexunabhängig**
- 🔗 Großes Anlageuniversum, da **kein Ausschluss** von **Sektoren**



Der Stand entspricht dem Dokumentendatum.
Die Aufteilung variiert im Laufe der Zeit.

Hinweis: Ausführliche Risikodarstellung im Verkaufsprospekt.

Dies ist eine **Marketing-Anzeige** für deutsche Anleger. Bitte lesen Sie Verkaufsprospekt und KID des Fonds, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Seite 3

Investmentprozess Schritt 1

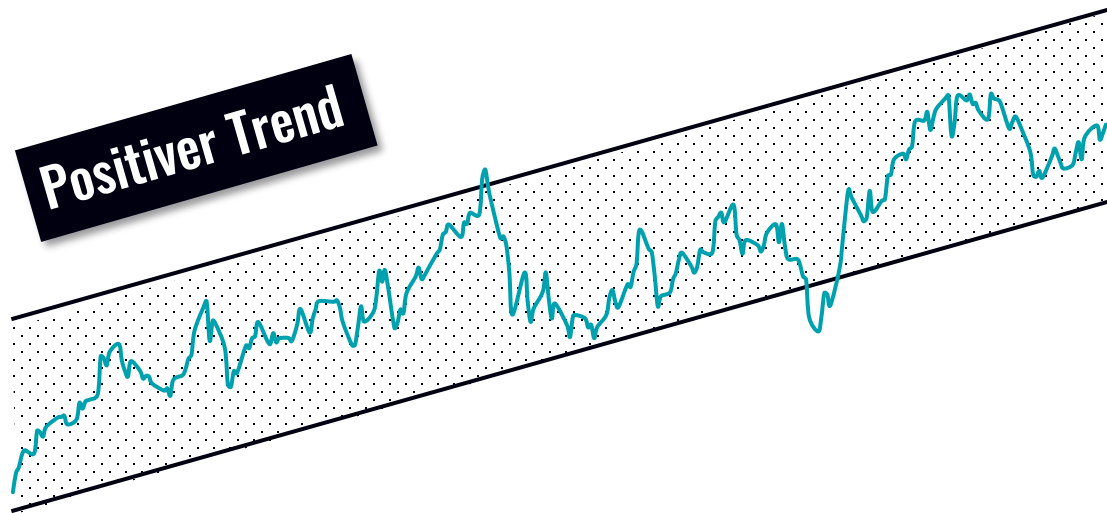
Festlegung des Anlageuniversums



Mehr als **3.300** Dividendenwerte
im Anlageuniversum

Investmentprozess Schritt 2

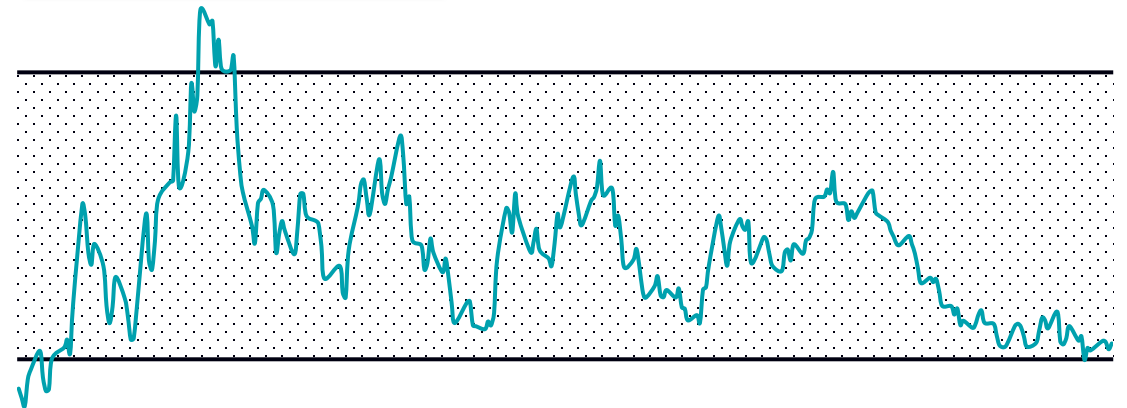
Langfristige techn. Analyse



Statistisch wird sich ein positiver Trend aus der Vergangenheit tendenziell auch in Zukunft fortsetzen. Hierzu prüfen wir mehrere langfristige Indikatoren, unter anderem die relative Stärke nach Levy.

Zur Erreichung finanzieller Nachhaltigkeit betrachten wir im Rahmen unserer langfristigen technischen Analyse diverse Indikatoren und messen unter anderem Trend und Volatilität.

Niedrige Volatilität



Zur Erreichung eines stabilen Portfolios, auch in volatileren Zeiten, achten wir auf Einzelwertebene auf eine niedrige Volatilität. Dazu prüfen wir die Werte unter anderem in einer Betafaktoranalyse.

Investmentprozess Schritt 3

Marktanalyse

In einem nächsten Schritt betrachten wir diverse Märkte und deren Wechselwirkungen untereinander, um Chancen und Risiken zu identifizieren.

Gesamtmarktanalyse

- Politische Situation
- Zinsentwicklungen
- Aktien- und Anleihenmärkte
- Staatsschulden
- Edelmetallmärkte
- Etc.

Sektorspezifische Analyse

- Sektorstärke
- Auftragsentwicklung
- Zukunftsaussichten
- Etc.



Investmentprozess Schritt 4

Fundamentalanalyse

Im Rahmen der Fundamentalanalyse leiten wir aus Unternehmensdaten betriebswirtschaftliche Kennzahlen ab, um den inneren Wert der Unternehmen zu ermitteln.

Quantitative Betrachtung

Analyse von Unternehmen und Aktie anhand quantitativer Daten, unter anderem Gewinn, Umsatz, Cash Flow, Cash- und Verschuldungsquote, Kurs-Gewinn-Verhältnis, Kurs-Buchwert-Verhältnis, Gewinn pro Aktie.

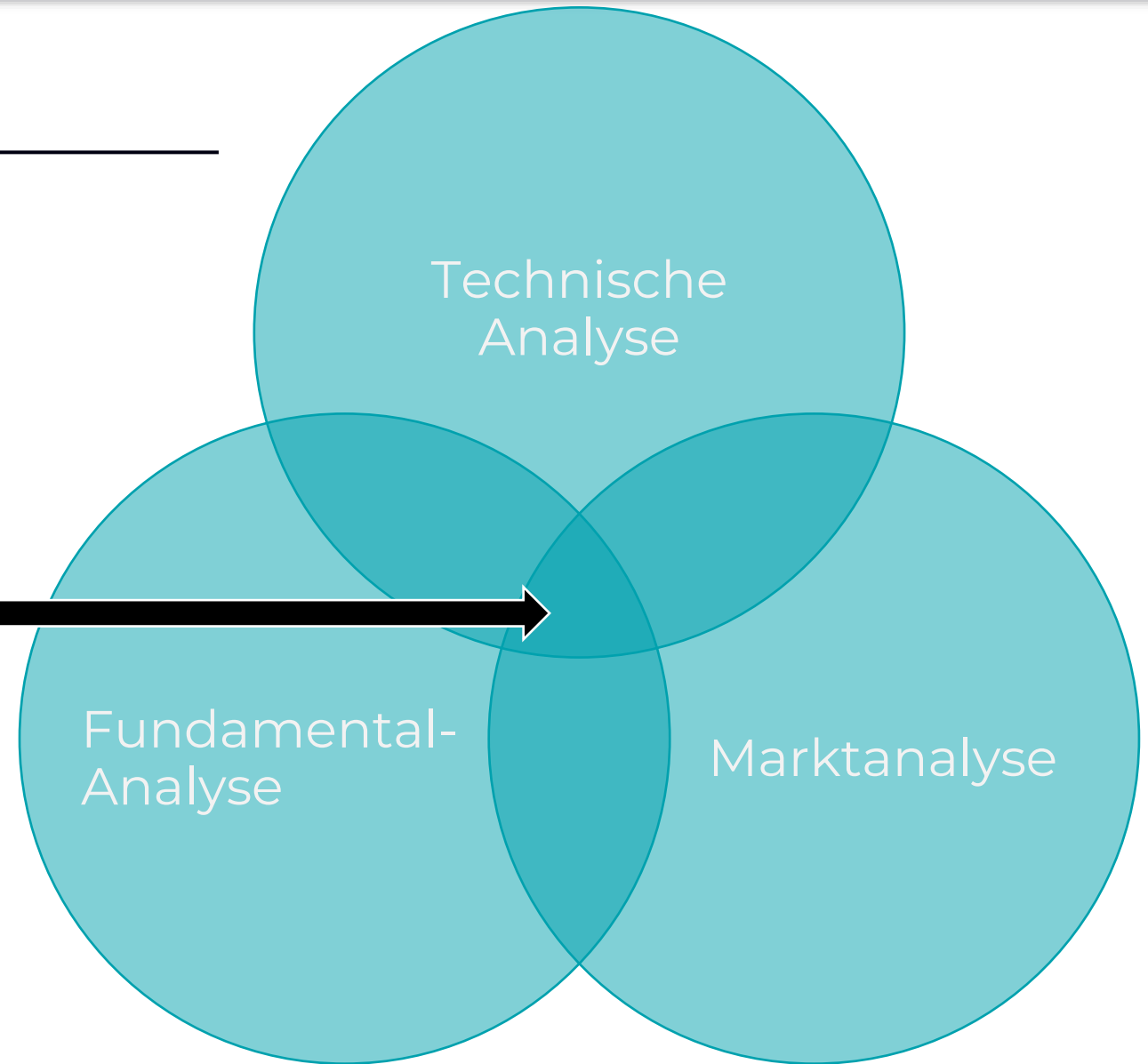
Qualitative Betrachtung

Analyse des Unternehmens anhand qualitativer Daten, unter anderem Auftragslage, Forschung & Entwicklung, Alleinstellungsmerkmalen (Patente, Markenrechte etc.), Produktgruppen, Absatzmärkte.



Investmentprozess Schritt 5

Schnittmenge
der möglichen
Investitionen



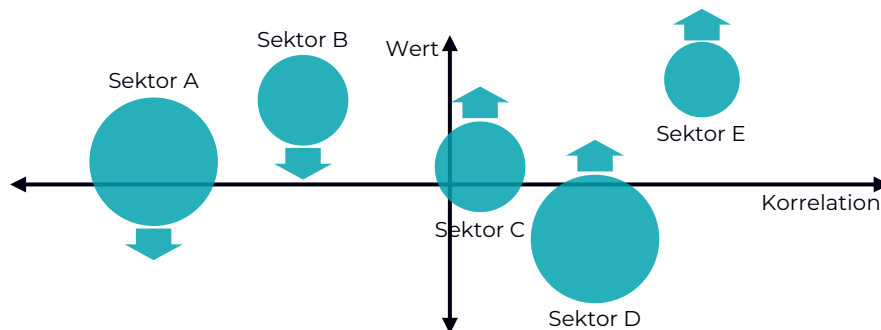
Investmentprozess Schritt 6

Portfoliosteuerung

Im Rahmen der Portfoliosteuerung wendet das Asset Management unter anderem Maßnahmen zur Dividenden-, Korrelations- und Beta-Steuerung an, um eine nachhaltig gute Rendite zu erzielen.

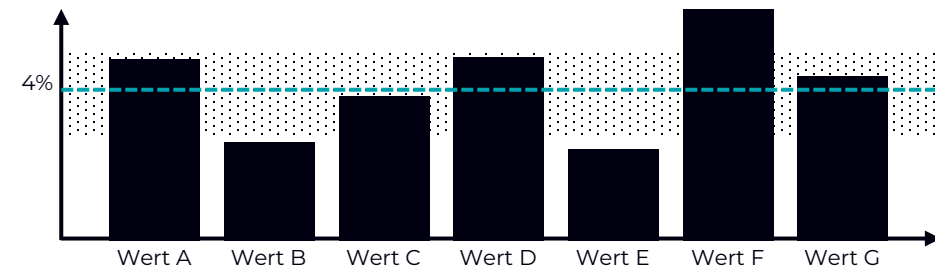
Korrelationssteuerung

Überwachung von Korrelationen sowie Allokation in konträre Sektoren, um Volatilität und Risiko einzelner Sektoren zu reduzieren.



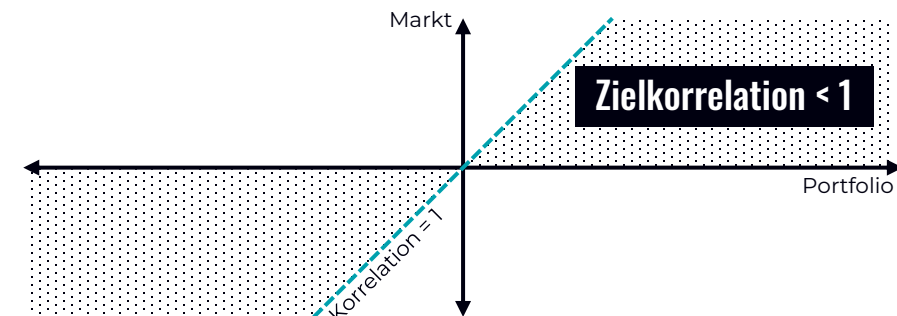
Dividendensteuerung

Eine Dividendenrendite des Portfolios von ca. 4% p.a. wird angestrebt, um Anlegern eine attraktive Ausschüttungsrendite zu bieten.



Beta-Steuerung

Betafaktor-Korrelation des Portfolios zum Gesamtmarkt von unter 1 wird angestrebt, um Volatilität und Risiko im Gesamtmarkt zu verringern.

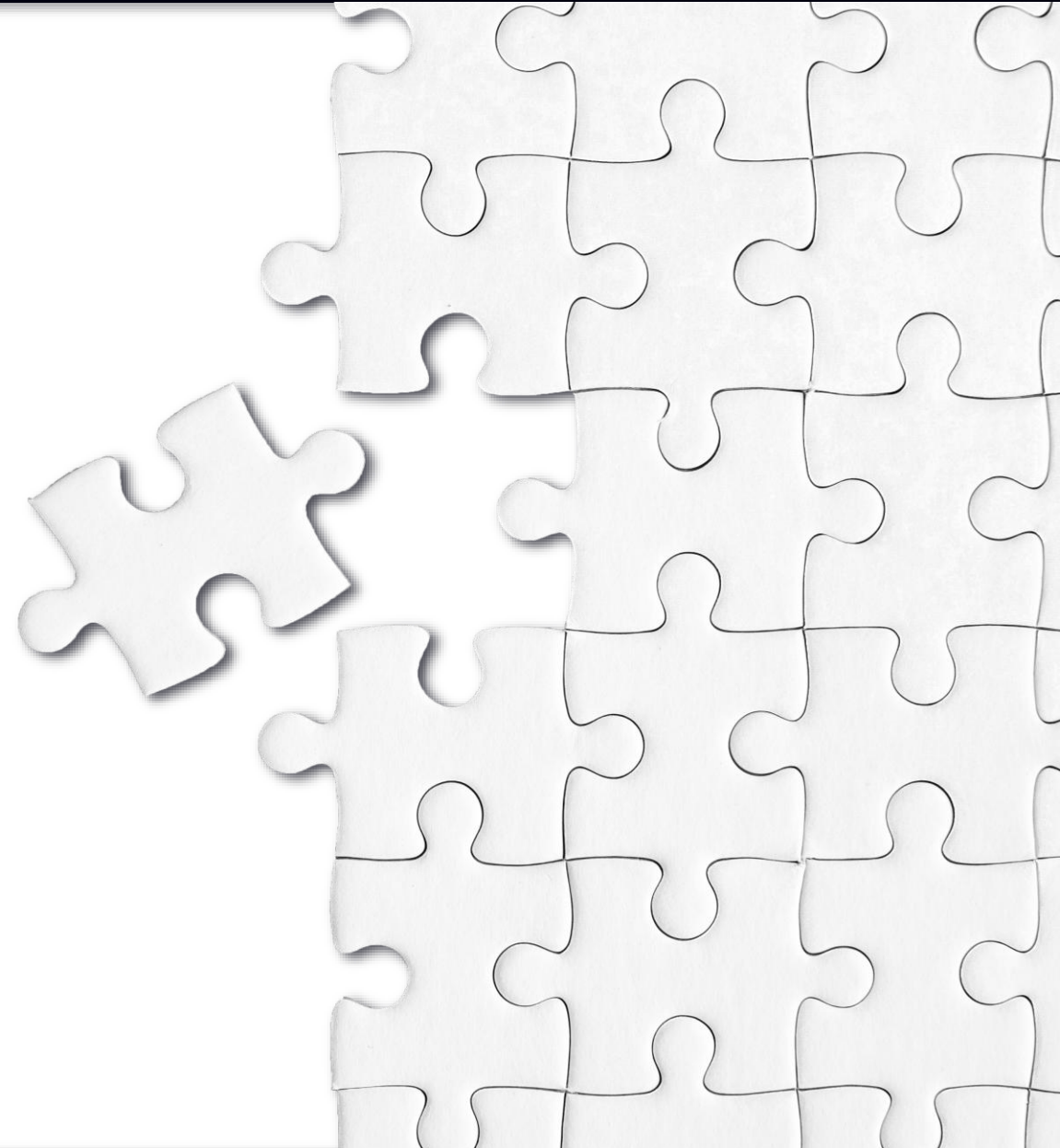


Investmentprozess Schritt 7

Implementierung der Strategie

Einstieg/Aufstockung

- Die maßgeblichen Parameter sind erfüllt
- Charttechnische Einstiegsmarken werden berücksichtigt
- Aufstockung bei positiven Entwicklungen oder zum Cash Management





Investmentprozess Schritt 8

Risikosteuerung

Das Portfolio soll ein für Finanzprodukte mittleres Risiko (SRI=4) und ein für Aktienfonds mittleres bis niedriges Risiko aufweisen.

Screening der
Positionen

Manuelles umsetzen
von Stop-Loss-Marken

Rebalancing der
Positionen

Aktive Steuerung der
Kassenquote

Ausstieg/Reduzierung

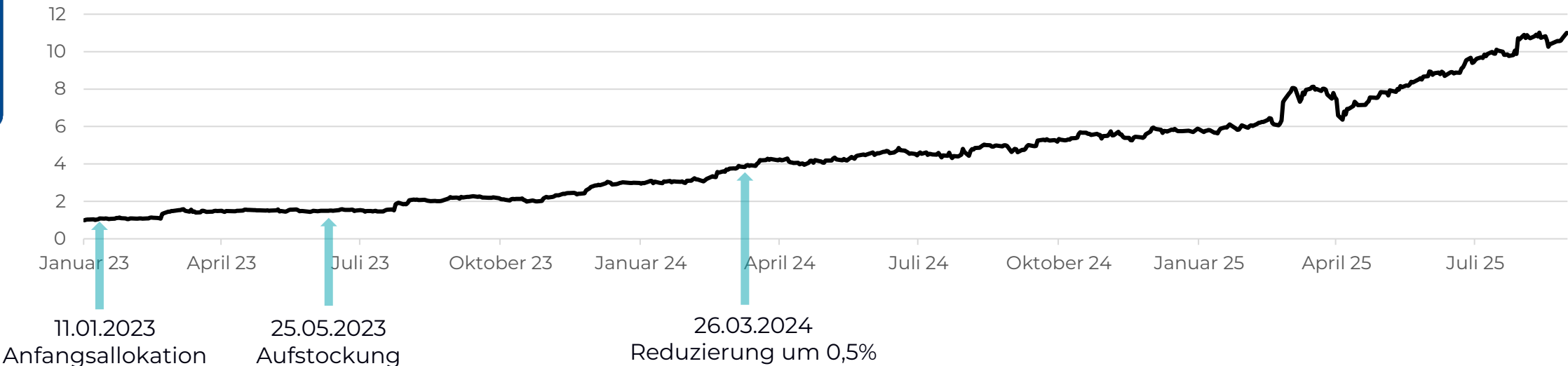
Hinweis: Ausführliche Risikodarstellung im Verkaufsprospekt.

Dies ist eine **Marketing-Anzeige** für deutsche Anleger. Bitte lesen Sie Verkaufsprospekt und KID des Fonds, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Seite 11



Rolls Royce in GBP



Kurzprofil

Rolls-Royce Holdings plc ist auf die Entwicklung, Herstellung und Vermarktung von Triebwerken für die Luftfahrt, die Schifffahrt und den Energiesektor spezialisiert.

	2023	2024	2025	2026
Betriebsergebnis ¹	15.409	17.787	19.648	21.486
Umsatzrendite	10,31 %	13,81 %	16,56 %	16,86%
Gewinn vor Steuern ¹	2.427	2.234	2.731	3.291
Nettomarge	15,65%	14,12%	10,45 %	11,84
Gewinn pro Aktie ²	0,0999	0,2987	0,2619	0,3175
Free Cash Flow ¹	1.285	2.425	3.173	3.291
FCF-Marge	8,34%	13,59 %	16,15 %	15,32%

Fußnoten: 1.) In Mio. GBP; 2.) In GBP. Quelle: MarketScreener. Hinweise: Der Wert einzelner Investitionen und die Höhe von Erträgen können infolge von Markt- und Währungsschwankungen sowohl fallen als auch steigen. Es ist möglich, dass der Hard Value Fund nicht den gesamten ursprünglich investierten Betrag zurückerhält. In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse stellen keine Garantie für die künftige Wertentwicklung dar. Stand: 29.08.2025.

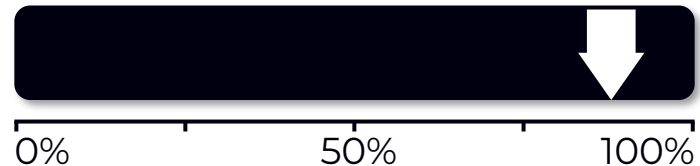
Top-5-Branchen in %⁵

Luftfahrt & Verteidigung	22,8
Gold & Goldmining	14,6
Atom & Fossile Energien	11,9
Tabak	9,7
Mining	9,1

Aktien

Aktueller Anteil: **85,4%**⁵

Möglicher Anteil: 51%-100%



Top-10-Positionen in %⁵

Hensoldt	3,4
Kinross Gold	3,2
Rolls Royce	3,1
EQT Corp.	3,0
Rheinmetall	3,0
GE Aerospace	2,9
Leonardo	2,8
Allianz	2,8
Newmont Corp.	2,8
Endeavour Mining	2,8

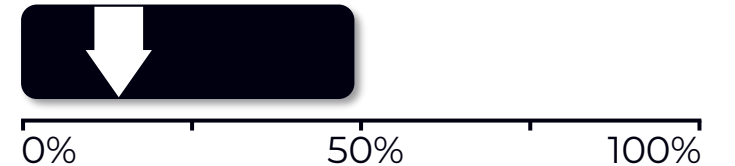
Top-5-Länder in %⁵

USA	27,2
Deutschland	18,9
Großbritannien	14,4
Kanada	8,4
Italien	2,8

Cash & Gold

Aktueller Anteil: **14,6%**⁵

Möglicher Anteil: 0%-49%



Stand 30.09.2025. Die Aufteilung variiert im Laufe der Zeit.
Quelle: IPConcept (Luxemburg) S.A.

Performance Hard Value Fund - S EUR DIS
WKN: A3D2YL



Voll investiert
ab 16.01.2023

15.2.2024
Ausschüttung 2023
(2,5%) + 2,60€

14.2.2025
Ausschüttung 2024
(3%) + 3,85€

Performance-Kennzahlen zu
Hard Value Fund - S EUR DIS

	1 Monat	3 Monate	1 Jahr
Performance	+4,8%	+7,5%	+31,81%
Volatilität	10,08%	10,65%	13,49%
Sharpe Ratio	-	-	2,17
Beta	-	-	0,49
Maximaler Verlust	-1,88%	-2,03%	-11,81 %
Positive Monate	100,00%	100,00%	83,33%
Höchstkurs (in EUR)	157,23	157,23	157,23
Tiefstkurs (in EUR)	150,01	144,64	121,54
Durchschnittspreis (in EUR)	153,12	149,49	136,84

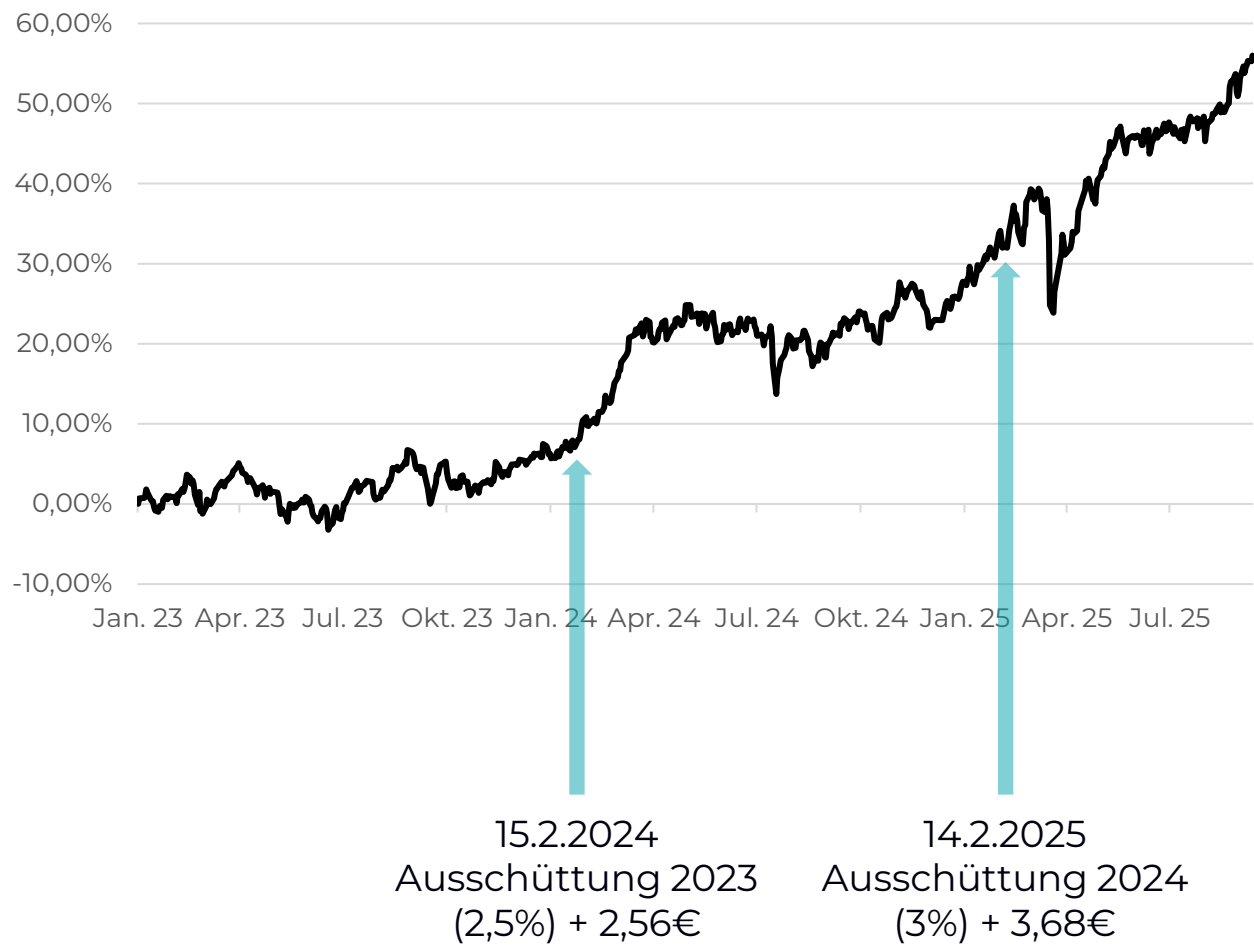
Performance
2023:
+ 6,33 %

Performance
2024:
+ 20,09%

Performance
YTD:
+ 29,81%

Hinweise: Der Wert des Fonds und die Höhe von Erträgen können infolge von Markt- und Währungskursschwankungen sowohl fallen als auch steigen. Es ist möglich, dass der Anleger nicht den gesamten ursprünglich investierten Betrag zurückerhält. In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse stellen keine Garantie für die künftige Wertentwicklung dar. Quelle: Onvista. Stand: 30.09.2025.

Performance Hard Value Fund - R EUR DIS
WKN: A3D1ZP



Performance-Kennzahlen zu
Hard Value Fund - R EUR DIS

	1 Monat	3 Monate	1 Jahr
Performance	+4,33%	+6,83%	+27,97%
Volatilität	10,11%	11,003%	13,26%
Sharpe Ratio	-	-	1,92
Beta	-	-	0,49
Maximaler Verlust	-1,80%	-2,07%	-11,13%
Positive Monate	100,00%	100,00%	83,33%
Höchstkurs (in EUR)	146,85	146,85	146,85
Tiefstkurs (in EUR)	140,69	135,88	116,92
Durchschnittspreis (in EUR)	143,34	140,27	129,77

Performance
2023
4,58%

Performance
2024
17,22%

Performance
YTD
26,27%

Hinweise: Der Wert des Fonds und die Höhe von Erträgen können infolge von Markt- und Währungskursschwankungen sowohl fallen als auch steigen. Es ist möglich, dass der Anleger nicht den gesamten ursprünglich investierten Betrag zurückerhält. In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse stellen keine Garantie für die künftige Wertentwicklung dar. Quelle: Onvista. Stand: 30.09.2025.

Anteilstklasse	R dist.	I dist.	S dist.
ISIN	DE000A3D1ZP1	DE000A3D1ZQ9	DE000A3D2YL1
WKN	A3D1ZP	A3D1ZQ	A3D2YL
Bloomberg-Ticker	HRDVLER GR	HRDVLEI GR	HRDVLES GR
Erstausgabedatum	02.01.2023	02.01.2023	02.01.2023
Ertragsverwendung	Ausschüttung	Ausschüttung	Ausschüttung
Mindestanlagebetrag	--	50.000 €	500.000 €
Mindestfolgeanlagebetrag	--	--	--
Ausgabeaufschlag	Bis zu 5%	--	--
Verwaltungsvergütung	1,6% p.a.	1,2% p.a.	0,8% p.a.
Verwahrstellenvergütung	0,05% p.a.	0,05% p.a.	0,05% p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	Ja	Ja	[wird nicht berechnet]
Laufende Kosten	1,69% p.a. ³	1,29% p.a. ³	0,89% p.a. ³

Zielgruppe

Der Fonds eignet sich für Anleger

- die finanzielle Ziele verfolgen (Vermögensbildung bzw. -optimierung)
- mit mittel- bis langfristigem Anlagehorizont
- die ihre Aktienanlage auf Value- und Dividentitel ausrichten wollen

Der Fonds eignet sich nicht für Anleger

- mit kurzfristigem Anlagehorizont
- die garantierte Erträge anstreben
- die keine Wertschwankungen akzeptieren

Eckdaten zum Fonds

Name des Fonds	Hard Value Fund
Fondsmanagement	Walter Ludwig GmbH Wertpapierhandelsbank
Assetmanager	Patrick Grewe
Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A.
Fondsdomizil	Deutschland
Fondskategorien	Aktienfonds, Welt, OGAW
Ertragsverwendung	Ausschüttung, jährlich
Fondswährung	EUR
Risikoindikator (SRI 1-7) ²	Wert: ³ 4
Teilfreistellung InvStG ⁴	30% der Erträge
Art. 8 Offenlegungs-VO	Nein
Art. 9 Offenlegungs-VO	Nein

Ihre Ansprechpartner



Yasmin Mirzay

Chief Sales & Marketing Officer

E: mirzay@van-grunsteyn.com

M: [+49 151 231 543 49](tel:+4915123154349)



Philipp Kusnierz-Glaz

Sales

E: kusnierz-glaz@van-grunsteyn.com

M: [+49 151 449 669 36](tel:+4915144966936)

Monatliche Managementberichte können Sie auf unserer Webseite abonnieren.



Folgen Sie uns auf Social Media:



Abstrakter Zielmarkt

Produktkategorie	Investmentfonds (unstrukturiert, inkl. ETF: Aktien-, Renten-, Geldmarkt-, Mischfonds)
Kundenkategorien	Privatkunden, professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien
Kenntnisse und Erfahrungen	Kunde mit Basiskenntnissen und/oder -erfahrungen mit Finanzprodukten
Anlageziele	allgemeine Vermögensbildung/ Vermögensoptimierung
Anlagehorizont	Mittelfristig (3-5 Jahre) und langfristig (länger als 5 Jahre)
Verlusttragungsfähigkeit	Anleger kann Verluste tragen (bis zum vollständigen Verlust des eingesetzten Kapitals)
Risikotoleranz	Risikoindikator (SRI 1-7): ^{2,3} 4
Vertriebsstrategie	Reines Ausführungsgeschäft (execution only), beratungsfreies Geschäft und Anlageberatung
Spezielle Anforderungen	--
Negativer Zielmarkt	--

Wo Chancen sind, sind auch Risiken

Generell birgt jede Investition das Risiko eines Kapitalverlustes. Beachten Sie insbesondere folgende Risiken:

- 🔍 Aktienkurse können markt-, währungs- und einzelwertbedingt relativ stark schwanken
- 🔍 Dividenden sind eine freiwillige Leistung von Unternehmen und somit nicht garantiert; sie können steigen, fallen oder ganz gestrichen werden
- 🔍 Währungsrisiken durch nicht auf Euro lautende Titel

Ausführliche Informationen zu Risiken entnehmen Sie bitte dem aktuell gültigen Verkaufsprospekt.

Fußnoten

1. Die jährliche Zielausschüttung ist nicht garantiert und kann auch niedriger oder ganz ausfallen.
2. Wegen Einzelheiten wird auf den Verkaufsprospekt und das Basisinformationsblatt (KID) verwiesen, die von der Internetseite www.van-grunsteyn.com heruntergeladen werden können.
3. Dieser Wert basiert auf einer Schätzung, da noch kein vollständig abgelaufenes Geschäftsjahr für den Fonds vorliegt. Der Wert kann im Laufe der Zeit variieren.
4. Die steuerliche Behandlung von Erträgen hängt von Ihren persönlichen Verhältnissen ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein.
5. Die Aufteilung kann im Laufe der Zeit variieren. Der Stand der Angaben entspricht dem Dokumentendatum.
6. Der goldene Bulle für den Preis Fondsinnovation des Jahres 2025 wurde verliehen vom Euro Magazin (www.boersenmedien.com).

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. Der goldene Bulle für den Preis Fondsinnovation des Jahres 2025 wurde verliehen vom Euro Magazin (www.boersenmedien.com).