

Die Vermögensverwaltung G&G Value Growth:
Unverzichtbar für Ihre Geldanlage.

1. Quartal 2019



GIESBRECHT & GOLOMBEK

VERMÖGENSMANAGEMENT GMBH

Wertentwicklung der Vermögensverwaltung G&G Value Growth Vor Kosten und vor Steuer seit Auflage am 23.08.2011 bis zum 31.03.2019*



*Die dargestellte Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Vermögensentwicklungen. Bitte beachten Sie, dass die Wertentwicklung Bruttorenditen vor Kosten und Steuern zeigt.



Wertentwicklung der Vermögensverwaltung G&G Value Growth Vor Kosten und vor Steuer seit Auflage am 23.08.2011 bis zum 31.03.2019*

Wertentwicklung:

23.08.2011 – 31.12.2011	0,38%
01.01.2012 – 31.12.2012	17,25%
01.01.2013 – 31.12.2013	21,61%
01.01.2014 – 31.12.2014	-2,42%
01.01.2015 – 31.12.2015	14,85%
01.01.2016 – 31.12.2016	-2,54%
01.01.2017 – 31.12.2017	9,46%
01.01.2018 – 31.12.2018	4,36%
01.01.2019 – 31.03.2019	6,74%

Kennzahlen (seit Auflage):

Rendite YTD:	6,74%
Gesamtrendite:	91,00%
Rendite p.a. (IRR):	8,88%
Ø Jahresgewinn:	11,97%
Max. Draw Down:	15,47%
Volatilität p.a.:	10,17%
Volatilität 12 Monate:	6,10%

Wertentwicklung kumuliert:

1 Jahr:	11,73%	2 Jahre:	18,25%
3 Jahre:	35,03%	5 Jahre:	38,99%

*Die dargestellte Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Vermögensentwicklungen. Bitte beachten Sie, dass die Wertentwicklung Bruttorenditen vor Kosten und Steuern zeigt.



Erstes Quartal 2019

Im ersten Quartal 2019 sind die politischen Unsicherheiten in Italien, Großbritannien und der Handelskonflikt zwischen USA-China immer noch akut. Unser eigens entwickelter **G&G DrawDown-Indikator** (Algorithmus mit vorlaufender Indikation zur Drawdown-Ermittlung von Aktienmärkten) deutet bereits seit Dez. 2018 auf eine erhebliche Stabilisierung der Kapitalmärkte hin. Auf Grund dieser Indikation haben sich viele günstige Gelegenheiten ergeben, die wir genutzt haben.

Chinas geplante Steuersenkungen und Aussagen der amerikanischen Zentralbank die Leitzinsen in 2019 nicht mehr zu erhöhen, sind weitere positive Schritte und unterstützen vorerst unsere vorlaufenden Indikatoren.

Value Investing Long:

Unsere fokussierten Investments in herausragende Unternehmen blieben von diesem politischen Geschehen unbeeinflusst:

Die **Berentzen-Gruppe AG** will in diesem Jahr die Dividende um 20% auf 0,28 EUR je Aktie erhöhen, bei aktuellen Kursen entspricht dies 4,5% Dividenden-Rendite. Die Geschäftszahlen zeigen im Bereich nichtalkoholische Getränke einen starken Anstieg und der CEO Oliver Schwegmann plant „die größte Innovationsoffensive unserer Geschichte“. Dass Schwegmann für dieses Vorhaben der richtige Mann ist, davon haben wir uns bei einem persönlichen Treffen im November 2018 überzeugen können. Wir wünschen Herrn Schwegmann und seiner Belegschaft bei der Umsetzung gutes Gelingen und viel Erfolg!

Die Burger-Kette **Shake Shack** erfreut sich hoher Kundenbeliebtheit, wovon wir uns in den letzten 12 Monaten bei Vorortbesuchen in New York und London überzeugen konnten. Shake Shack erschließt zunehmend auch den asiatischen Raum für die internationale Expansion. Die Nachfrage scheint in China enorm zu sein wie folgendes Beispiel zeigt. <https://news.yahoo.com/snaking-queue-chinas-first-shake-152356481.html?.tsrc=rss>



Erstes Quartal 2019

Value Investing Short (G&G Value Growth und individuelle Vermögensverwaltungsmandate):

Die **RIB Software SE** tätigte im Jahr 2018 sechs Unternehmenszukäufe. Die operative Schwäche (siehe unser Investmentbericht aus dem Oktober 2018) kann durch diese Übernahmen und Beteiligungen verdeckt und überkompensiert werden. Wir sind gespannt, welche Auffälligkeiten dieses Mal im RIB-Geschäftsbericht 2018 zu finden sein werden.

Mit einem positiven **G&G DrawDown-Indikator** haben wir unsere Short-Positionen (unter anderem in RIB Software) geschlossen, weil bei starkem Anstieg der Aktienmärkte auch Unternehmen auf unserer **Value Investing Fokusliste Short** temporär deutlich ansteigen könnten.

Gleichzeitig ist die Rendite-Erwartung bei vielen Unternehmen auf unserer **Value Investing Fokusliste Long** auf Grund attraktiver Bewertungen erheblich angestiegen.

„Value ist die Differenz aus angemessenem Wert nach fundamentaler Bewertung und heute gepreistem Börsenwert.“

Adam Golombek und Heinrich Giesbrecht



Investitionen in Qualitäts-Unternehmen mit überlegenen Geschäftsmodellen sind langfristig **nicht** abhängig von der Geldpolitik der Zentralbanken und politischen Börsen.

Was verstehen wir unter Qualitäts-Unternehmen?

1. Es handelt sich um ein herausragendes Geschäftsmodell
2. Die Investition ist zu einem attraktiven Preis zu tätigen
3. Das Unternehmen verfügt über ein integriertes und talentiertes Management

Unsere Strategie ermöglicht uns, effizient zu handeln. Besonders in Zeiten gestresster Märkte braucht es ein solides und schnell umsetzbares Konzept. Monatelange Analyse und Erforschung der Unternehmen bis ins Detail, gehen hier immer voraus.

In einer Welt, die durch politische Entscheidungen und mediale Berichterstattung ständiger Verunsicherung unterliegt, halten wir den Fokus auf unsere Arbeit.

Unsere Devise bleibt: Das wertorientierte Investieren (Value-Investing) mit erforderlicher Sicherheitsmarge (Margin of Safety) steht stets im Vordergrund.

Transparenz ist uns wichtig: Gerne legen wir Ihnen unsere Anlagestrategie und Vorgehensweise persönlich dar. Rufen Sie einfach an unter [06021 - 438 9990](tel:06021-4389990) oder senden Sie uns eine E-Mail an info@ggvm.de

Heinrich Giesbrecht

Adam Golombek



Chancen und Risiken

- Die Vermögensverwaltung eignet sich für Anleger, die mit einem mittel- bis langfristigen Zeithorizont, die Chancen im Aktienbereich suchen und dabei eine aktiv gemanagte Vermögensverwaltung einsetzen möchten.
- Der Anleger hat die Chance auf eine stetige Wertentwicklung mit einer geringeren Volatilität als der Aktienmarkt.
- Die Anlagestrategie eignet sich für Anleger, die Wert auf ein hohes Maß an Transparenz in der Berichterstattung und Wert auf eine aktive Betreuung legen.
- Der Anleger hat die Chance auf Teilhabe an den Wachstumsperspektiven der globalen Aktienmärkte.
- Der Anleger profitiert von einem erfahrenen Team mit einem seit vielen Jahren bewährten Analyse- und Investmentansatz.
- Die Vermögensverwaltung eignet sich nicht für Anleger, die einen kurzfristigen Zeithorizont haben oder einen sicheren Ertrag anstreben oder keine erhöhten Wertschwankungen akzeptieren.
- Die Investments unterliegen Länder-, Bonitäts-, Währungs-, Liquiditäts-, Preis- und anderen Risiken, die sich negativ auf Aktien und Anleihen und damit auf die Vermögensentwicklung auswirken können.
- Ein bisher bewährter Analyse- und Investmentansatz garantiert keinen künftigen Anlageerfolg.
- Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Wir sind Value Investoren



- **Heinrich Giesbrecht**
Dipl. Betriebswirt (FH) und Financial Consultant
Jahrgang 1971, verheiratet, 3 Kinder
Gründer und Geschäftsführer
2000 – 2011 Portfolio Berater Deutsche Bank
Über 25 Jahre Investorenerfahrung
- **Adam Golombek**
Certified European Financial Analyst (CEFA)
Jahrgang 1979, verheiratet
Gründer und Chief Investment Officer
2007 – 2011 selbst. als Vermögensverwalter Family Office
Über 15 Jahre Investorenerfahrung

- G&G ist seit 2011 Asset Manager mit Value Investing-Fokus
- G&G ist seit 2011 Portfolio Advisor der Vermögensverwaltung **G&G Value Growth** und individueller Vermögensverwaltungsmandate der Reuss Private Deutschland AG
- Die kontinuierliche Wertsteigerung des Vermögens unserer Kunden und derer persönlichen Betreuung steht für uns im Mittelpunkt
- Engagement, klare Worte und Transparenz zeichnen uns aus



Unser Versprechen: Engagement, Präsenz und Klarheit

**Ihr Geld investieren wir so, wie wir unser eigenes Geld anlegen.
Darauf können Sie Vertrauen.**

Giesbrecht & Golombek Vermögens Management GmbH

Weißburger Str. 36 | 63739 Aschaffenburg

Tel. +49 [0] 6021 438999-0

Internet: www.ggvm.de

Email: info@ggvm.de

Haftungshinweis:

Die Anlageberatung nach § 1 Abs. 1a Nr. 1 a KWG und die Anlagevermittlung nach § 1 Abs. 1a Nr. 1 KWG erfolgen im Auftrag, im Namen, für Rechnung und unter der Haftung des dafür verantwortlichen Haftungsträgers BN & Partners Capital AG, Steinstraße 33, 50374 Erftstadt, nach § 2 Abs. 10 KWG. BN & Partners Capital AG besitzt für die vorgenannten Finanzdienstleistungen eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) gemäß § 32 KWG.



Disclaimer/Impressum

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung („WM“) im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes. Für den Inhalt ist ausschließlich der unten genannte vertraglich gebundene Vermittler als Verfasser verantwortlich. Diese „WM“ wird ausschließlich zu Informationszwecken eingesetzt und kann eine individuelle anlage- und anlegergerechte Beratung nicht ersetzen. Diese „WM“ begründet weder einen Vertrag noch irgendeine anderweitige Verpflichtung oder stellt ein irgendwie geartetes Vertragsangebot dar. Ferner stellen die Inhalte weder eine Anlageberatung, eine individuelle Anlageempfehlung, eine Einladung zur Zeichnung von Wertpapieren oder eine Willenserklärung oder Aufforderung zum Vertragsschluss über ein Geschäft in Finanzinstrumenten dar.

Diese „WM“ ist nur für natürliche und juristische Personen mit gewöhnlichem Aufenthalt bzw. Sitz in Deutschland bestimmt und wurde nicht mit der Absicht verfasst, einen rechtlichen oder steuerlichen Rat zu geben. Die steuerliche Behandlung von Transaktionen ist von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden abhängig und evtl. künftigen Änderungen unterworfen. Die individuellen Verhältnisse des Empfängers (u.a. die wirtschaftliche und finanzielle Situation) wurden im Rahmen der Erstellung der „WM“ nicht berücksichtigt.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Eine Anlage in erwähnte Finanzinstrumente beinhaltet gewisse produktspezifische Risiken – z.B. neben Markt- oder Branchenrisiken, das Währungs-, Ausfall-, Liquiditäts-, Zins- und Bonitätsrisiko – und ist nicht für alle Anleger geeignet. Daher sollten mögliche Interessenten, den veröffentlichten Wertpapierprospekt samt der Risikoangaben sorgfältig prüfen oder eine Investitionsentscheidung erst nach einem ausführlichen Anlageberatungsgespräch durch einen registrierten Anlageberater treffen.

Empfehlungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile über zukünftiges Geschehen dar, sie können sich daher bzgl. der zukünftigen Entwicklung eines Produkts als unzutreffend erweisen. Die aufgeführten Informationen beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser „WM“, eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann nicht übernommen werden.

Die vorliegende „WM“ ist urheberrechtlich geschützt, jede Vervielfältigung und die gewerbliche Verwendung sind nicht gestattet. Datum: 01.04.2019

Herausgeber: Heinrich Giesbrecht - Giesbrecht & Golombek Vermögensmanagement GmbH, Weißenburger Straße 36, 63739 Aschaffenburg handelnd als vertraglich gebundener Vermittler (§ 2 Abs. 10 KWG) im Auftrag, im Namen, für Rechnung und unter der Haftung des verantwortlichen Haftungsträgers BN & Partners Capital AG, Steinstraße 33, 50374 Erftstadt. BN & Partners Capital AG besitzt für die die Erbringung der Anlageberatung gemäß § 1 Abs. 1a Nr. 1a KWG und der Anlagevermittlung gemäß § 1 Abs. 1a Nr. 1 KWG eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gemäß § 32 KWG.

Der vorstehende Inhalt gibt ausschließlich die Meinungen des Verfassers wider, die von denen der BN & Partners Capital AG abweichen können. Eine Änderung dieser Meinung ist jederzeit möglich, ohne dass es publiziert wird. Die BN & Partners Capital AG übernimmt für den Inhalt, die Richtigkeit und die Aktualität der enthaltenen Informationen keine Gewähr und haftet nicht für Schäden, die durch die Verwendung der „WM“ oder Teilen hiervon entstehen.