

Die Vermögensverwaltung G&G Value Growth:

Wir sind Value Investoren.

2. 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 30.06.2019\*



\*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 30.06.2019\*

### Wertentwicklung:

23.08.2011 – 31.12.2011	0,38%	01.01.2016 – 31.12.2016	-2,54%
01.01.2012 – 31.12.2012	17,25%	01.01.2017 – 31.12.2017	9,46%
01.01.2013 – 31.12.2013	21,61%	01.01.2018 – 31.12.2018	4,36%
01.01.2014 – 31.12.2014	-2,42%	01.01.2019 – 30.06.2019	11,50%
01.01.2015 – 31.12.2015	14,85%		

### Kennzahlen (seit Auflage):

Rendite YTD:	11,50%	Max. Draw Down:	15,47%
Gesamtrendite:	99,50%	Volatilität p.a.:	10,17%
Rendite p.a. (IRR):	9,20%	Volatilität 12 Monate:	6,10%

### Wertentwicklung kumuliert:

<b>1 Jahr:</b>	<b>11,89%</b>	<b>3 Jahre:</b>	<b>41,33%</b>
<b>2 Jahre:</b>	<b>22,50%</b>	<b>5 Jahre:</b>	<b>46,34%</b>

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



## Zweites Quartal 2019

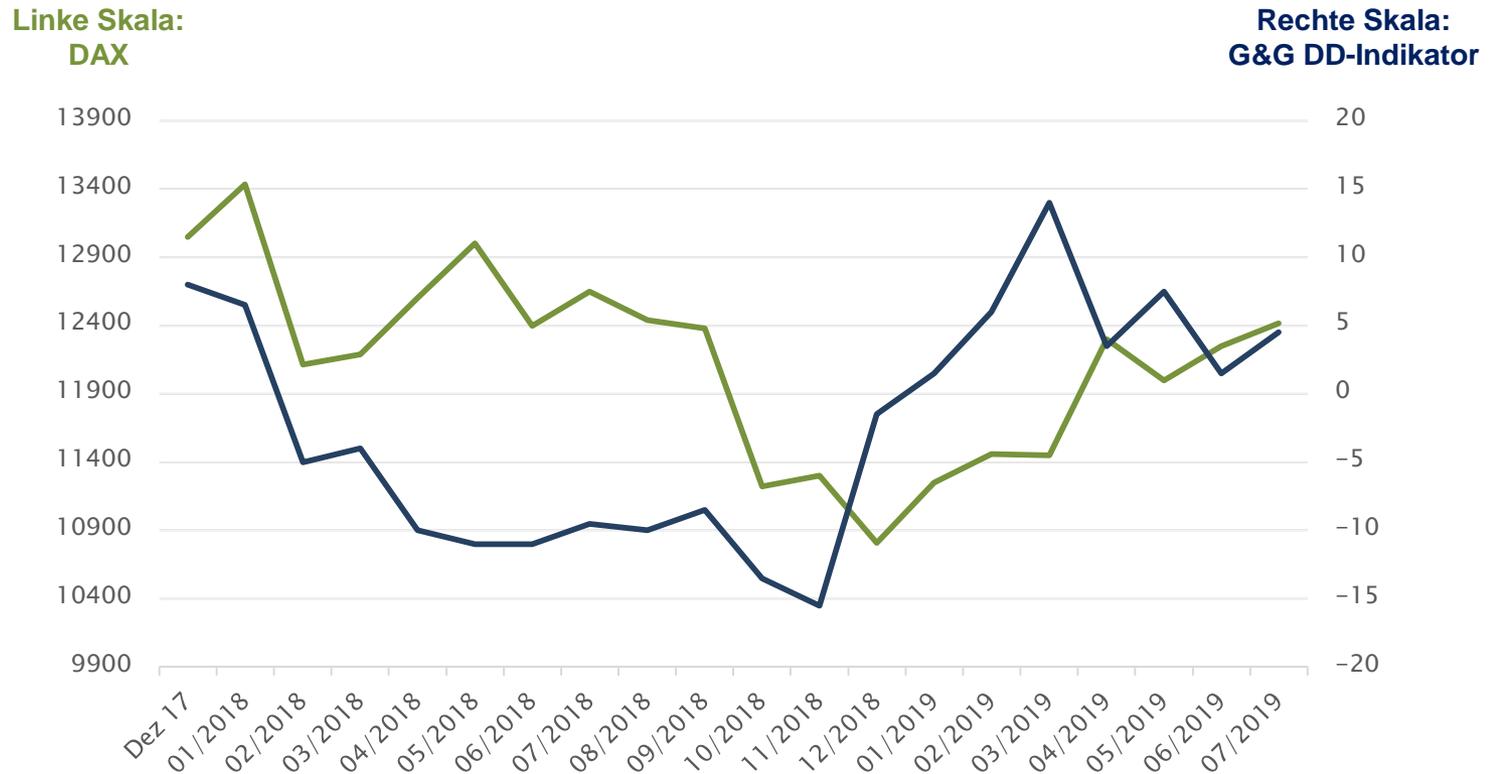
Im zweiten Quartal 2019 sind die Frühindikatoren (PMI, IHS Markit) weltweit rückläufig gewesen. Dabei zeigt sich das verarbeitende Gewerbe deutlich schwächer zum Dienstleistungssektor. Im zweiten Quartal sind die Aktienmärkte dennoch global deutlich gestiegen, weil die Bewertungen der Unternehmen international günstig sind.

Der EZB-Chef Draghi hat auf der Konferenz der Notenbank im portugiesischen Sintra eine weitere Lockerung der Geldpolitik in Raum gestellt, worauf hin die europäischen Renditen deutlich gefallen sind. In der USA werden in 2019 zwei Zinssenkungen erwartet. Die expansive Ausrichtung der Geldpolitik hat sich zum Vorjahr komplett gedreht und kann auf die zukünftige Konjunkturentwicklung unterstützend wirken.

Unser eigenentwickelter Drawdown-Indikator (Algorithmus mit vorlaufender Indikation zur Drawdown-Ermittlung an Aktienmärkten) befindet sich zum 30.06. oberhalb der Risikoschwelle (seit Dezember 2018) und zeigt in den ersten Tagen des laufenden Monats Juli eine leichte Verbesserung an (Seite 6). Unsere Investitionsquote in attraktiv bewerteten Unternehmen\* bleibt auf einem hohen Niveau.

\*siehe Investmentbericht zu Shake Shack

## G&G DrawDown-Indikator: Vorlaufender Indikator zur Drawdown Ermittlung an Aktienmärkten



- Unser G&G DD-Indikator ist ein Algorithmus bestehend aus 23 Teil-Indikatoren mit vorlaufender Funktion zu den Aktienmärkten
- Wenn G&G DD-Indikator  $< 0$  wird ein Drawdown größer 15% für die Aktienmärkte erwartet



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](mailto: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 Investorfahrung
- **Adam Golombek**  
Certified European Financial Analyst (CEFA)  
Jahrgang 1979, verheiratet, 1 Kind  
Gründer und Chief Investment Officer  
2007 – 2011 selbst. als Vermögensverwalter Family Office  
Über 15 Jahre Investorfahrung

- 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](http://www.ggvm.de)

Email: [info@ggvm.de](mailto: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 Werbemittlung („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: 10.07.2019

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.