

Die Vermögensverwaltung G&G Value Growth

G&G DrawDown-Indikator Juli 2019



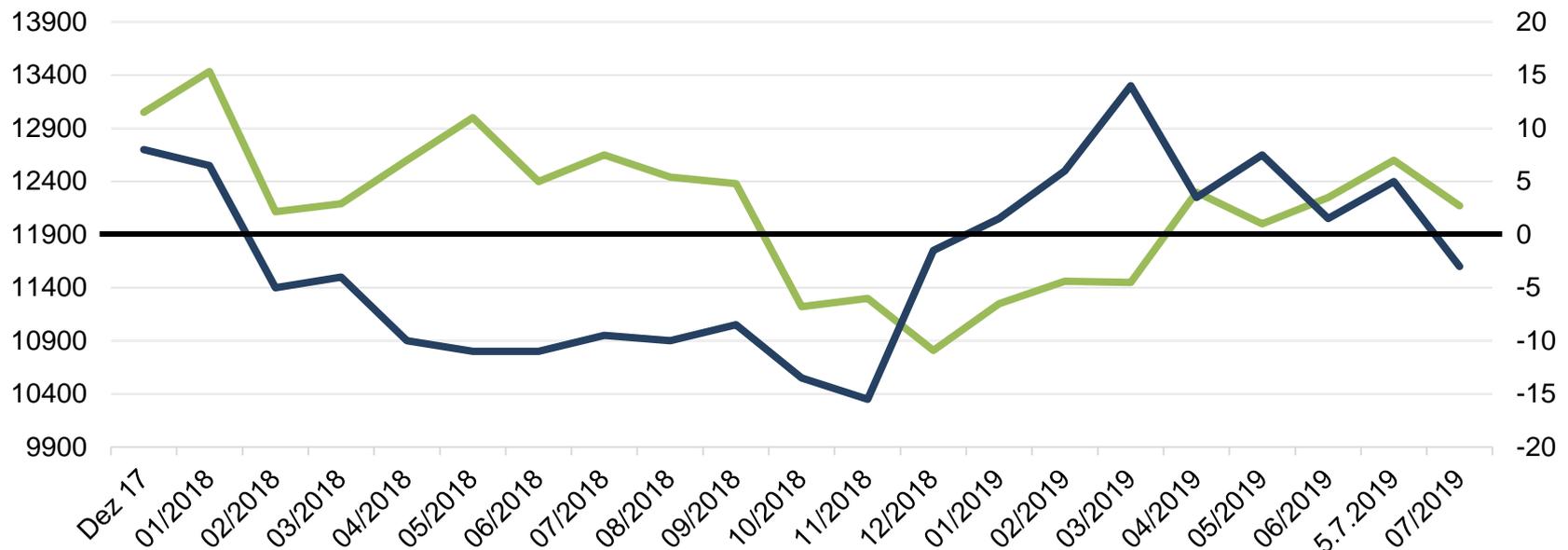
GIESBRECHT & GOLOMBEK

VERMÖGENSMANAGEMENT GMBH

Vorlaufender Indikator zur Drawdown Ermittlung an Aktienmärkten

Linke Skala:
DAX

Rechte Skala:
G&G DD-Indikator



- 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
- Seit 31.07.19 befindet sich unsere Indikation bei minus 3 Punkten
- Nachfolgend gehen wir auf einen der veränderten Teil-Indikatoren ein

Teil-Indikator: Zinsspread

Estimated Recession Probabilities for Probit Model Using the Yield Curve Spread

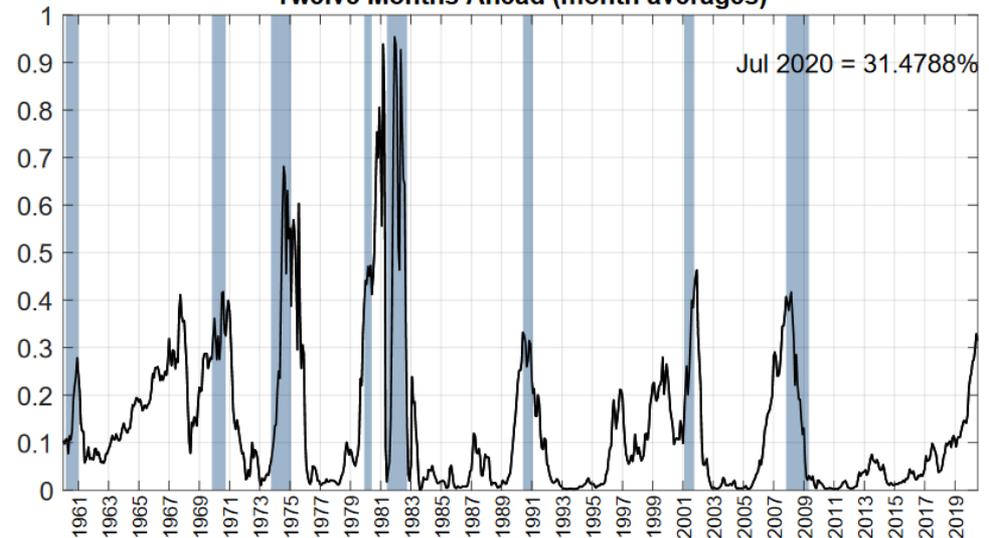
Four Quarters Ahead

Recession Probability (Percent)	Value of Spread (Percentage Points)
5	1.21
10	0.76
15	0.46
20	0.22
25	0.02
30	-0.17
40	-0.50
50	-0.82
60	-1.13
70	-1.46
80	-1.85
90	-2.40

Note: The yield curve spread is defined as the spread between the interest rates on the ten-year Treasury note and the three-month Treasury bill.

Abb. 1, Quelle: Federal Reserve Bank of New York

Probability of US Recession Predicted by Treasury Spread* Twelve Months Ahead (month averages)



*Parameters estimated using data from January 1959 to December 2009, recession probabilities predicted using data through Jul 2019. The parameter estimates are $\alpha = -0.5333$, $\beta = -0.6330$.

Abb. 2, Quelle: Federal Reserve Bank of New York

- Eine Auswertung von der Fed New York (Abb. 1) aus der Zeit 1960-1995 zeigt die Wahrscheinlichkeit einer Rezession bei einem Anstieg der Zins-Differenz zwischen 10y-3m laufenden Anleihen.
- Aus heutiger Sicht (Abb. 2) beträgt die Wahrscheinlichkeit bereits über 30%, dass die Konjunktur in den USA innerhalb der nächsten 12 Monate in eine Rezession gleitet.

Wertentwicklung der Vermögensverwaltung G&G Value Growth Nach 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 nach Gesamtkosten von 1,80% p.a. und vor Steuern dargestellt wird.



Wertentwicklung der Vermögensverwaltung G&G Value Growth Nach Kosten und vor Steuer seit Auflage am 23.08.2011 bis zum 30.06.2019*

Wertentwicklung:

23.08.2011 – 31.12.2011	- 1,00%	01.01.2016 – 31.12.2016	-4,05%
01.01.2012 – 31.12.2012	15,40%	01.01.2017 – 31.12.2017	7,74%
01.01.2013 – 31.12.2013	19,70%	01.01.2018 – 31.12.2018	2,72%
01.01.2014 – 31.12.2014	-3,07%	01.01.2019 – 30.06.2019	11,05%
01.01.2015 – 31.12.2015	12,98%		

Kennzahlen (seit Auflage):

Rendite YTD:	11,05%	Max. Draw Down:	15,47%
Gesamtrendite:	76,36%	Volatilität p.a.:	10,17%
Rendite p.a. (IRR):	7,50%	Volatilität 12 Monate:	6,10%

Wertentwicklung kumuliert:

1 Jahr:	10,53%	3 Jahre:	35,28%
2 Jahre:	19,13%	5 Jahre:	35,54%

*Die dargestellte Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Vermögensentwicklungen. Bitte beachten Sie, dass die Wertentwicklung nach Gesamtkosten von 1,80% p.a. und vor Steuern dargestellt wird.



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

Wir sind Value Investoren



- Heinrich Giesbrecht, Dipl. Betriebswirt (FH)
Jahrgang 1971, verheiratet, 3 Kinder
Gründer und Geschäftsführer
2000 – 2011 Portfolio Berater Deutsche Bank
Über 20 Jahre Berufserfahrung im Vermögensmanagement
- 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 Investmenterfahrung, Aktien- und Derivatehandel

- 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



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.



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

Weißenburger 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 Kundeninformation („KI“) im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes, die „KI“ richtet sich an natürliche und juristische Personen mit gewöhnlichem Aufenthalt bzw. Sitz in Deutschland und wird ausschließlich zu Informationszwecken eingesetzt.

Diese „KI“ kann eine individuelle anlage- und anlegergerechte Beratung nicht ersetzen und 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. Auch wurde Sie 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 „KI“ nicht berücksichtigt.

Eine Anlage in erwähnte Finanzinstrumente/Anlagestrategie/Finanzdienstleistung beinhaltet gewisse produktspezifische Risiken – z.B. Markt- oder Branchenrisiken, das Währungs-, Ausfall-, Liquiditäts-, Zins- und Bonitätsrisiko – und ist nicht für alle Anleger geeignet. Daher sollten mögliche Interessenten eine Investitionsentscheidung erst nach einem ausführlichen Anlageberatungsgespräch durch einen registrierten Anlageberater und nach Konsultation aller zur Verfügung stehenden Informationsquellen treffen.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. 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 „KI“, eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann nicht übernommen werden.

Der vorstehende Inhalt gibt ausschließlich die Meinungen des Verfassers wieder, eine Änderung dieser Meinung ist jederzeit möglich, ohne dass es publiziert wird. Die vorliegende „KI“ ist urheberrechtlich geschützt, jede Vervielfältigung und die gewerbliche Verwendung sind nicht gestattet. Datum: 12.08.2019

Herausgeber: Giesbrecht & Golombek VermögensManagement GmbH, Weißenburger Str. 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. Die BN & Partners Capital AG besitzt für 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.