

Werbung

FONDSPORTRAIT

Der G&G ValueInvesting-DLS Fonds kann sowohl von steigenden Aktienkursen als auch von fallenden Aktienpreisen profitieren. Das Anlageportfolio verbindet hochfokussiertes Value Investing und den G&G DrawDown-Indikator (eigens entwickelter Algorithmus mit vorlaufender Indikation vor einen größeren Rückgang an den Aktienmärkten). Mit dieser Kombination wollen wir einen möglichst hohen Wertzuwachs - bei gleichzeitig geringerer Anzahl an großen Kursschwankungen - über einen rollierenden Zeitraum von 5 Jahren erwirtschaften.

Mittels unseres Einzelwert-Selektionsprozesses bewerten wir die Unternehmen und das Management nach Schwächen und Stärken, um eine Unterbewertung oder Überbewertung zum inneren Unternehmenswert aufzudecken. Dabei ist Value die Differenz aus angemessenem Wert nach fundamentaler Bewertung und aktuell gepreistem Börsenwert bei Long- und Shortinvestments. Der G&G DrawDown-Indikator, mit mehreren Monaten Vorlauf, dient im Falle der Unterschreitung einer Risikoschwelle mit einhergehender Erwartung eines größeren Kursrückganges („Drawdown“) an den Aktienmärkten, die Aktienquote zu reduzieren und Value Investing Short - Investments zu erhöhen.

TOP WERTPAPIERE

| | |
|---|--------|
| Cytosorbents Corp. Registered Shares DL -,01 | 8,65 % |
| TCS Group Holding PLC Reg.Shs(GDRs Reg.S)1 o.N. | 8,21 % |
| Netflix Inc. Registered Shares DL -,001 | 5,24 % |
| Allegro.eu Registered Shares ZY -,01 | 4,99 % |
| salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001 | 4,86 % |
| Shake Shack Inc. Registered Shares A DL -,01 | 4,72 % |
| Trupanion Inc. Registered Shares DL -,01 | 4,42 % |
| Livongo Health Inc. Registered Shares DL -,001 | 4,23 % |
| SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1 | 4,22 % |
| Prosus N.V. Registered Shares EO -,05 | 4,21 % |

KOMMENTAR DES FONDSBERATERS



Fondsberater
Heinrich Giesbrecht & Adam Golombek
Verantwortlich seit 16.09.2019

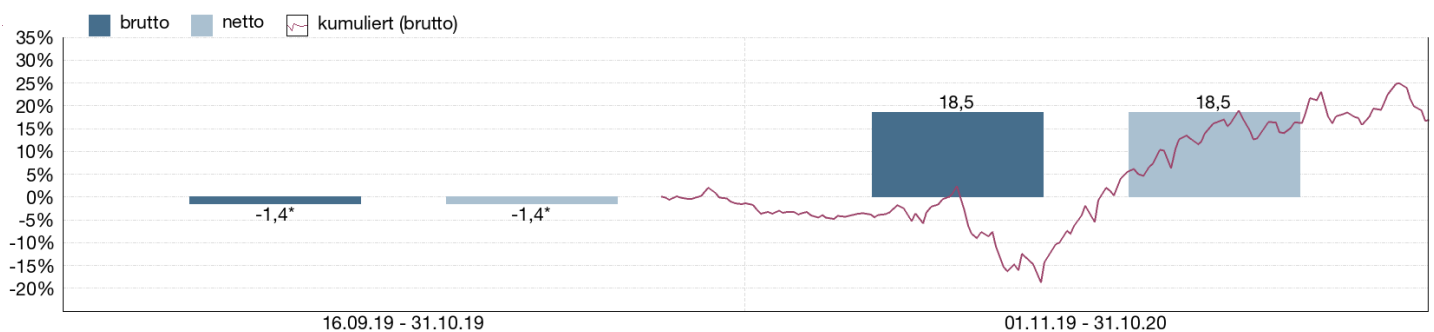
Der G&G ValueInvesting-DLS Fonds verzeichnete im Oktober eine Veränderung um - 1,41%. Die Performance liegt seit Anfang des Jahres bei 21,28% und übertraf damit die globalen Aktienmärkte. Seit der Auflage am 16.09.2019 wurde ein Zuwachs von 16.81% erzielt.

Viele Unternehmen publizierten im Oktober ihre Geschäftszahlen für das abgeschlossene Quartal. Das Umsatzwachstum befindet sich größtenteils im 2-stelligen Prozentbereich, während Skaleneffekte einen überproportionalen Gewinnanstieg ermöglichen. Beispiele: Amazon (Umsatz +37%, Gewinn >200%), Microsoft (U. +12%, G. +30%), Facebook (U. +22%, G. +29%), Spotify (U. +14%, FCF >100%, Netflix (U. +8%, G. +18%). Starbucks und Shake Shack (nachhaltige Burgerkette) sind durch die Lockdowns und einem veränderten Konsumverhalten temporär mit einem Umsatzrückgang konfrontiert. Grenke AG veräußerten wir, während wir in Allegro (größter polnische Onlinehändler) wegen höherer Renditeerwartung investierten. Allegro besitzt mit 36% Onlinemarkanteil eine überlegene Marktstellung. Der Zweitplatzierte ist mit gerade 3% vertreten. Zudem sind die strukturellen und volkswirtschaftlichen Hintergründe in Polen attraktiv. Der Gesamtumsatzanteil im Onlinemark hat den Status erreicht, auf dem sich Deutschland vor 3-4 Jahren befand und bietet entsprechendes Nachholpotential. Darüber hinaus verzeichnet Polen ein Einkommenswachstum im Arbeitsmarkt. Von dieser wachsenden Konsummöglichkeit wird Allegro entsprechend profitieren. Mit unseren Unternehmen im Portfolio sind wir sehr glücklich und werden auch neue Teil-Lockdowns erfolgreich bewältigen.
31.10.2020

VERMÖGENSAUTEILUNG NACH ASSETKLASSEN

| | |
|----------|---------|
| Aktien | 100,6 % |
| Kasse | - 0,7 % |
| Derivate | - 1,0 % |

WERTENTWICKLUNG IN DER VERGANGENHEIT IN %



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Alle Wertentwicklungen gehen von einer Wiederanlage der Ausschüttungen und einem Anlagebetrag von 1.000 EUR aus und umfassen jeweils zwölf Monate. Die mit einem * gekennzeichneten Werte beziehen sich auf einen kürzeren Zeitraum (seit Auflegung). Nettowertentwicklung: Neben sämtlichen im Fonds anfallenden Kosten wird auch der jeweilige Ausgabeaufschlag berücksichtigt. Dieser wird zu Beginn

des dargestellten Wertentwicklungszeitraumes vom Anlagebetrag abgezogen. Der Rücknahmeabschlag, sofern ein solcher erhoben wird, wird bei der Rückgabe der Fondsanteile abgezogen. Eine eventuell anfallende, die Wertentwicklung mindernde Depotgebühr bleibt außer Betracht. Bruttowertentwicklung: Entspricht der Nettowertentwicklung, berücksichtigt aber keinen Ausgabeaufschlag.

Stand: 30.10.2020

FONDSPROFIL

| | |
|-------------------------------|------------------------|
| Fondsname | G&G ValueInvesting-DLS |
| Anteilscheinklasse | S |
| ISIN | DE000A2PF1A7 |
| WKN | A2PF1A |
| Auflegungsdatum | 16.09.2019 |
| Gesamtfondsvermögen | 4,99 Mio. EUR |
| NAV | 116,76 EUR |
| Ausgabepreis | 116,76 EUR |
| Rücknahmepreis | 116,76 EUR |
| Fondswährung | EUR |
| Ausgabeaufschlag | 0,00 % |
| Rücknahmeabschlag | 0,00 % |
| Geschäftsjahresende | 31. August |
| Ertragsverwendung | Ausschüttung |
| TER (= Laufende Kosten) | 1,23 % |
| davon Verwaltungsvergütung | 1,10 % p.a. |
| davon Verwahrstellenvergütung | 0,15 % p.a. |
| Erfolgsabhängige Vergütung | nein |
| VL-fähig | nein |
| Sparplanfähig | ja |
| Einzelanlagefähig | ja |
| Vertriebszulassung | DE |

KENNZAHLEN

| | |
|---------------------------|---------|
| offene Fremdwährungsquote | 25,45 % |
| Mod-Duration | 0,00 |
| VaR | 12,82 % |

KONTAKTDATEN FONDSBERATER

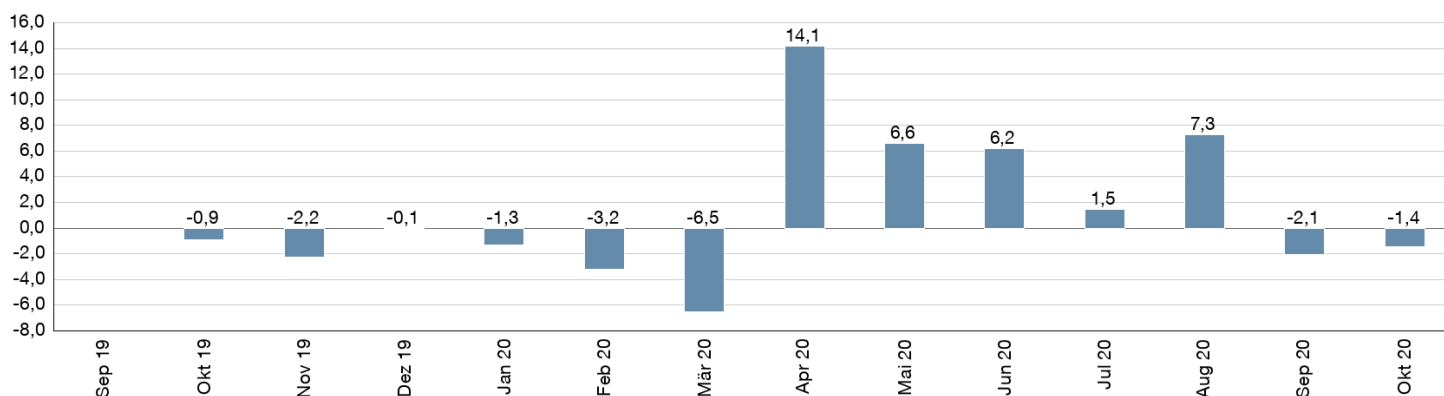
Giesbrecht & Golombek VermögensManagement GmbH
 Weißenburger Str. 36
 63739 Aschaffenburg
 Telefon: +49 (0) 6021 438 999-0
 E-Mail: info@ggvm.de
 Internet: <http://www.ggvm.de>

WERTENTWICKLUNG IN DER VERGANGENHEIT IN %

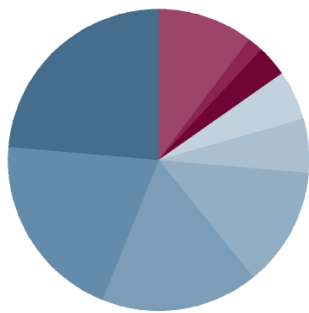
| | kumuliert | p.a. |
|----------------|-----------|---------|
| laufendes Jahr | 21,28 % | |
| 1 Monat | -1,41 % | |
| 3 Monate | 3,61 % | |
| 6 Monate | 19,06 % | |
| 1 Jahr | 18,49 % | 18,49 % |
| 3 Jahre | | |
| 5 Jahre | | |
| 10 Jahre | | |
| Seit Auflegung | 16,81 % | 14,87 % |

MONATLICHE WERTENTWICKLUNG IN DER VERGANGENHEIT IN %

| Jahr | Jan | Feb | Mrz | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dez | Wertentwicklung KJ in % |
|------|-------|-------|-------|-------|------|------|------|------|-------|-------|-------|-------|-------------------------|
| 2019 | | | | | | | | | | -0,90 | -2,22 | -0,08 | -3,69 |
| 2020 | -1,34 | -3,23 | -6,53 | 14,15 | 6,63 | 6,20 | 1,48 | 7,30 | -2,06 | -1,41 | | | 21,28 |

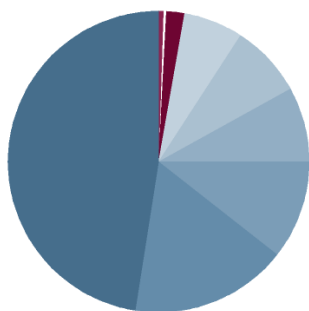


ANLAGESTRUKTUR NACH BRANCHEN



| | |
|---------------------------|--------|
| Nicht-Basis-Konsumgüter | 23,6 % |
| Technologie | 20,6 % |
| Finanzen / Versicherungen | 17,0 % |
| Gesundheit / Pharma | 12,9 % |
| Basis-Konsumgüter | 5,8 % |
| Telekommunikation | 5,3 % |
| Industrie | 3,3 % |
| Grundstoffe | 1,9 % |
| Sonstige | 10,2 % |

ANLAGESTRUKTUR NACH LÄNDERN



| | |
|--------------|--------|
| USA | 47,4 % |
| Deutschland | 16,9 % |
| Luxemburg | 10,7 % |
| Zypern | 8,2 % |
| Niederlande | 7,5 % |
| Kaimaninseln | 6,6 % |
| Schweden | 2,2 % |
| Sonstige | 0,4 % |

PORTRAIT FONDSBERATER

Engagement, Präsenz und Klarheit

Die kontinuierliche Wertsteigerung des Vermögens unserer Investoren und derer persönlichen Betreuung steht für uns im Mittelpunkt.

Genau an diesem Anspruch lassen wir uns messen. **Heinrich Giesbrecht & Adam Golombek** haben jahrzehntelange Beratungserfahrung und eine nachgewiesene persönliche Erfolgsgeschichte. Viele Mandanten vertrauen uns seit Jahren – und das spornt uns an Tag für Tag unser Bestes zu geben.

Nehmen Sie Kontakt auf und lernen Sie uns persönlich kennen.

KONTAKTDATEN FONDSBERATER

Giesbrecht & Golombek VermögensManagement GmbH
 Weißenburger Str. 36
 63739 Aschaffenburg
 Telefon: +49 (0) 6021 438 999-0
 E-Mail: info@ggvm.de
 Internet: <http://www.ggvm.de>

KONTAKTDATEN VERTRIEBSPARTNER

Giesbrecht & Golombek VermögensManagement GmbH
 Weißenburger Str. 36
 63739 Aschaffenburg
 Telefon: +49 (0) 6021 438 999-0
 E-Mail: info@ggvm.de
 Internet: <http://www.ggvm.de>



WICHTIGE HINWEISE

Quelle aller Daten, sofern nicht anders angegeben: HANSAINVEST.
Diese Informationen dienen Werbezwecken. Grundlage für den Kauf sind die jeweils gültigen Verkaufsunterlagen, die ausführliche Hinweise zu den einzelnen mit der Anlage verbundenen Risiken enthalten. Der Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen sind ausschließlich in deutscher Sprache in elektronischer Form unter www.hansainvest.com erhältlich. Auf Wunsch senden wir Ihnen Druckstücke kostenlos zu. Der Nettoinventarwert von Investmentfonds unterliegt in unterschiedlichem Maße Schwankungen und es gibt keine Garantie dafür, dass die Anlageziele erreicht werden.

Alle Wertentwicklungen gehen von einer Wiederanlage der Ausschüttungen und- sofern nicht anders angegeben - einem Anlagebetrag von 1.000,- EUR aus. Sofern nicht anders ausgewiesen, handelt es sich um Bruttowertentwicklungen (Berechnung nach der BVI-Methode).

Nettowertentwicklung: Neben sämtlichen im Fonds anfallenden Kosten wird auch der jeweilige Ausgabeaufschlag berücksichtigt, der zu Beginn des hier dargestellten Wertentwicklungszeitraumes vom Anleger zu zahlen ist sowie ein ggfs. anfallender Rücknahmeabschlag (s. "Fondsprofil"). Eine eventuell anfallende, die Wertentwicklung mindernde Depotgebühr bleibt außer Betracht.

Bruttowertentwicklung: Entspricht der Nettowertentwicklung, berücksichtigt aber keinen Ausgabeaufschlag und keinen ggfs anfallenden Rücknahmeabschlag.

Beim Sparplan werden die monatlichen Einzahlungen zum Ausgabepreis angelegt.

Das Gesamtfondsvermögen bezieht sich auf das Fondsvermögen aller zum Fonds zugehörigen Anteilklassen. Dabei wird das Gesamtfondsvermögen in der Währung der Anteilklasse ausgewiesen, die als erstes aufgelegt wurde.

Bei den angegebenen Laufenden Kosten (Gesamtkostenquote) handelt es sich um eine Kostenschätzung. Da der Fonds erst am 16.09.2019 aufgelegt wurde, ist eine Angabe der tatsächlichen Gesamtkostenquote nicht möglich. Die Gesamtkostenquote umfasst sämtliche im vorangegangenen Geschäftsjahr auf Ebene des Sondervermögens und auf Ebene der vom Sondervermögen gehaltenen Investmentanteile ("Zielfonds") angefallenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten). Die anfallenden Kosten können von Jahr zu Jahr schwanken und verringern die Ertragschancen des Anlegers.

Insbesondere weist der Fonds aufgrund seiner Zusammensetzung und des möglichen Einsatzes von Derivaten erhöhte Schwankungen des Anteilpreises auf.

Die in den gegebenenfalls dargestellten Anlagestrukturen oder Vermögensaufteilungen angegebenen Prozentwerte beziehen sich generell auf das gesamte Fondsvermögen. Für die Darstellung einzelner Strukturen wird jeweils nur eine Teilmenge der Vermögensarten als Basis verwendet (z.B. bei Branchen nur der Aktienanteil), so dass in der Summe nicht zwingend 100% erreicht werden.

Die Darstellung der TOP Wertpapiere (sofern angezeigt) erfolgt für maximal 60% des Fondsvermögens.

Bei den dargestellten Werten handelt es sich um gerundete Werte, so dass die Summe der Werte von 100 % abweichen kann.

Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen richten sich nicht an US-Personen und dürfen nicht in den USA verbreitet werden.

HANSAINVEST

Weltoffen. Partnerschaftlich. Verlässlich.
An diesen Werten wollen wir uns messen lassen.

Als eines der ältesten Investment-Unternehmen in Deutschland prägen traditionelle hanseatische Prinzipien, wie Weltoffenheit, Vertrauenswürdigkeit und Verlässlichkeit, seit jeher unsere Firmenphilosophie. Innovatives Denken und eine konsequente Serviceorientierung haben uns zu dem gemacht, was wir heute sind: Eine Kapitalanlagegesellschaft, deren oberstes Ziel es ist, für ihre Kunden Werte zu schaffen.

HANSAINVEST ist eine Tochter der SIGNAL IDUNA Gruppe.

Kontakt:

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Kapstadtring 8
22297 Hamburg
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70
E-Mail: service@hansainvest.de
Internet: <https://www.hansainvest.com>