

# G&G ValueInvesting-DLS Fonds

## WKN: A2PF09



Für langfristige und wertorientierte Investoren

### Adam Golombek



- Jahrgang 1979
- Certified European Financial Analyst (CEFA)
- 2007 – 2011 Privatier
- 2011 – 2021 Gründer + GF

### Heinrich Giesbrecht



- Jahrgang 1971
- Dipl. Betriebswirt (FH), Financial Consultant (Ruhr-Uni Bochum)
- 2000 – 2011 Deutsche Bank
- 2011 – 2021 Gründer + GF



- G&G ist seit 2011 unabhängiger Asset Manager mit eigener Value Investing Philosophie
- G&G investiert fundamentalorientiert in unterbewertete Unternehmen mit herausragenden Geschäftsmodellen
- G&G berät seit dem 23.08.2011 eine klassische- und individuelle Vermögensverwaltungen

### Kennzahlen der Vermögensverwaltung G&G Value Growth (seit Auflage bis zum 31.10.2021)

Rendite YTD:	18,82 %	Ø Jahresgewinn	10,91 %
Gesamtrendite:	111,23 %	Max. Draw Down:	-25,72 %
Rendite p.a. (IRR):	7,62 %	Volatilität p.a.:	11,33 %

- G&G ist seit dem 16.09.2019 Asset Manager des G&G ValueInvesting-DLS Fonds

# Der G&G ValueInvesting-DLS Fonds

## Grund für die Fondsinitiierung und Zielsetzung



*„Der Fonds ist aus unserem persönlichen Anliegen heraus entstanden, eine einzige Gesamt-Investmentlösung für unser Privat- und Firmenkaptal zu etablieren. Dabei war es uns wichtig, den Fonds so zu gestalten, dass wir unseren eigenen Investmentstil inkl. Absicherungskomponenten umsetzen konnten.“*

*„Ziel ist es, das Fondsvermögen langfristig kontinuierlich und signifikant zu steigern. Der G&G DrawDown-Indikator sorgt vorausschauend für ein aktives Risiko-Management.“*



### **Investmentansatz:**

ValueInvesting, Aktien Long/Short, Aktienquote 30% - 100%, 20 - 40 Aktien

### **Renditeziel und Anlagehorizont:**

Absolute Erträge von > 8 % p.a. über einen rollierenden Zeitraum von 5 Jahren

### **Risiko-Controlling:**

G&G DrawDown-Indikator und Einzelwertselektionsprozess (E-SP) bestimmen die Netto-Aktien-Gewichtung Long/Short

### **Anlageuniversum:**

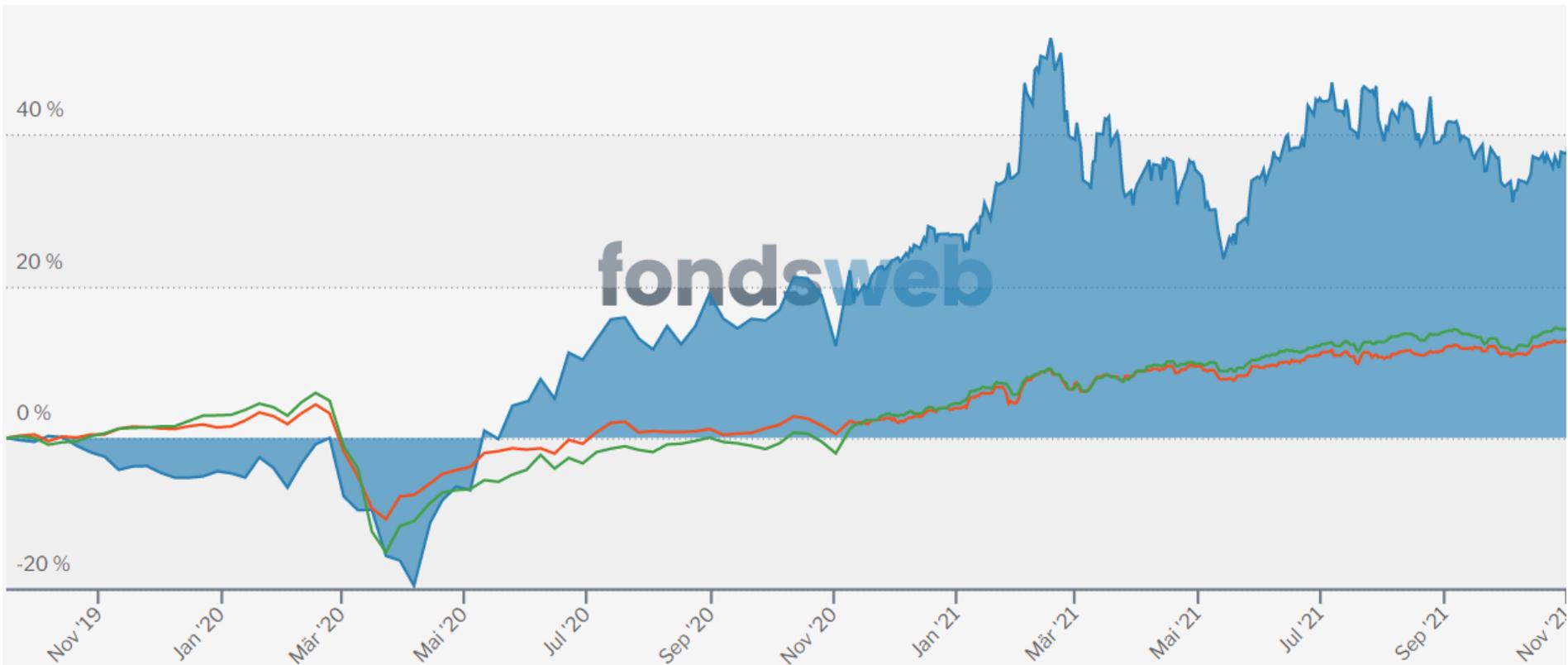
Alle liquiden Anlageklassen mit Schwerpunkt Aktien (Nord-Amerika, Europa und Asien), All-Caps, flexible Investitionsquote, eigenes Research, Benchmark unabhängig

### **Vergleichskategorie:**

Strategiefonds Aktien Long/Short Flexibel Welt

# G&G ValueInvesting-DLS Fonds im Peergroup-Vergleich

## Performance seit Auflage am 16.09.2019 – 31.10.2021



**G&G ValueInvesting-DLS R: 37,74 %**

**FWW® Sektorvergleich  
Strategiefonds Aktien-Strategie Equity L/S Flexible Welt: 12,69 %**

**FWW® Sektorvergleich  
Mischfonds flexibel Welt: 14,34 %**



### **D = G&G DrawDown-Indikator**

Algorithmus mit vorlaufender Indikation zur Drawdown-Ermittlung von Aktienmärkten

### **L = ValueInvesting Long**

Herausragende Unternehmen mit attraktiver Bewertung und zielorientiertem Management

### **S = ValueInvesting Short**

Überbewertete Unternehmen mit Missmanagement und chronischer Finanzschwäche

Kontinuierlicher hoher Kapitalwertzuwachs mit Drawdown Reduzierung

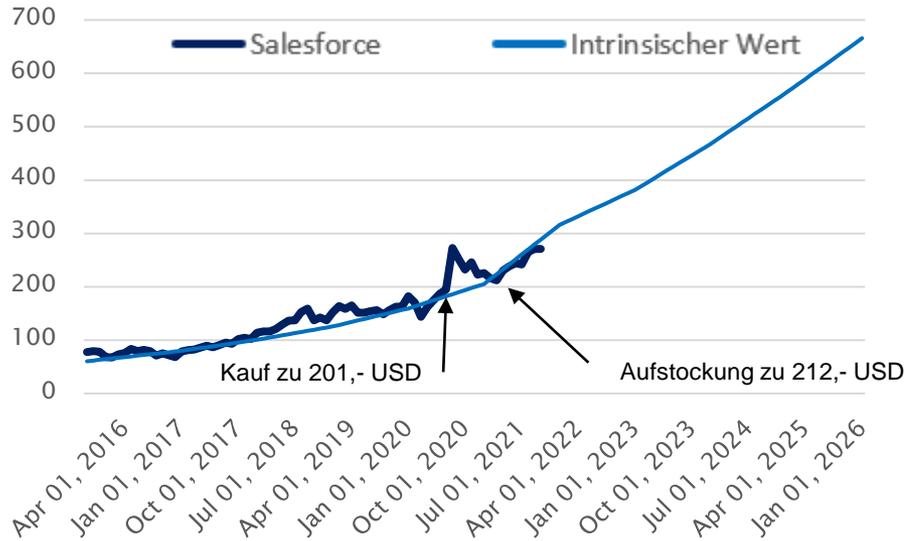


- 1. Handelt es sich um ein herausragendes Geschäftsmodell?**  
Mehrwert für Kunden, Plattform, Netzwerk-Effekt, Burggraben
- 2. Verfügt das Unternehmen über ein integriertes und zielorientiertes Management?**  
Gründer/Beteiligung am Unternehmen, Management-Qualität
- 3. Ist die Investition zu einem attraktiven Preis zu tätigen?**  
Intrinsischer Wert, Bewertung, Renditepotential

**G&G ValueInvesting** ist die Differenz aus langfristig angemessenem Wert nach fundamentaler Bewertung und aktuellem Börsenwert.

# Investmentbeispiel – Plattformunternehmen

## Value Investing Long: Salesforce



### Geschäftsmodell:

- Weltweit führender CRM-Softwareanbieter
- Erste SaaS-Firma mit niedrigen Mietgebühren statt einmalig hoher Kaufsumme

### Bewertung:

- Burggraben durch starke Marke und geringer Wechselbereitschaft
- Hoher Anteil wiederkehrender Umsätze
- Hohes Wachstum (über 20% p.a.) bei einem etablierten Geschäftsmodell

### Management & Shareholder:

- Marc Benioff: Gründer und CEO
- Hohe Skaleneffekte mit großen Renditepotenzial werden unterschätzt
- Am schnellsten wachsende Software-Unternehmen bei Erzielung 10 und 20 Mrd. Umsatz p.a.

	2018	2019	2020	2021	2022e	2023e	2024e	2025e	2026e
Umsatz	10,50	13,3	17,1	21,3	26,3	31,8	39	47	55,5
FCF	2,2	2,8	3,7	4,1	5,5	5,8	7,3	9,1	11,3
Intrinsischer Wert	125	159	205	315	381	468	564	665	665
Renditepotenzial in %, stand Oct. 2021									146
Übernahme	3	1	1						
Wachstum durch Übernahmen, + beschl. Wachst. nach Eingliederung									
Wachstum bei Übernahme in %									
Wachstum nach Übern. In %									
MuleSoft. 2018				38					44
Tableau, 2019				14					29
Softfacts: Auszeichnungen: Leader in Culture und Innovation (Fortune 2021)									

	Geschäftsmodell							Geschäftswert				Management				Summe
			8	8	8				8	8		8	8			
Kaufen							7									
	6						6		6		6				81	
		5						5								
Halten																
Verkaufen																
Short																
	EM	FS	FCF	VA	VL	S	T	RV	EM	S	PF	RP	IF	PS		

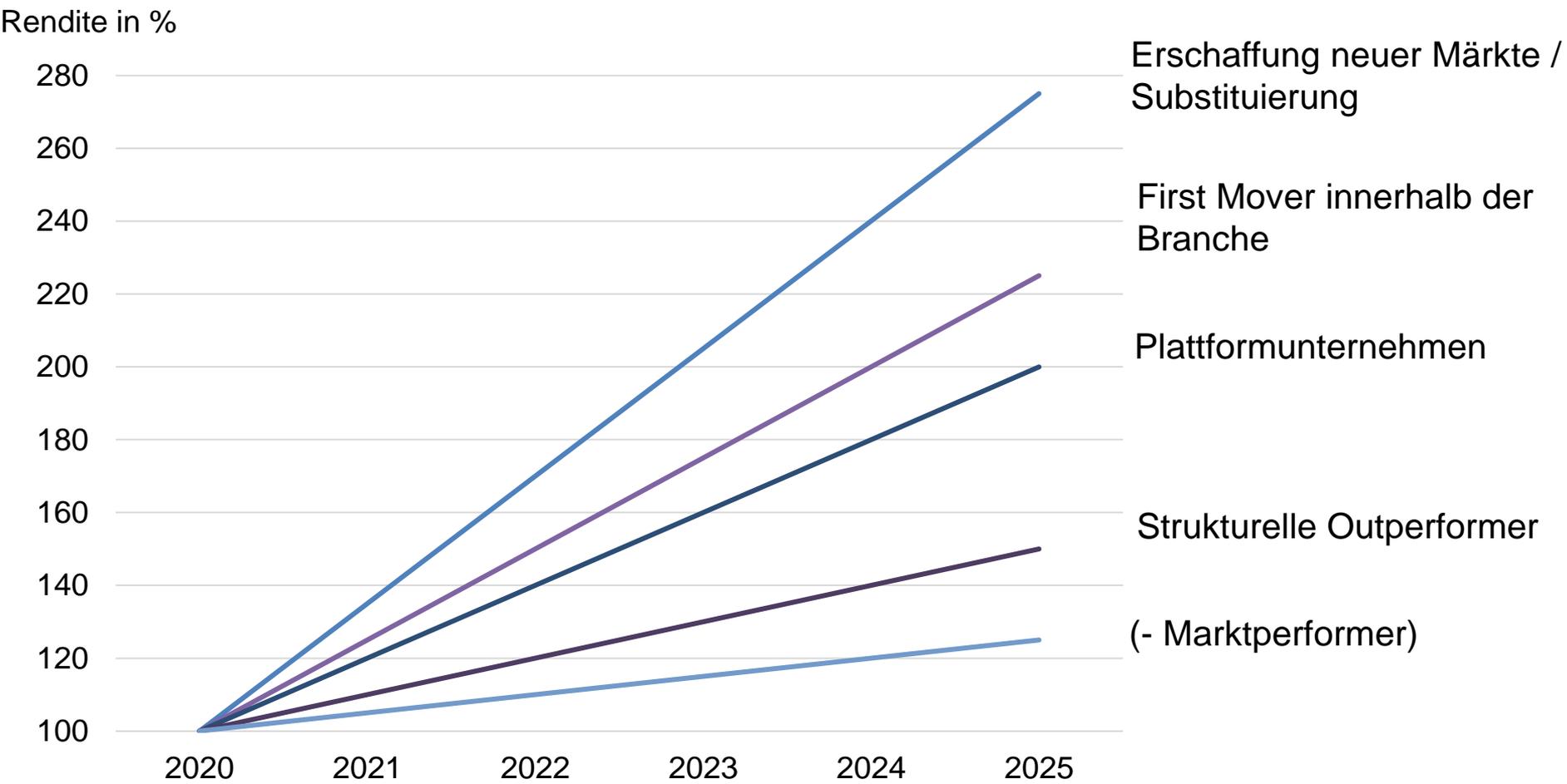
# Wo investieren wir?

Der Fokus liegt auf herausragende Unternehmen



# Renditematrix im Portfolio

## G&G ValueInvesting-DLS Fonds



### 1. Erschaffung neuer Märkte / Substituierung



### 2. First Mover innerhalb der Branche



### 3. Plattform-Unternehmen



### 4. Strukturelle Outperformer



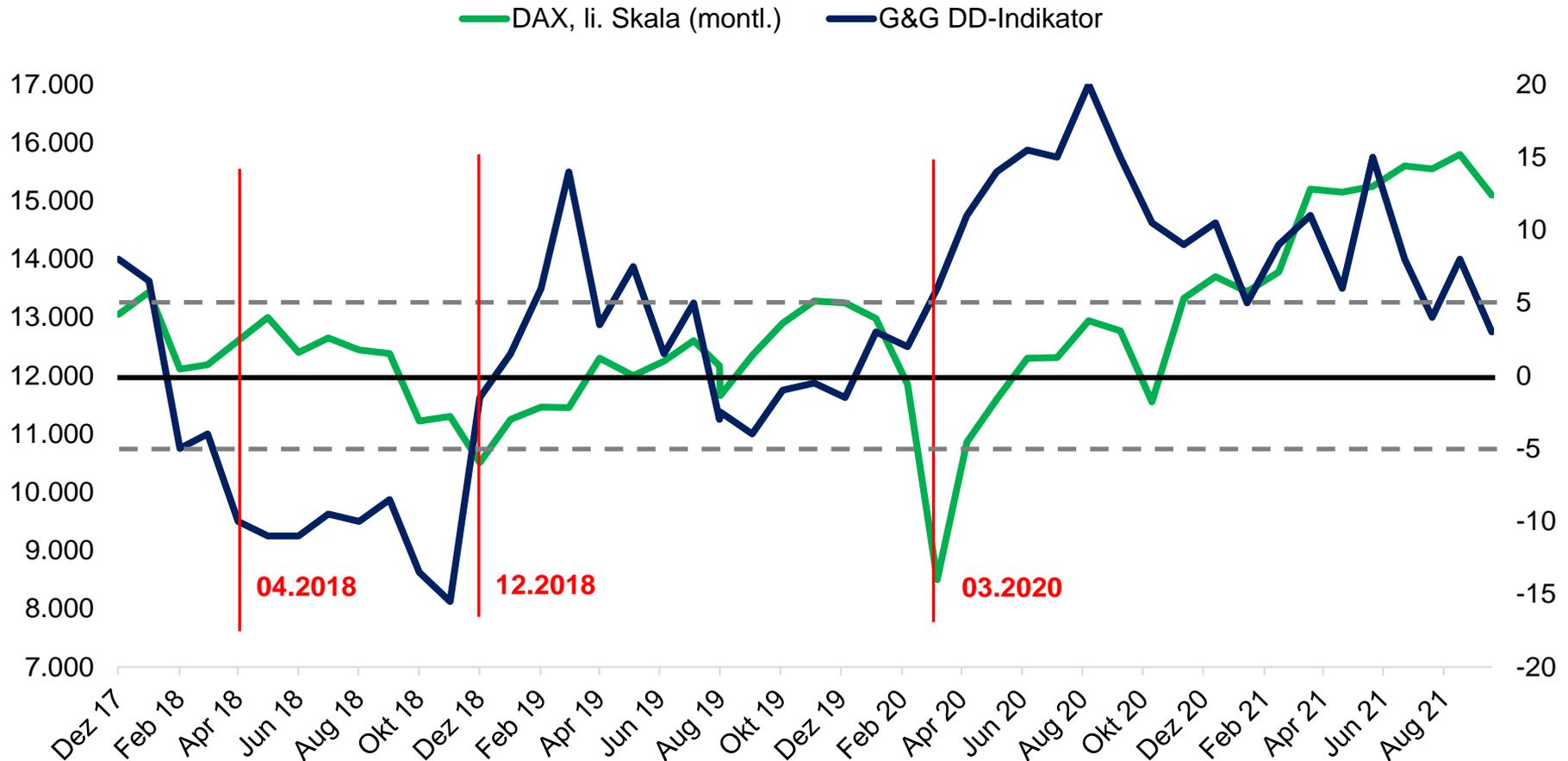


**Besonnen handeln in unruhigen Zeiten**

**G&G DrawDown-Indikator**

# Aktives Risiko-Management

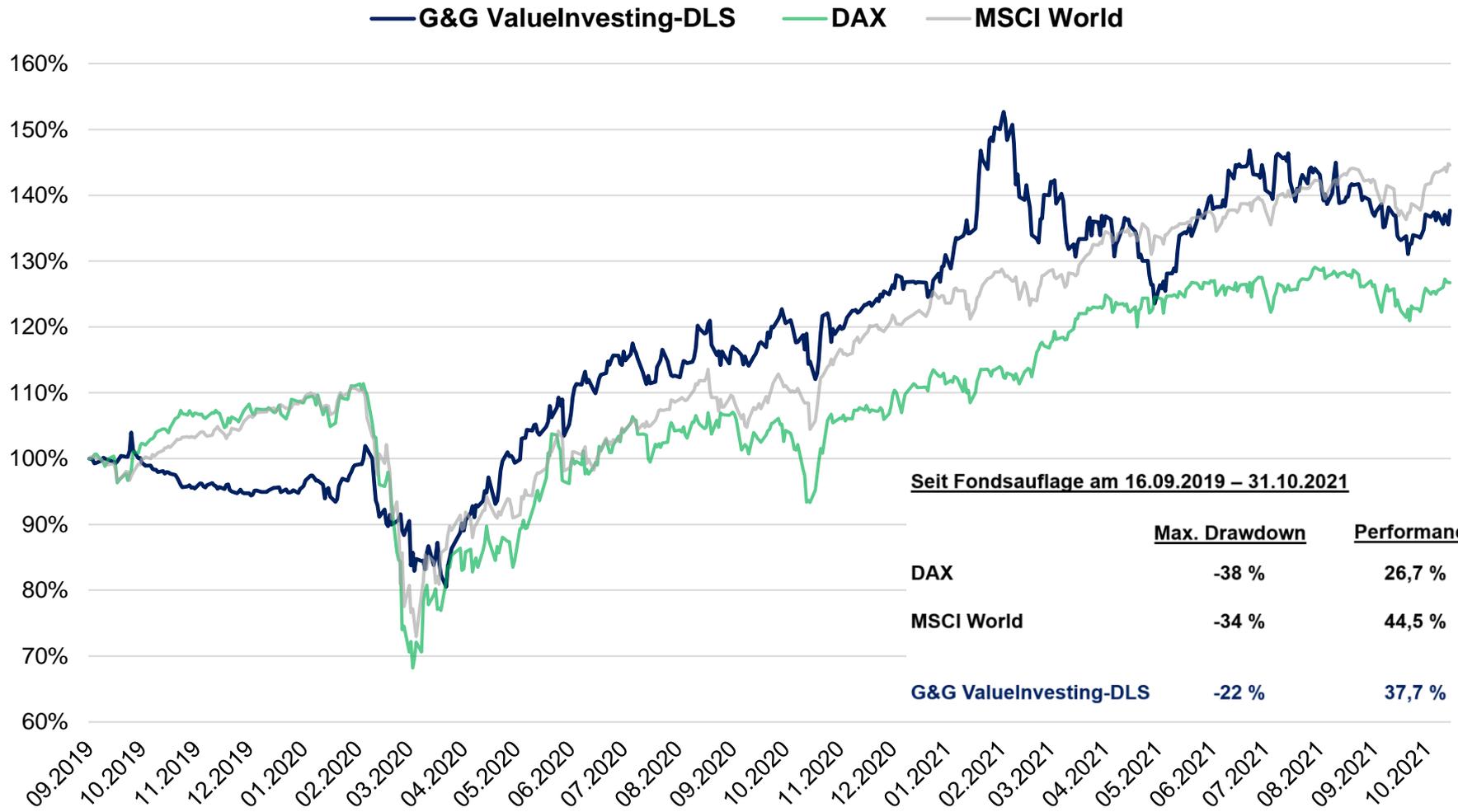
## G&G DrawDown-Indikator



- G&G DD-Indikator ist ein Algorithmus, bestehend aus 23 Teil-Indikatoren mit vorlaufender Funktion zu den Aktienmärkten
- Bei einem G&G DD-Indikator Wert unter -5 Punkten gehen wir von einem stark fallenden Aktienmarktumfeld aus

# Performance-Vergleich seit Auflage bis 31.10.2021

## G&G ValueInvesting-DLS Fonds vs. DAX vs. MSCI World



Quelle: HANSAINVEST  
Berechnung der Wertentwicklung des Fonds nach BVI-Methode



Die Philosophie des **wert-** und **werteorientierten** Handelns liegt dem G&G Value Investing zugrunde.

### Wert-Ebene

- Unternehmen, die ihren Zweck auf das zentrale Unternehmensziel richten
- Management-Fokussierung auf messbare (finanzielle) Ziele

### Werte-Ebene

- Was ist die Vision des Unternehmens? Wie sehen deren Ziele aus? Welchen Nutzen bringen sie der Gesellschaft und basieren die Handlungen auf Nachhaltigkeit, Integrität und Fairness?

Kurzum, unsere Leitfragen lauten:

**Dient es dem Menschen?**

**Dient es der Umwelt?**

**Dient es dem Frieden?**

- G&G Value Investing steht für Investitionen in herausragende Unternehmen mit zukünftigem Ertragspotential und nicht in vergangene Buchwerte
- Der G&G DrawDown-Indikator dient dem aktiven Risiko-Management, um vorausschauend steigende von stark fallenden Aktienmarktumfeldern zu unterscheiden
- Der Fonds ist ein Basis-Investment in der langfristigen Geldanlage, da die Erzielung attraktiver Renditen sowie aktives Risiko-Management im Fokus stehen
- Fondsgründer und Fondsinvestoren sitzen gemeinsam in einem Boot
- Transparenz durch monatliche Fondsberichte, regelmäßige Investmentberichte und Quartalsberichte



Verwaltungsgesellschaft:	HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH	
Fondsberater:	Giesbrecht & Golombek VermögensManagement GmbH	
Depotbank:	Kreissparkasse Köln	
Haftungsdach:	BN & Partners Capital AG	
ISIN Tranche Retail:	DE000A2PF094	G&G ValueInvesting-DLS (R)
ISIN Tranche Institutionell:	DE000A2PF1A7	G&G ValueInvesting-DLS (S)
Vergleichsgruppe Fondsweb: Vergleichsgruppe übergeordnet:	Strategiefonds Aktien-Strategie Equity L/S Flexible Welt Mischfonds flexibel Welt aktienorientiert	
Ausgabeaufschlag:	5% in R-Tranche 0% in S-Tranche (Ab 50.000,-- EUR)	
Auflagedatum:	16.09.2019	
Mindestanlage:	100,00 EUR je Tranche	
Erstausgabepreis:	100,00 EUR	
Laufende Kosten geschätzt:	R-Tranche ca. 1,85% p.a. + Performance-Fee 20%, Hurdle Rate 8%, High-Watermark S-Tranche ca. 1,25% p.a. (Softclosing bei 25 Mio. EUR AuM)	
Ertragsverwendung:	Ausschüttend	
Vertriebszulassung:	Deutschland	

Begleiten Sie uns in der Frühphase eines neuen erfolgreichen, gründergeführten Fonds. Lassen Sie uns gemeinsam eine neue Erfolgsgeschichte schreiben.

**G&G ValueInvesting-DLS**  
**WKN: A2PF09**





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

### **Giesbrecht & Golombek VermögensManagement GmbH**

Schloßgasse 12 | 63739 Aschaffenburg

Telefon +49 [0] 6021 – 6282 470

Mobil +49 [0] 1512 – 358 2758

Internet: [www.ggvm.de](http://www.ggvm.de)

Email: [info@ggvm.de](mailto:info@ggvm.de)

### **Haftungshinweis:**

Die Anlageberatung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 4 WpIG und die Anlagevermittlung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 3 WpIG erfolgen im Auftrag, im Namen, für Rechnung und unter der Haftung des dafür verantwortlichen Haftungsträgers BN & Partners Capital AG, Steinstraße 33, 50374 Erfstadt, gemäß § 3 Abs. 2 WpIG. Die BN & Partners Capital AG besitzt für die vorgenannten Finanzdienstleistungen eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) gemäß § 15 WpIG.



Sämtliche in diesem Dokument genannten Renditeangaben beziehen sich auf die Retail-Anteilsklasse (WKN: A2PF09) des G&G ValueInvesting-DLS Fonds.

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.

Zur weiteren Information finden Sie hier die „Wesentlichen Anlegerinformationen“ und das Wertpapierprospekt:

<https://www.hansainvest.com/deutsch/fondswelt/fondsdetails.html?fondsId=858&dpage=downloads>

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: 11.11.2021

Herausgeber: Giesbrecht & Golombek VermögensManagement GmbH, Schloßgasse 12, 63739 Aschaffenburg, handelnd als vertraglich gebundener Vermittler (§ 3 Abs. 2 WpIG) 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 die Erbringung der Anlageberatung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 4 WpIG und der Anlagevermittlung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 3 WpIG eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gemäß § 15 WpIG.