

# Investieren in Erfolgsgeschichten und Bärenmärkte vermeiden



**Investieren in Erfolgsgeschichten ...**

**... und Bärenmärkte vermeiden**

**G&G ValueInvesting - DLS Fonds**

**Für langfristige und wertorientierte Investoren**

WKN: A2PF09 / ISIN: DE000A2PF094

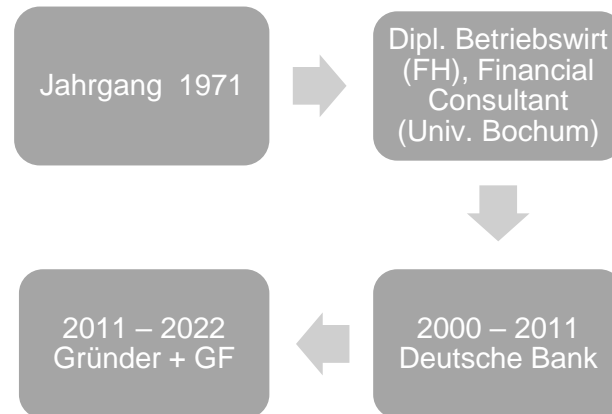


### Über uns

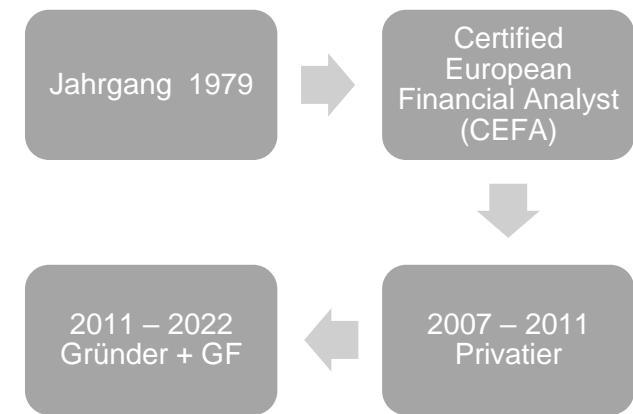
- Unabhängiger Asset Manager mit eigener Value Investing Philosophie
- Investiert fundamentalorientiert in unterbewertete Unternehmen mit herausragenden Geschäftsmodellen
- Aktives Risikomanagement mit hauseigenem „G&G DrawDown-Indikator“
- seit dem 23.08.2011: Klassische und individuelle Vermögensverwaltungen
- seit dem 16.09.2021: Asset Manager des G&G ValueInvesting-DLS Fonds



## Heinrich Giesbrecht



## Adam Golombek





### Über uns

Die Philosophie des wert- und wertorientierten 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?**



## Grund der Fondsauflage

### Motivation der Fonds- initiierung

*„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.“*

Heinrich Giesbrecht, Geschäftsführer

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

Adam Golombek, Geschäftsführer



## Wofür steht DLS?

Investment-  
strategie

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

Algorithmus mit vorlaufender Indikation zur Drawdown-Ermittlung von Aktienmärkten

### **L = Value Investing Long**

Herausragende Unternehmen mit attraktiver Bewertung und zielorientiertem Management

### **S = Value Investing Short**

Überbewertete Unternehmen mit Missmanagement und chronischer Finanzschwäche / Portfolioabsicherung

Kontinuierlicher hoher Kapitalwertzuwachs mit Drawdown-Reduzierung



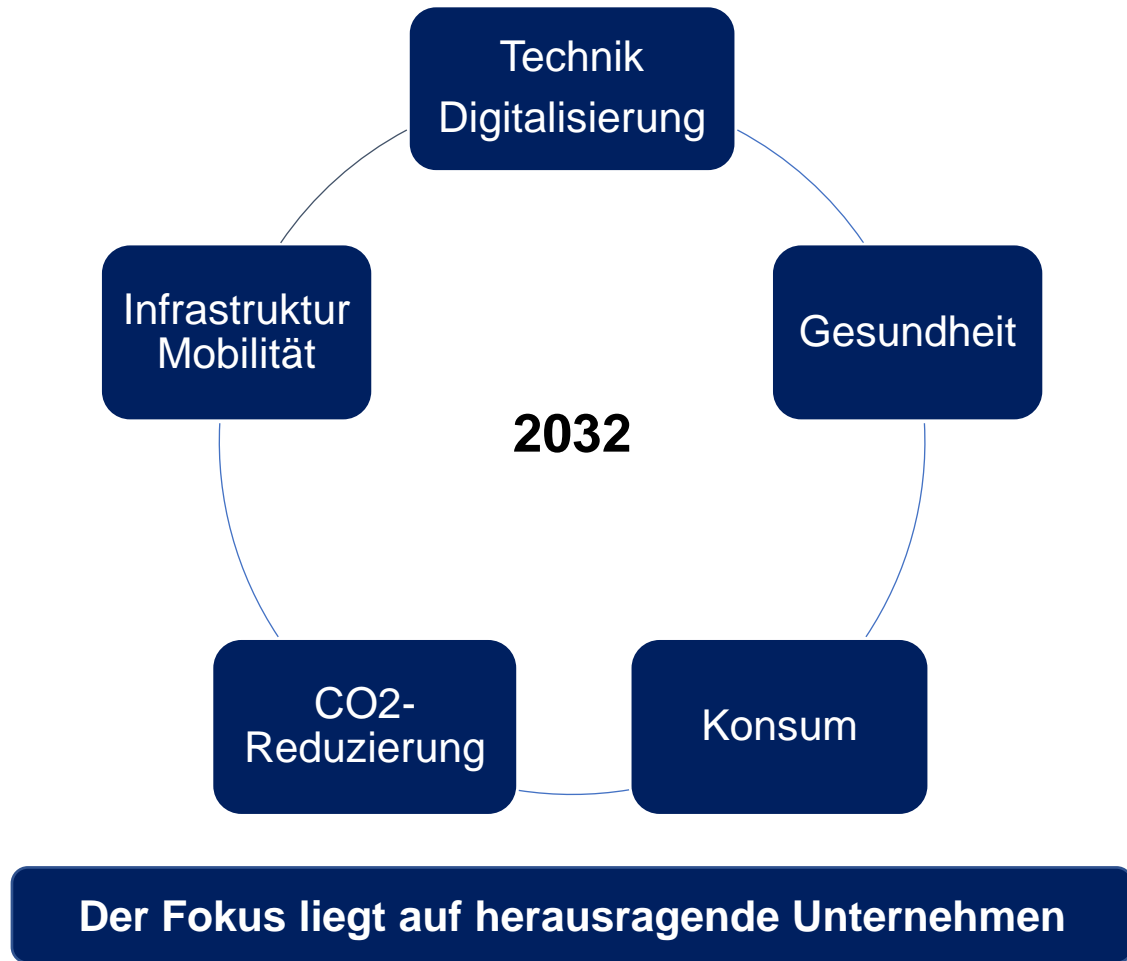
## Was ist G&G Value Investing?

Investment-  
strategie

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

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

Wo investieren wir?  
Wie wird die Welt in 10 Jahren aussehen?







### Investment- strategie

#### **Geschäftsmodell**

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

#### **Bewertung**

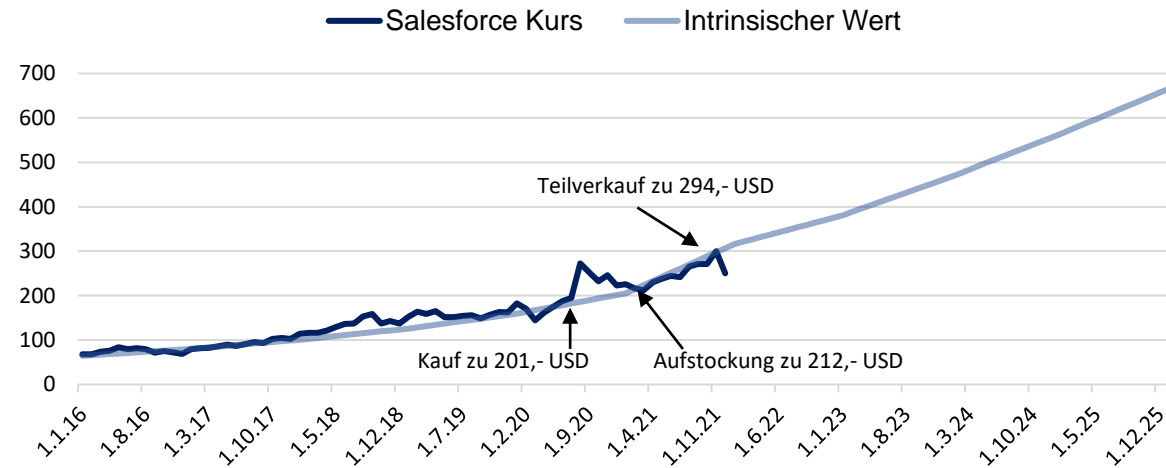
- Burggraben durch starke Marke und geringer Wechselbereitschaft
- Hoher Anteil wiederkehrender Umsätze
- Hohes Wachstum (über 20% p.a.) bei einem etablierten Geschäftsmodell

#### **Management & Shareholder**

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

# Investmentbeispiel – Plattformunternehmen

## Value Investing Long: Salesforce



	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)									

## Warum wollen wir Bärenmärkte vermeiden?

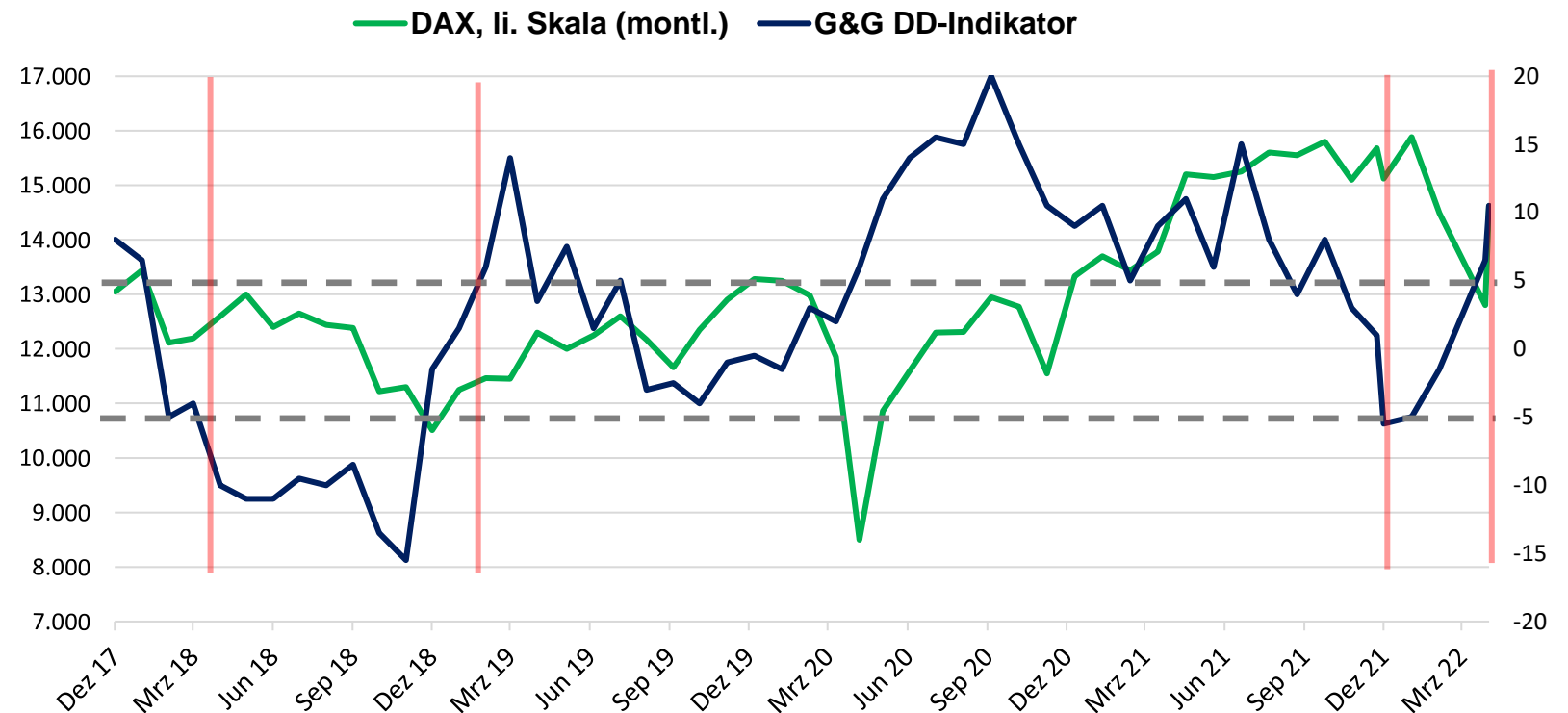
Risiko-  
management



# Aktives Risiko-Management mit dem G&G DrawDown-Indikator



## G&G DrawDown-Indikator



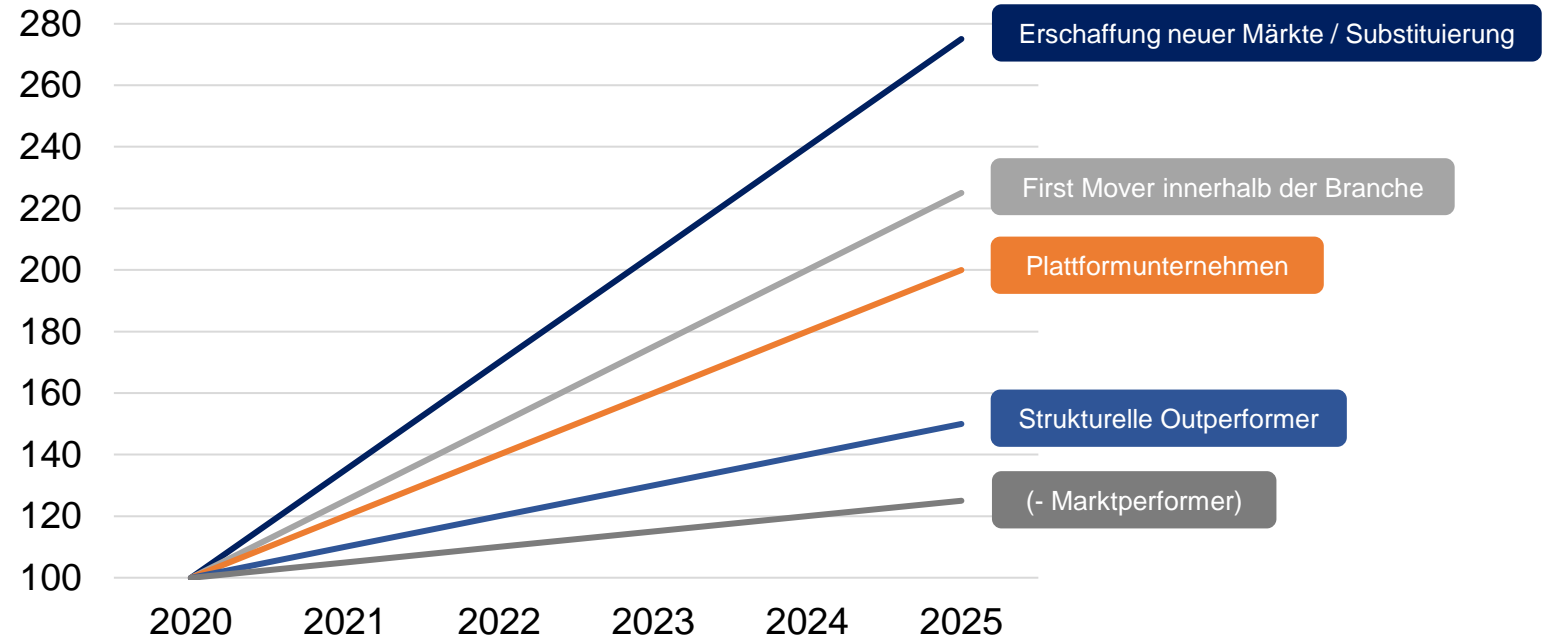
- G&G DD-Indikator ist ein Algorithmus, bestehend aus 23 Teil-Indikatoren mit vorlaufender Funktion zu den Aktienmärkten
- Bei einem G&G DD-Indikator Wert unter -5 Punkten gehen wir von einem stark fallenden Aktienmarktumfeld aus und sichern das Portfolio gegebenenfalls ab



## Renditematrix im Portfolio



Rendite in %



**Für jedes Investment erwarten wir mind. 10% Renditebeitrag pro Jahr. In der Grafik sehen Sie das Renditepotenzial, der einzelnen Performance-Kategorien.**



## Fondsprofil

### G&G ValueInvesting- DLS Fonds

#### **Investmentansatz**

- Value Investing, 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**

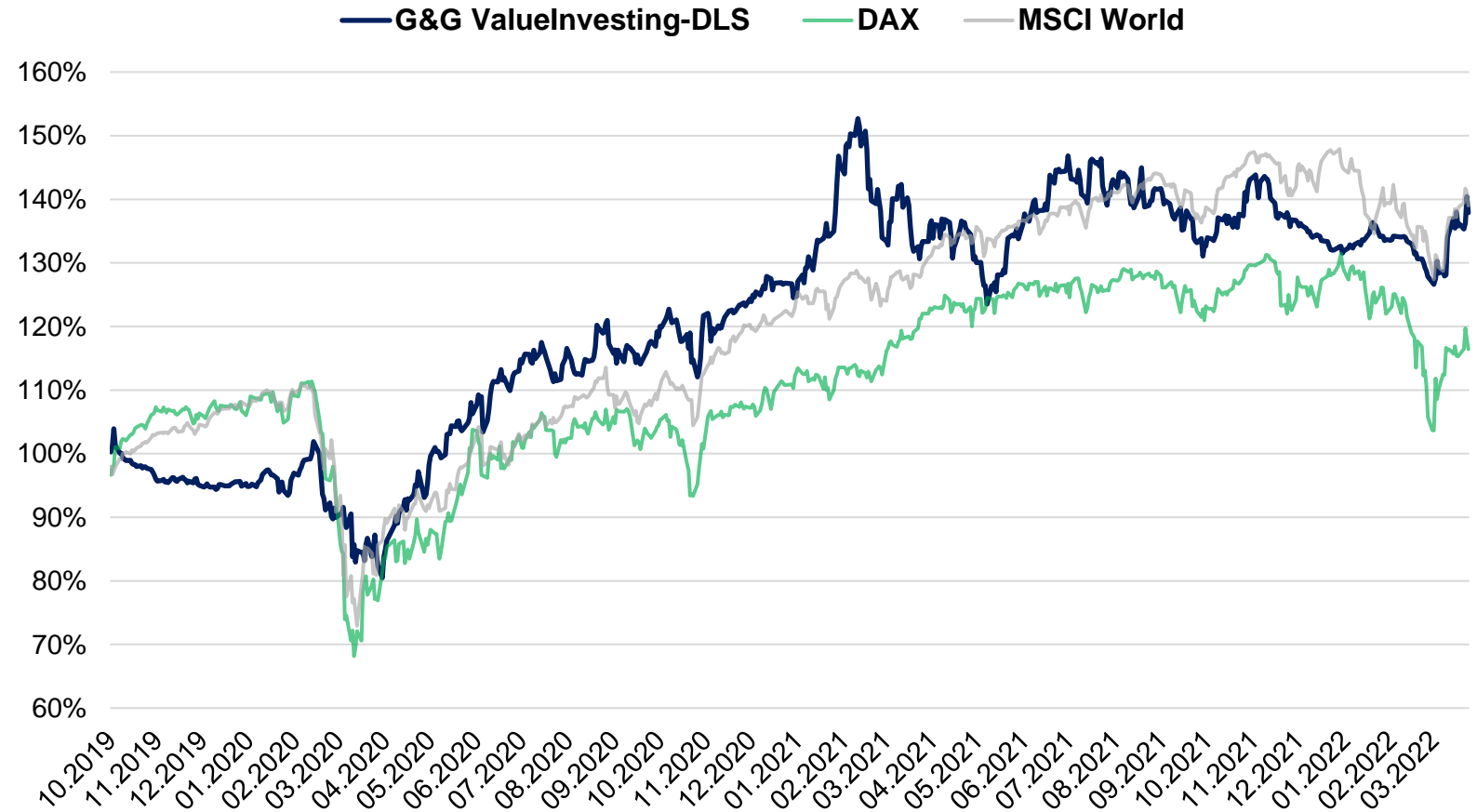
- Alle liquiden Anlageklassen mit Schwerpunkt Aktien (Nord-Amerika, Europa und Asien), All-Caps,
- flexible Investitionsquote, eigenes Research, Benchmark unabhängig

#### **Vergleichskategorie**

- Strategiefonds Aktien Long/Short Flexibel Welt
- Mischfonds flexibel Welt



# Wertentwicklung seit Auflage am 16.09.2019 bis 31.03.2022 = 37,97 %

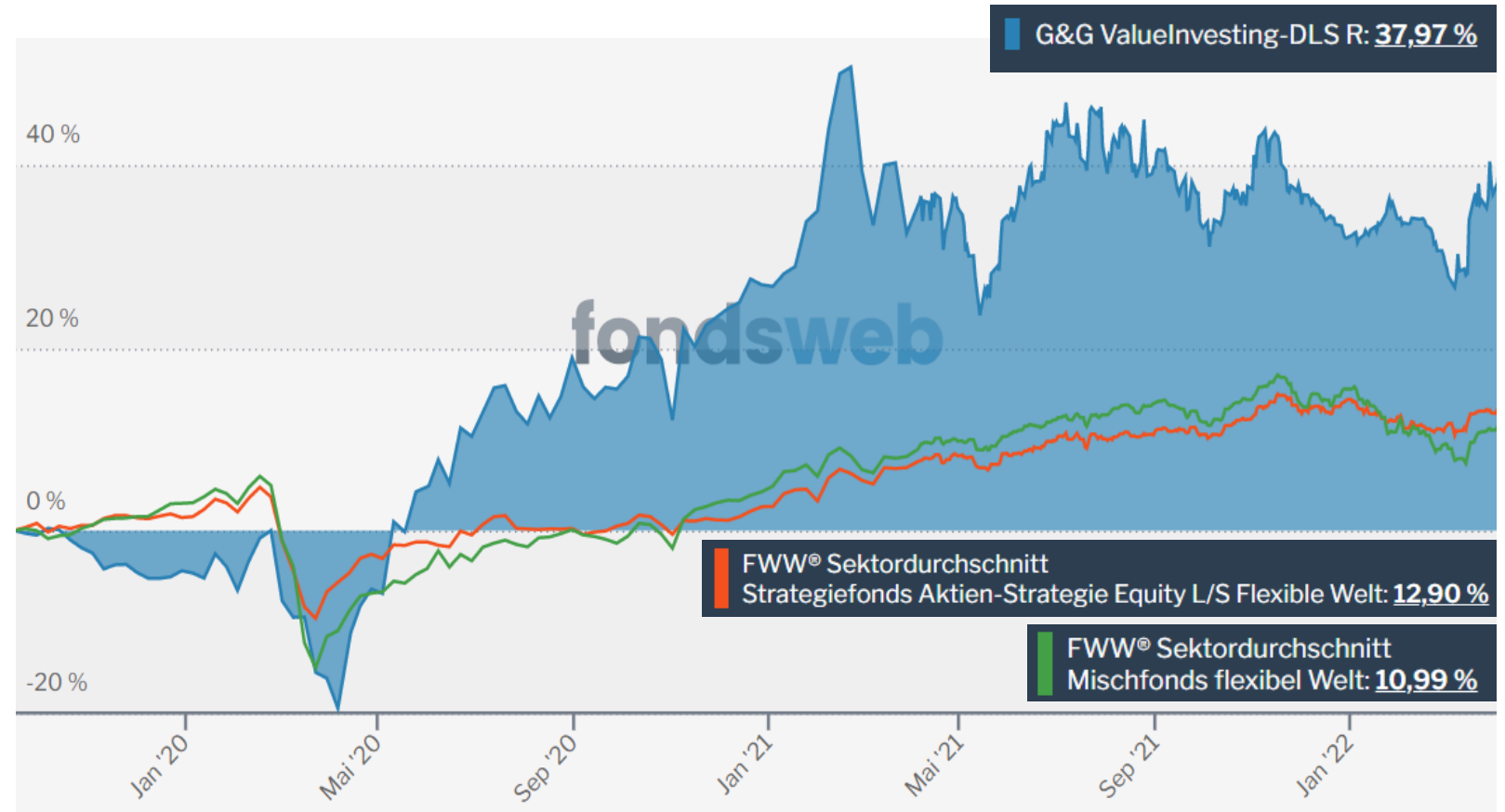


Quelle: HANSAINVEST, Berechnung der Wertentwicklung des Fonds nach BVI-Methode, Stand 31.03.2022



# Vergleich zum Sektordurchschnitt am 16.09.2019 bis 31.03.2022

G&G  
ValueInvesting-  
DLS Fonds



Wertentwicklung nach BVI-Methode in EUR.





## Fazit

### G&G ValueInvesting- DLS Fonds

- 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



## Fondsdetails

### G&G ValueInvesting- DLS Fonds

Verwaltungsgesellschaft:	HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH
Fondsberater:	Giesbrecht & Golombek VermögensManagement GmbH
Depotbank:	Kreissparkasse Köln
Haftungsdach:	BN & Partners Capital AG
ISIN (Retail / Institutionell)	R-Tranche: DE000A2PF094, S-Tranche: DE000A2PF1A7
Vergleichsgruppe Fondsweb: Vergleichsgruppe übergeordnet:	Strategiefonds Aktien-Strategie Equity L/S Flexible Welt Mischfonds flexibel Welt aktienorientiert
Ausgabeaufschlag:	R-Tranche: 5 Prozent, S-Tranche: ohne Ausgabeaufschlag
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



Unser Versprechen:  
Engagement, Präsenz und Klarheit

Kontakt

## Giesbrecht & Golombek VermögensManagement GmbH

Schloßgasse 12 | 63739 Aschaffenburg

Telefon +49 [0] 6021 – 6282 47 0

Mobil +49 [0] 151 – 2358 2758

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

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

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

### 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 Ertstadt, 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.



## Wichtiger Hinweis

# Disclaimer

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 Vertragsabschluss 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&dpag=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: 08.04.2022

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 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 Erftstadt, 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.