G&G ValueInvesting-DLS Fonds

WKN: A2PF09

Für langfristige und wertorientierte Investoren

GIESBRECHT & GOLOMBEK

VERMÖGENSMANAGEMENT GMBH

Wir sind Value Investoren

Über uns

- Bankenunabhängiger 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: Anlageberater von klassischen und individuellen Vermögensverwaltungen
- Seit dem 16.09.2019: Gründer und Fondsberater des G&G ValueInvesting-DLS Fonds
- Mit Investoren im selben Boot – G&G sind sowohl mit dem eigenen als auch mit dem Firmenkapital investiert

Gründer und Manager

Über uns

Heinrich Giesbrecht

Jahrgang 1971

Dipl. Betriebswirt (FH), Financial Consultant (Univ. Bochum)

2000 – 2011 Deutsche Bank

2011 – 2023 Gründer + GF

Adam Golombek

Jahrgang 1979

Certified European Financial Analyst (CEFA)

2007 – 2011 Privatier

2011 – 2023 Gründer + CIO

Philosophie & Ethik

Über uns

Geld allein kann niemals glücklich machen – aber es trägt zum persönlichen Wohlstand bei.

- Unsere Vision: Finanzielle Freiheit und Wohlstand für jeden
- Unsere Mission: Der G&G ValueInvesting-DLS Fonds für jedermann
- Unsere Ethik: Wachstum durch integres und nachhaltiges Handeln

Drei zentrale Kernfragen im Fokus unserer Investitionen:
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 Firmenkapital zu etablieren. Dabei war es uns wichtig, den Fonds so zu gestalten, dass wir unseren eigenen Investmentstil inkl. Absicherungskomponentenumsetzen 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 Risikomanagement.“

Adam Golombek, Chief Investment Officer

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

Ziel: Kontinuierlicher Kapitalwertzuwachs mit Reduzierung großer Draw Downs (≥ 40 %)

Was ist G&G Value Investing?

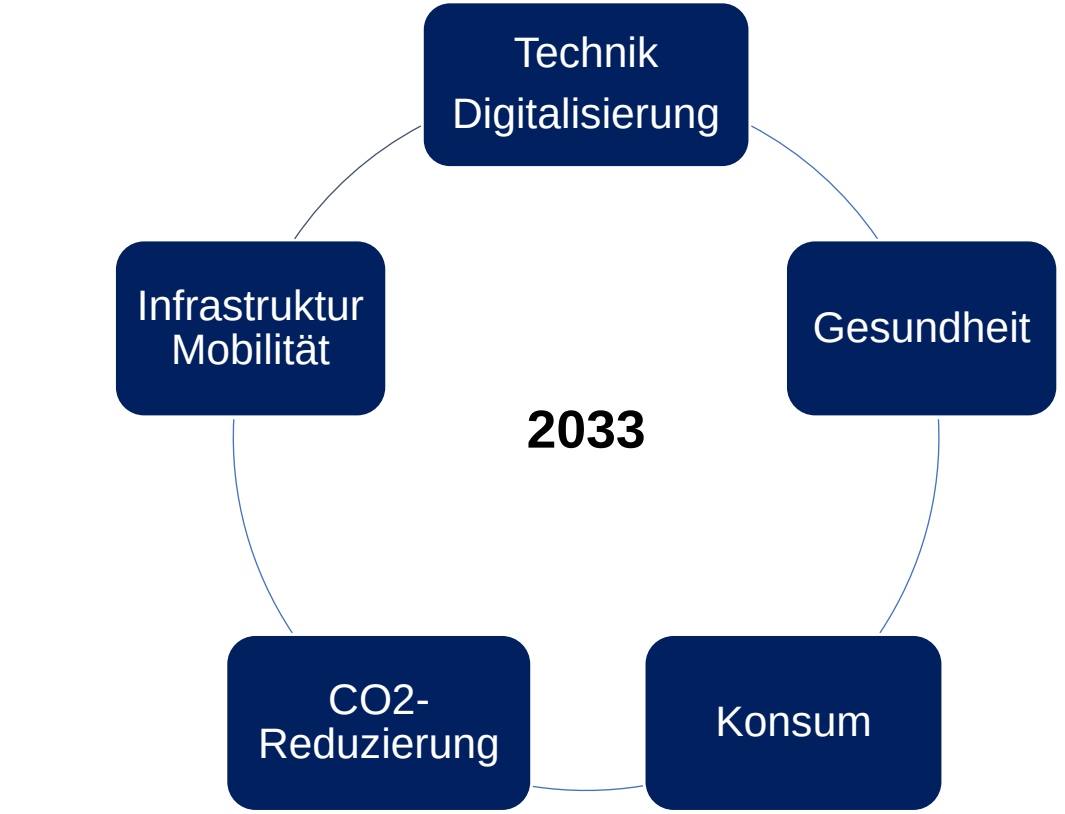
Investment-strategie

- **Handelt es sich um ein herausragendes Geschäftsmodell?**
  Mehrwert für Kunden, Plattform, Netzwerk-Effekt, Burggraben
- **Verfügt das Unternehmen über ein integres und zielorientiertes Management?**
  Gründer/Beteiligung am Unternehmen, Management-Qualität
- **Ist die Investition ist 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



Der Fokus liegt auf herausragende Unternehmen

Investmentbeispiel – Struktureller Outperformer
Value Investing Long: Hannover Rück

Investment-strategie

Geschäftsmodell:

- Rückversicherungsgeschäft: Übernahme von Teilrisiken, die Erstversicherer im direkten Kundenkontakt eingegangen sind

Bewertung:

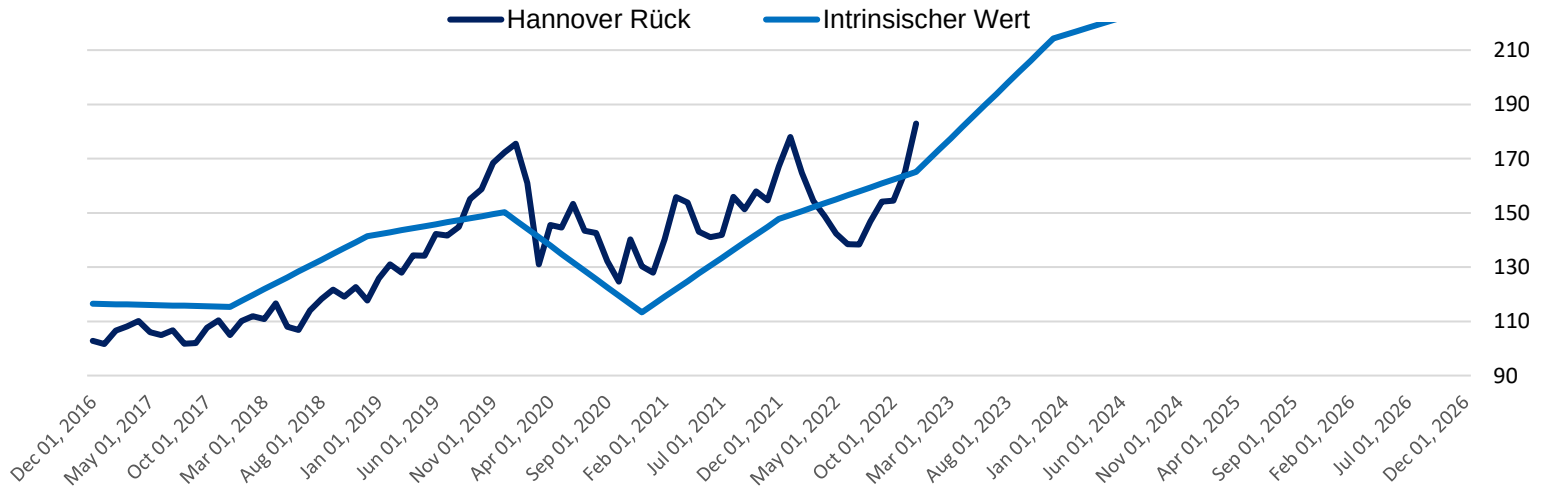
- Strukturelle Wettbewerbsvorteile durch reine Fokussierung auf Rückversicherungen, niedrigste Verwaltungskosten und Disziplin bei Vertragsverhandlungen (Underwriting)
- Fokusstrategie erbringt höhere Kontinuität der Rendite auf das eingesetzte Kapital
- Höheres Prämienwachstum durch strukturelle Wettbewerbsvorteile (niedrigere Schadens- und Kostenquoten) im vgl. zur Konkurrenz
- Attraktive Bewertung bei hohem Ertragswachstum (EK-Rendite)
- Langfristig noch hohes Wachstumspotenzial durch strukturelle Wettbewerbsvorteile und 40% niedrige Prämieneinahmen zum Branchenprimus

Management:

- Jean-Jacques Henchoz (neuer CEO): plant Fortsetzung der Unternehmenskultur
- Ulrich Wallin (ehem. CEO) verbleibt im Mutterkonzern Talanx

Investmentbeispiel – Struktureller Outperformer
Value Investing Long: Hannover Rück

Investment-strategie



	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023e	2024e	2025e	2026e
Intrinsischer Wert	116,52	95,4	119,4	127,8	87,84	122,52	144,72	181,68	193,8	207	216,72
Dividenden-Rendite in %	4,7	4,7	4,2	3,3	4,4	2,8	3,7	3,4	3,4	3,4	3,6
Dividenden	4,75	5	5	5,25	5,5	4,5	5,75	6,12	6,59	7,13	7,88
Renditepotenzial zum intrinsischer Wert in 2026											>40 %
Kummulierte Dividenden 2016-2026 in EUR											>60 EUR

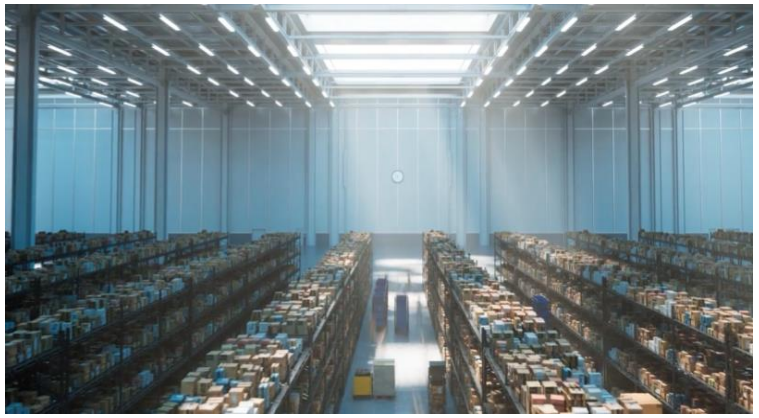
Quelle: G&G, Geschäftsberichte - Stand: 01.12.2022
Die Prognosen beruhen sowohl auf positiven als auch negativen Marktszenarien, die von Ereignissen in der Zukunft abhängen und für deren tatsächliches Eintreten keinerlei Gewähr übernommen wird. Frühere Wertentwicklungen sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen.

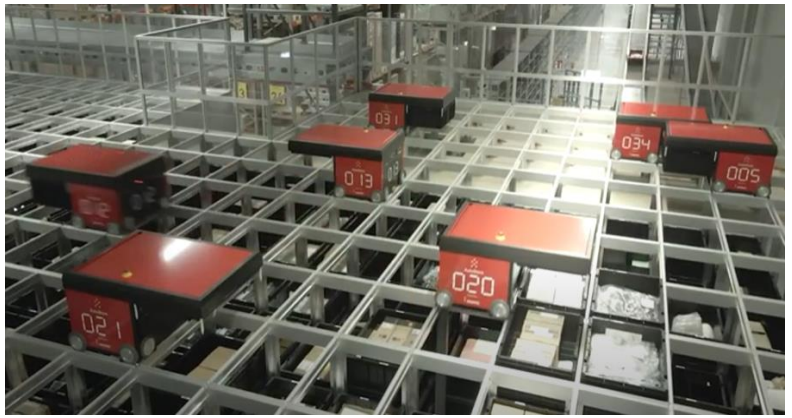
Langfristige Wachstumsfaktoren:

- Strukturelle Wettbewerbsvorteile durch reine Fokussierung auf Rückversicherungen, niedrigste Verwaltungskosten und Disziplin bei Vertragsverhandlungen (Underwriting)
- Fokusstrategie erbringt höhere Kontinuität der Rendite auf das eingesetzte Kapital
- Höheres Prämienwachstum durch strukturelle Wettbewerbsvorteile (niedrigere Schadens- und Kostenquoten) im vgl. zur Konkurrenz
- Langfristig noch hohes Wachstumspotenzial durch strukturelle Wettbewerbsvorteile und 40% niedrige Prämieneinahmen zum Branchenprimus

Investmentbeispiel – First Mover
Value Investing Long: Autostore

Investment-strategie





Lagerhalle vs. Autostore´s automatisiertes Logistiksystem mit Lagerroboter

Wachstumstreiber:
- 30 % weniger Flächebedarf, bis zu viermal mehr Produkte im selben Raum als mit herkömmlichen Storage-Lösungen
- Amortisationsdauer 1-3 Jahr vs. Konkurrenz 4-5 Jahre
- Bessere Skalierbarkeit
- 66 % der Unternehmen in der Lieferkette geben an, dass die Verfügbarkeit von Arbeitskräften der Hauptgrund für ihre Investitionen in die Robotik ist.

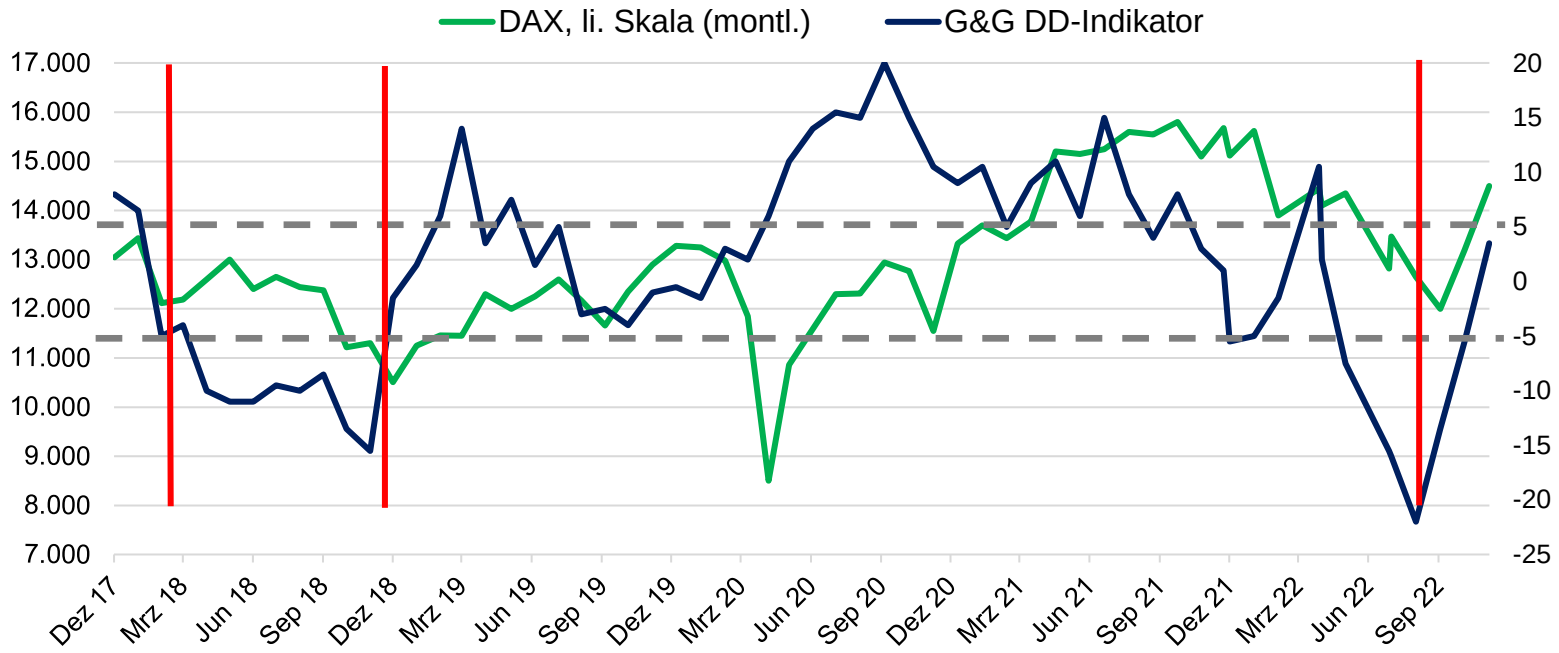
Strukturelle Wettbewerbsvorteile:
- Vorreiter bei automatisierten Logistiksystemen mit Lagerrobotern „First Mover Advantage“
- Patentschutz (durchschnittliches Patentablaufjahr: 2035)
- Hohe Profitabilität (19% Nettomarge) ermöglicht weitreichende Investitionen, Ausbau der Vorreiter-Position

Markt- und Renditepotenzial:
- Akt. Marktgröße 5 Mrd. $, langfr. Marktpotential 80 Mrd. $ (25% von 320 Mrd. $ TAM)
- Investition erfolgte bei 15 KGV für 2023e, 40-50% jährl. Gewinnwachstum bis 2026e möglich

Quelle: G&G, Geschäftsberichte - Stand: 01.12.2022
Die Prognosen beruhen sowohl auf positiven als auch negativen Marktszenarien, die von Ereignissen in der Zukunft abhängen und für deren tatsächliches Eintreten keinerlei Gewähr übernommen wird.

Aktives Risikomanagement mit dem G&G DrawDown-Indikator

G&G DrawDown-Indikator

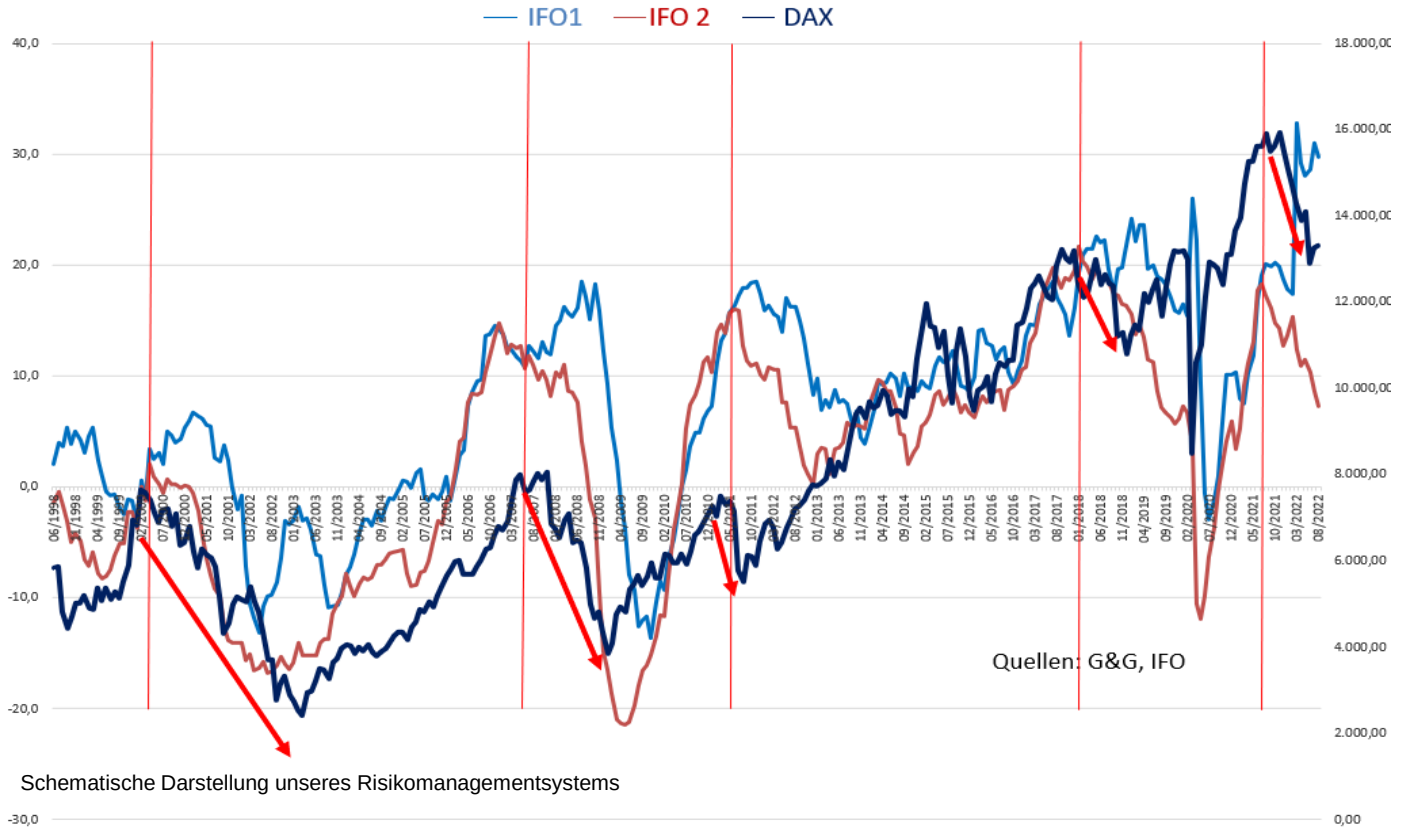


Quelle: G&G, Stand: 30.11.2022
Schematische Darstellung unseres Risikomanagementsystems. Die Prognosen beruhen sowohl auf positiven als auch negativen Marktszenarien, die von Ereignissen in der Zukunft abhängen und für deren tatsächliches Eintreten keinerlei Gewähr übernommen wird.

- 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

Aktives Risikomanagement
G&G Teil-Indikator mit Alleinstellungsmerkmal

G&G DrawDown-Indikator

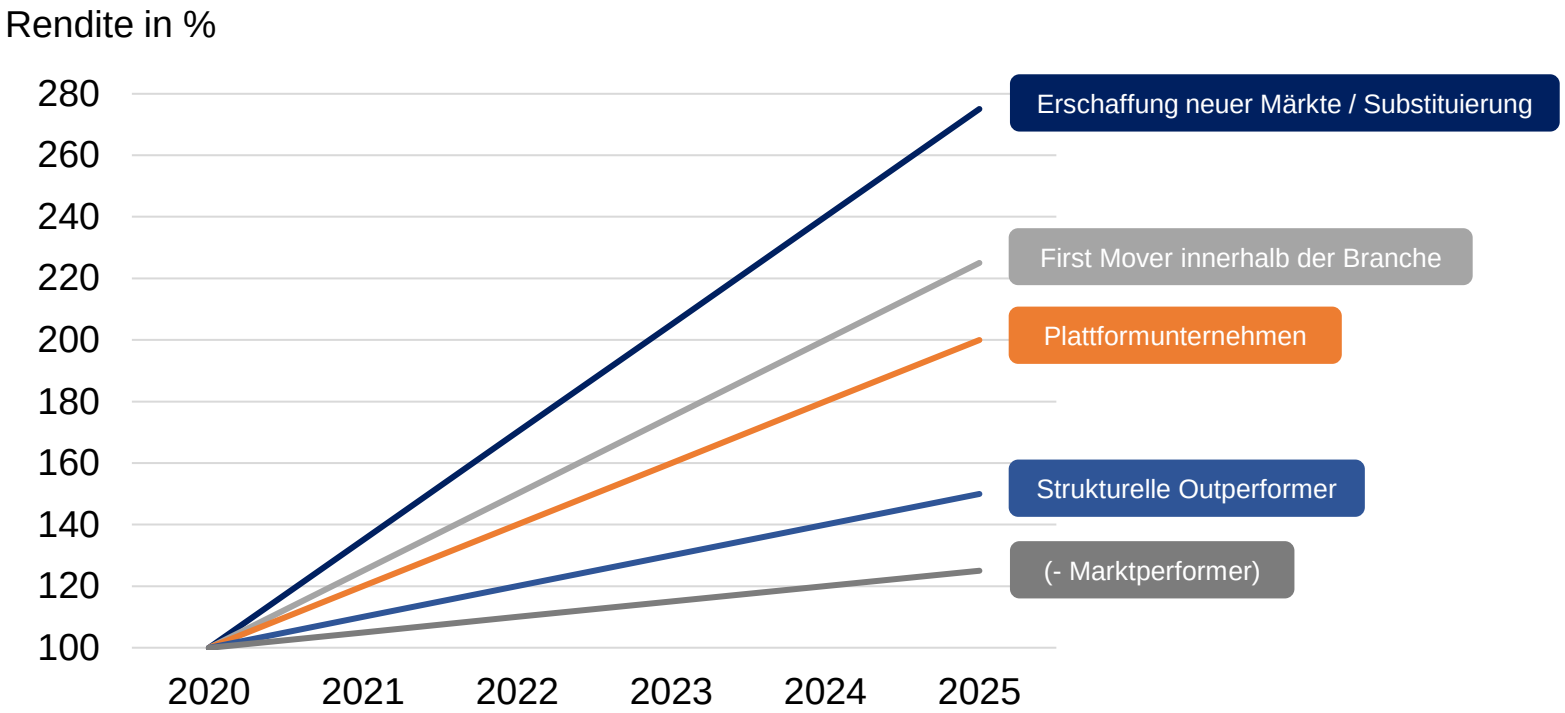


Schematische Darstellung unseres Risikomanagementsystems

- Eigenentwickelte Indikation auf Basis der Rohdaten vom Ifo-Institut
- Dieser G&G Teil-Indikator hat in den letzten 20 Jahren fünf wichtige Indikationen geliefert (DD > 15%)

Renditematrix im Portfolio

G&G ValueInvesting-DLS Fonds



Quelle: Eigene Darstellung

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

WKN: A2PF09

Investmentansatz

- Value Investing, Aktien Long/Short, Aktienquote 25% - 100%, 20 - 40 Aktien

Renditeziel und Anlagehorizont

- Absolute Erträge von > 8 % p.a. nach Kosten, über einen rollierenden Zeitraum von 5 Jahren

Risiko-Controlling

- G&G DrawDown-Indikator und Einzelwertselektionsprozess (ESP) 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

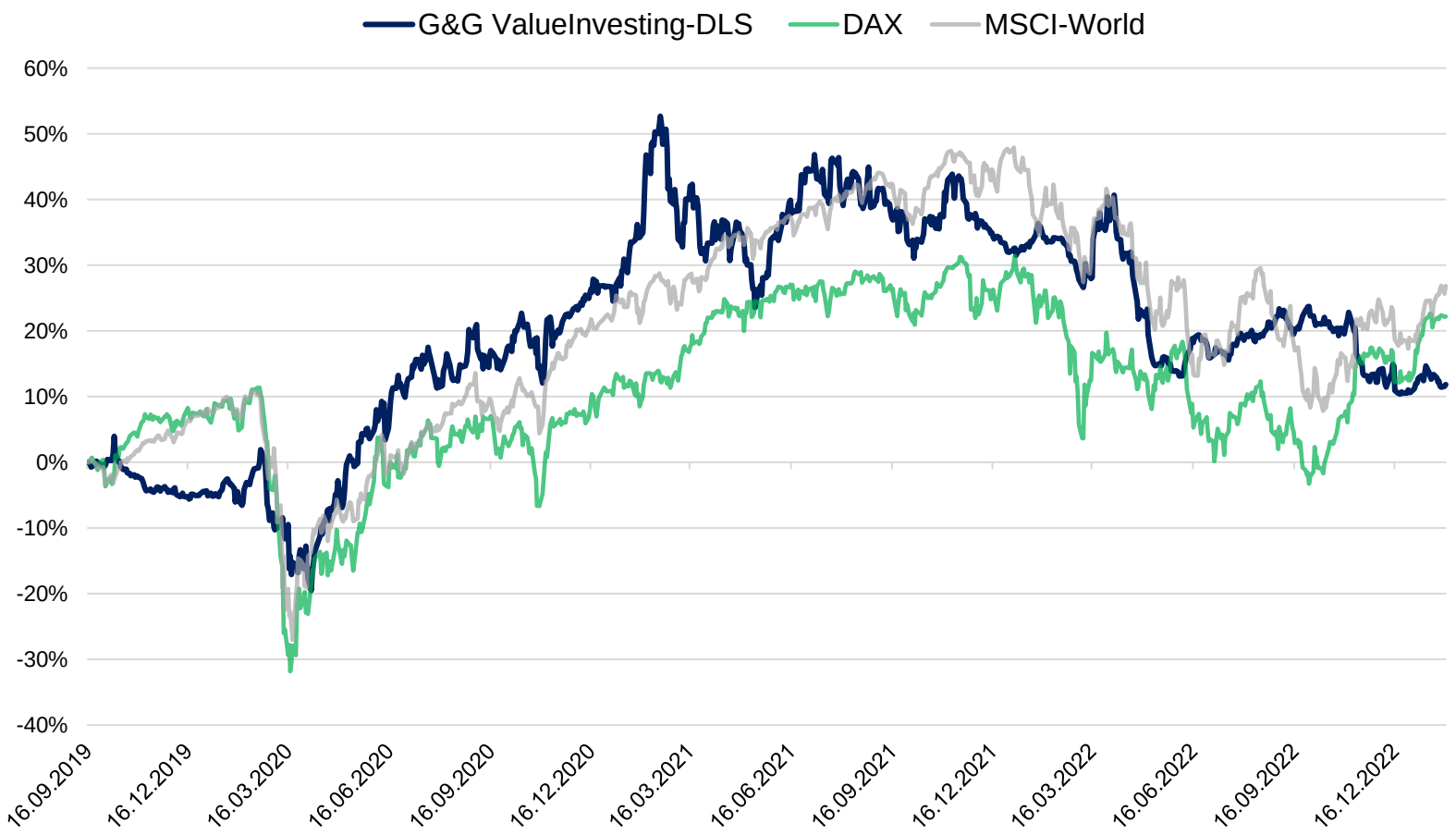
Vergleichskategorie

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

Wertentwicklung seit Auflage am 16.09.2019 bis 31.01.2023

G&G ValueInvesting-DLS Fonds

WKN: A2PF09

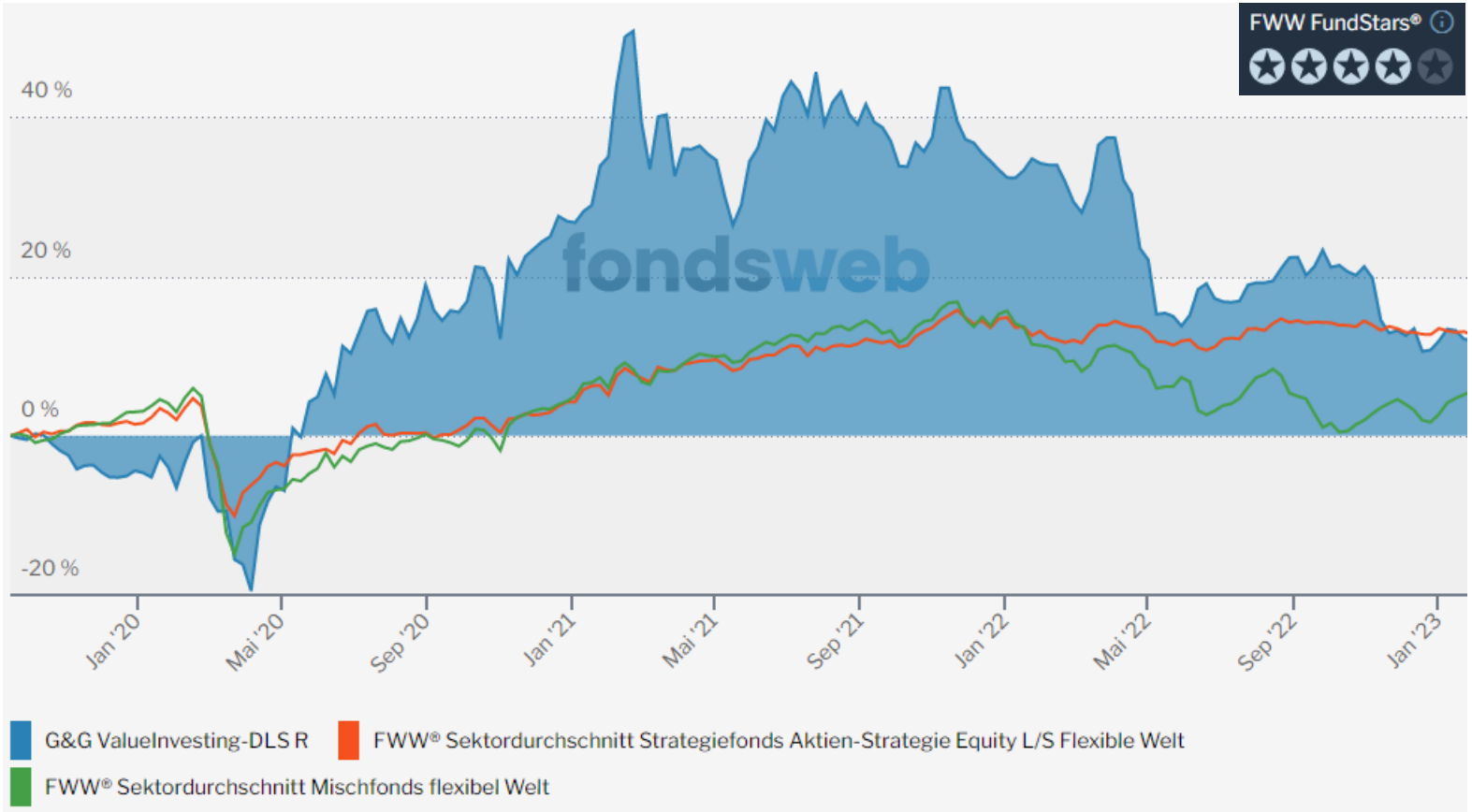


Quelle: HANSAINVEST, Berechnung der Wertentwicklung des Fonds nach BVI-Methode, Stand 31.01.2023
Frühere Wertentwicklungen sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Vergleich zum Sektordurchschnitt
Seit Auflage am 16.09.2019 – 31.01.2023

G&G ValueInvesting-DLS Fonds

WKN: A2PF09



Quelle: Fondsweb, 31.01.2023
Frühere Wertentwicklungen sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen.

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 Risikomanagement, 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 Risikomanagement im Fokus stehen
- Fondsgründer und Fondsinvestoren sitzen gemeinsam in einem Boot
- Transparenz durch monatliche Fondsberichte und regelmäßige Investmentberichte sowie Webinare

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 / Besteuerung:	Ausschüttend / Teilfreistellung 15%
Vertriebszulassung:	Deutschland und Österreich

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

Email: 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 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.

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/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. 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.

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. 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 kostenlos hier die „Wesentlichen Anlegerinformationen“ und den Wertpapierprospekt in https://www.ggvm.de Die Informationen werden Ihnen in deutscher Sprache zur Verfügung gestellt. Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte in deutscher Sprache finden Sie in digitaler Form auf folgender Internetseite: https://www.hansainvest.de/unternehmen/compliance/zusammenfassung-der-anlegerrechte Im Falle etwaiger Rechtsstreitigkeiten finden Sie unter folgendem Hyperlink eine Übersicht aller Instrumente, der kollektiven Rechtsdurchsetzung auf nationaler und Unionsebene: https://www.hansainvest.de/unternehmen/compliance/zusammenfassung-der-anlegerrechte Die Verwaltungsgesellschaft des beworbenen Finanzinstrumentes kann beschließen, Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile des Finanzinstrumentes getroffen haben, aufzuheben oder den Vertrieb gänzlich zu widerrufen.

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: 09.02.2023

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 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.