

Stand: 31.01.2024

Marketinginformationen

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

TCS GROUP HOL.GDR REG S 1	4,53 %
L'OCCITANE INTERNATIONAL	4,51 %
NU HLDGS CL.A DL-,000066	3,75 %
PEPSICO INC. DL-,0166	3,30 %
HYPOPORT SE NA O.N.	3,15 %
BERENTZEN-GRP.AG	2,77 %
L OREAL INH. EO 0,2	2,71 %
SPOTIFY TECH. S.A. EUR 1	2,70 %
MICROSOFT DL-,00000625	2,56 %
MONCLER S.P.A.	2,48 %

Fondsprofil

Fondsname	G&G ValueInvesting-DLS
Anteilscheinklasse	R
ISIN	DE000A2PF094
WKN	A2PF09
Auflegungsdatum	16.09.2019
Gesamtfondsvermögen	6,05 Mio. EUR
NAV	94,03 EUR
Ausgabepreis	98,73 EUR
Rücknahmepreis	94,03 EUR
Fondswährung	EUR
Aktives Management	ja
Ausgabeaufschlag	5,00 %
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Geschäftsjahresende	31. Aug.
Ertragsverwendung	Ausschüttung
TER (= Laufende Kosten)	2,00 %
Verwaltungsvergütung	davon 1,65 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	davon 0,15 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	Ja, im letzten Geschäftsjahr 0,0 % (Details siehe "Wichtige Hinweise").
VL-fähig	nein
Sparplanfähig	ja
Einzelanlagefähig	ja
Vertriebszulassung	DE
Cut-off time	16:00 Uhr
Mindestkapitalbeteiligungsquote	min. 25%

Wertentwicklung in 12-Monats-Perioden



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 von 5,00 % des Anlagebetrags (= 47,62 EUR) 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.

Kommentar



Der G&G ValueInvesting-DLS Fonds verzeichnete im Januar einen Anstieg um 0,56 %.

Der Naturkosmetikerhersteller L'Occitane Group konnte im vergangenen Quartal einen Umsatzzuwachs von über 19 % erzielen. Die Marke Sol de Janeiro erreichte dabei ein starkes Wachstum von 214 % (von 68,3 auf 204 Mio. Euro) und zählt jetzt schon zur zweitstärksten Marke innerhalb des Konzerns.

Microsoft überzeugte im abgelaufenen Quartal mit einem deutlichen Anstieg des Umsatzes von 18 % und des operativen Gewinns von 33 %. Alle drei Sparten verzeichneten ein solides Umsatzwachstum, wobei die Sparte Intelligent Cloud die stärkste Dynamik aufwies.

Mobileye, der Marktführer für autonome Fahrsysteme und fortschrittliche Fahrerassistenzsysteme (ADAS) meldete für 2023 einen deutlichen Umsatzzuwachs von 11,2 % und einen freien Cashflow von 296 Mio. USD. Aufgrund von Überkapazitäten im Kundenbestellverhalten wurde die Geschäftsprognose für 2024 gesenkt, was zu einem deutlichen Kursrückgang führte. Der Auftragsbestand für zukünftige Geschäfte wächst weiterhin und beläuft sich auf 7,4 Mrd. USD, was mehr als das 3,5-fache des erzielten Umsatzes im Jahr 2023 entspricht und auf ein deutliches Wachstum im Bereich des autonomen Fahrens hinweist.

Unser makroökonomischer Risikoindikator bleibt mit +1 Punkten im neutralen Bereich, was auf kurzfristige Stabilität im Kapitalmarktumfeld hinweist. Sollten sich weitere negative Marktentwicklungen abzeichnen, werden Shortpositionen flexibel genutzt, um das Gesamtrisiko zu steuern.

31.01.2024

Heinrich Giesbrecht & Adam Golombek

Wertentwicklung in Perioden

	kumuliert	p.a.
laufendes Jahr	0,56 %	
1 Monat	0,56 %	
3 Monate	-6,14 %	
6 Monate	-4,82 %	
1 Jahr	-15,94 %	-15,94 %
3 Jahre	-29,94 %	-11,17 %
5 Jahre		
10 Jahre		
seit Auflegung	-5,93 %	-1,39 %

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Kennzahlen

Dauer des Verlustes in Tagen	1078
Volatilität	15,05 %

Wertentwicklung in Kalenderjahren

2023:	-15,48 %	2022:	-16,18 %	2021:	4,11 %	2020:	32,69 %
2019*:	-4,41 %						

* Rumpfgeschäftsjahr

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Wertentwicklung auf Monatsbasis

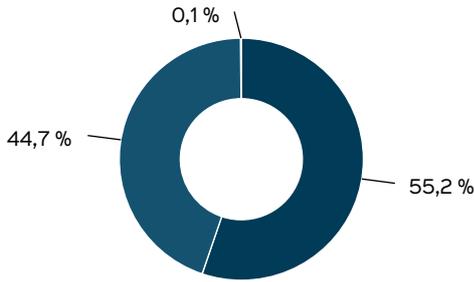
Alle Angaben in Prozent

Jahr	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Wertentwicklung KJ
2022	1,63	-2,62	5,56	-10,66	-7,52	1,75	3,20	2,11	0,11	-2,26	-6,16	-1,37	-16,18
2023	1,10	-1,99	-3,94	-4,91	0,47	-1,98	0,17	-5,31	2,85	4,13	-9,17	2,77	-15,48
2024	0,56												0,56



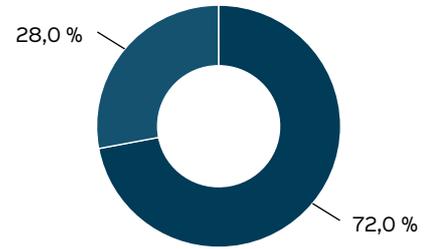
Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Vermögensaufteilung



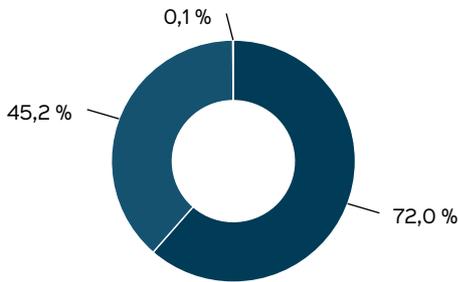
- Aktien (55,2 %)
- Kasse (44,7 %)
- Derivate (0,1 %)

Vermögensaufteilung inkl. Derivate



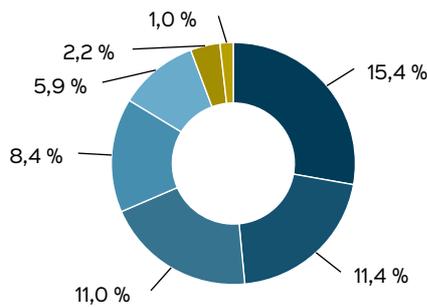
- Aktien (72,0 %)
- Kasse (28,0 %)

Vermögensaufteilung nach Assetklassen



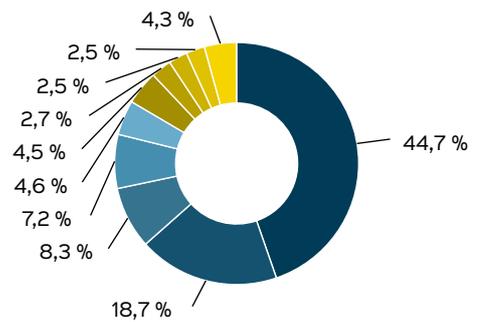
- Aktien (72,0 %)
- Kasse (45,2 %)
- Derivate (0,1 %)
- Kasse (-17,3 %)

Anlagestruktur nach Branchen



- Verbrauchsgüter (15,4 %)
- Finanzdienstleister (11,4 %)
- Basiskonsumgüter (11,0 %)
- Technologie (8,4 %)
- Industrieunternehmen (5,9 %)
- Gesundheitswesen (2,2 %)
- Telekommunikation (1,0 %)

Anlagestruktur nach Ländern



- Kasse (44,7 %)
- USA (18,7 %)
- Deutschland (8,3 %)
- Luxemburg (7,2 %)
- Kaimaninseln (4,6 %)
- Zypern (4,5 %)
- Frankreich (2,7 %)
- Polen (2,5 %)
- Italien (2,5 %)
- Sonstige (4,3 %)

Fondsberaterportrait

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.

Kontakt: Fondsberater

Giesbrecht & Golombek VermögensManagement GmbH
 Schloßgasse 12
 63739 Aschaffenburg
 Telefon: +49 (0) 6021 - 628 2470
 E-Mail: info@ggvm.de
 Internet: <http://www.ggvm.de>
 Handelnd unter dem Haftungsdach BN & Partners Capital AG.

Verwaltungsgesellschaft

HANSAINVEST
 Hanseatische Investment-GmbH
 Kapstadtring 8
 22297 Hamburg
 Telefon: +49 (0)40 3 00 57 - 0
 Telefax: +49 (0)40 3 00 57 - 60 70
 E-Mail: service@hansainvest.de
 Internet: <http://www.hansainvest.com>

Kontakt: Portfolioverwalter

SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH
 Kapstadtring 8
 22297 Hamburg

Wichtige Hinweise

Quelle aller Daten, sofern nicht anders angegeben: HANSAINVEST.

Dies sind Marketinginformationen. Bitte lesen Sie den [Verkaufsprospekt](#) und das [Basisinformationsblatt](#) bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. 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 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. Es besteht die Gefahr, dass der Anleger durch den Erwerb der Anlage einen finanziellen Verlust erleidet. Mit dem Erwerb der beworbenen Anlage erwirbt der Anleger lediglich Anteile an einem Fonds und nicht die im Fonds enthaltenen Basiswerte, wie z.B. ein Gebäude oder die Aktie eines Unternehmens. Die Wertentwicklung wird nach der [BVI-Methode](#) ermittelt. Informationen zur genauen Berechnungsweise der Wertentwicklungen erhalten Sie im Internet unter [Rechenartenbeschreibung](#). Die zukünftige Wertentwicklung unterliegt der Besteuerung. Diese ist von der persönlichen Situation des jeweiligen Anlegers abhängig und kann sich in der Zukunft ändern. Das Gesamtfondsvermögen bezieht sich auf das Fondsvermögen aller zum Fonds zugehörigen Anteilsklassen. Dabei wird das Gesamtfondsvermögen in der Währung der Anteilsklasse ausgewiesen, die als erstes aufgelegt wurde. Die angegebenen laufenden Kosten (Gesamtkostenquote) fielen im letzten Geschäftsjahr des Sondervermögens an; bei neu aufgelegten Fonds handelt es sich um eine Schätzung für das erste Geschäftsjahr. Die anfallenden Kosten können von Jahr zu Jahr schwanken und verringern die Ertragschancen des Anlegers. Nähere Informationen zu den Kosten und zu einer etwaigen Erfolgsvergütung und deren Zu-

sammensetzung sind aus den wesentlichen Anlegerinformationen zu entnehmen.

Bei einer Investition in den Fonds G&G ValueInvesting-DLS R fällt eine Performancefee für den Anleger an, wenn die positive Wertentwicklung des Fonds G&G ValueInvesting-DLS R die Hurdle Rate von 8 % im Geschäftsjahr übersteigt. Die Performancefee wird folgendermaßen berechnet und verringert die positive Wertentwicklung des Anlegers. 20 % des Betrages, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 8 % übersteigt (absolut positive Anteilwertentwicklung), jedoch insgesamt höchstens bis zu 10 % des Durchschnittswerts in der Abrechnungsperiode. Eine negative Wertentwicklung muss aufgeholt werden.

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. Die Cut-off time bezeichnet den täglichen Orderannahmeschluss der Verwahrstelle des Fonds. Sie wird bei der depotführenden Stelle des Anlegers regelmäßig früher liegen. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen richten sich nicht an US-Personen und dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache können Sie auf unserer Website unter [Compliance](#) erhalten. Der Vertrieb des Fonds kann jederzeit in Übereinstimmung mit den Vorschriften des KAGB widerrufen werden.