

A large iceberg floating in the ocean, with a significant portion submerged below the waterline. The water is a deep blue, and the sky is a lighter blue with some clouds. The iceberg's surface is jagged and textured. The overall scene is a metaphor for hidden value or risk.

G&G ValueInvesting-DLS Fonds

Erträge aktiv generieren &
generierte Erträge aktiv schützen

29. Februar 2024 | Marketinginformation

Giesbrecht & Golombek VermögensManagement GmbH

- gegründet 2011
- bankenunabhängiger Asset Manager mit eigener ValueInvesting-Philosophie
- Ansatz: wertorientiert (ValueInvesting) & werterhaltend (Risikomanagement)



Heinrich Giesbrecht

Gründer und Geschäftsführer

> 20 Jahre
Erfahrung
im Vermögens-
management

Qualified
Financial
Consultant
Deutsche
Bank

G&G ValueInvesting-DLS Fonds

- **Strategie:** ValueInvesting mit besonderem Fokus auf aktives Risikomanagement
- **Anlageuniversum:** Weltweit in 20 bis 40 Aktien (Small-, Mid-, Large-Cap, 25% Mindestaktienquote), Derivate, Edelmetalle
- **Renditeziel:** 8% p.a. nach Kosten (Betrachtung über 5 Jahre rollierend)
- **Auflage Fonds:** 2019 „Startphase“ (eigenes Kapital, Family & Friends)

Erträge aktiv generieren & generierte Erträge aktiv schützen



Fondsmantel als ideale Struktur

Eine Anlage zur kompromisslosen Umsetzung

- ... der eigenen ethischen und moralischen Maßstäbe,
- ... des eigenen Investmentstils und
- ... des eigenen Risikomanagements.

Die Lösung: Auflegung des G&G ValueInvesting-DLS Fonds.



Unser Investmentstil



Wir tätigen ausschließlich Value-Investition in herausragende Unternehmen ...



... mit überzeugendem und zukunftsfähigem Geschäftsmodell,



... mit zielorientiertem und ausgezeichnetem Management sowie



... mit attraktiver Bewertung.

Jede G&G Value-Investition zeichnet sich durch die Erfüllung dieser drei Faktoren aus.

Überzeugendes Geschäftsmodell



Wichtige Fragen für die Bewertung

- Bietet das Unternehmen einen Mehrwert für Kunden?
- Gibt es einen „Burggraben“?
- Plattform oder Netzwerkeffekt?

Gesucht werden Unternehmen, die strukturelle Vorteile gegenüber Wettbewerbern zeigen.



Branchen mit Zukunft



Wir fokussieren folgende Segmente mit aussichtsreichen 10-Jahres-Trends

Technik & Digitalisierung



Infrastruktur & Mobilität



Gesundheit



2034

CO₂-Reduzierung



Bewusster Konsum



Unternehmensmanagement



Schwer zu bewerten, trotzdem von zentraler Bedeutung

- Wie hoch ist die Qualität der Unternehmensführung?
- Agiert das Management zielorientiert mit einer klaren Zukunftsvision?
- Sind Gründer am Unternehmen beteiligt? (Unternehmertum = „skin in the game“)

Ein ausgezeichnetes Management ist maßgeblich am Erfolg des jeweiligen Unternehmens beteiligt.

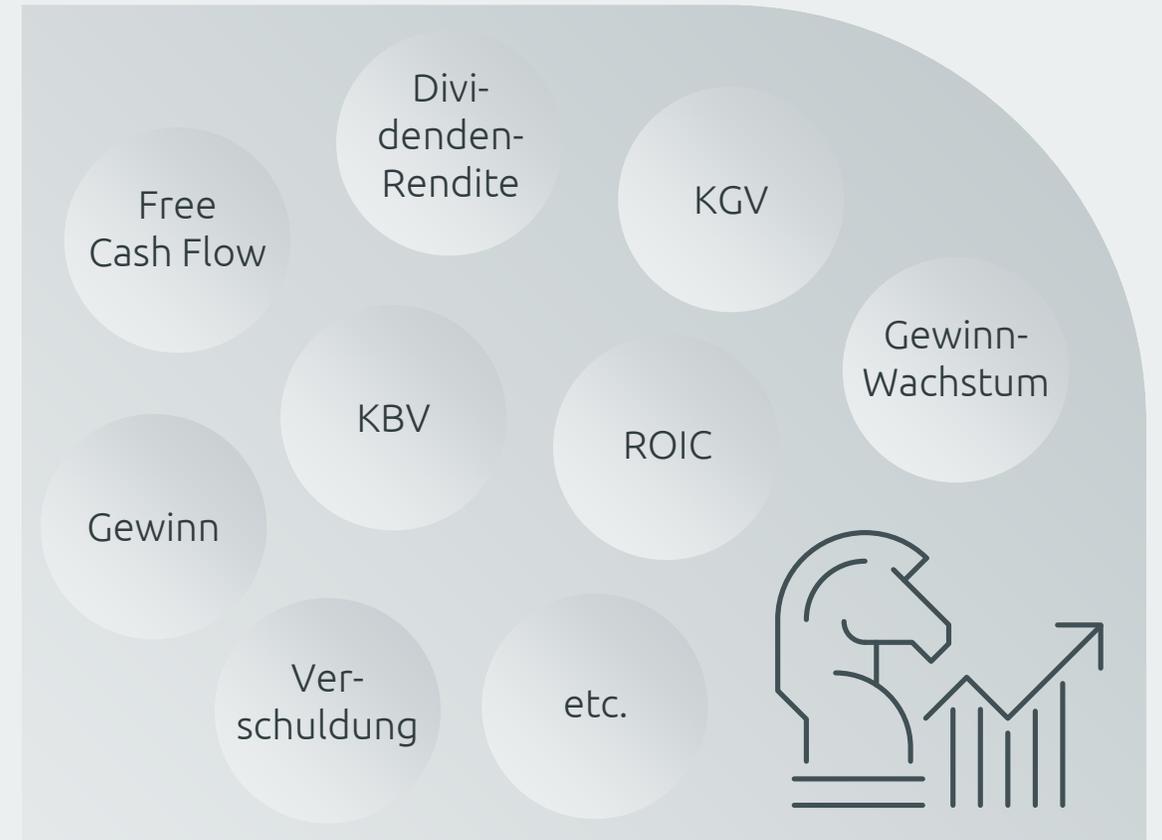


Attraktive Bewertung

Fundamentalebewertung der Unternehmen

- Wie hoch ist der intrinsische Wert?
- Was spiegelt die derzeitige Bewertung?
- Wie hoch ist das künftige Renditepotenzial?

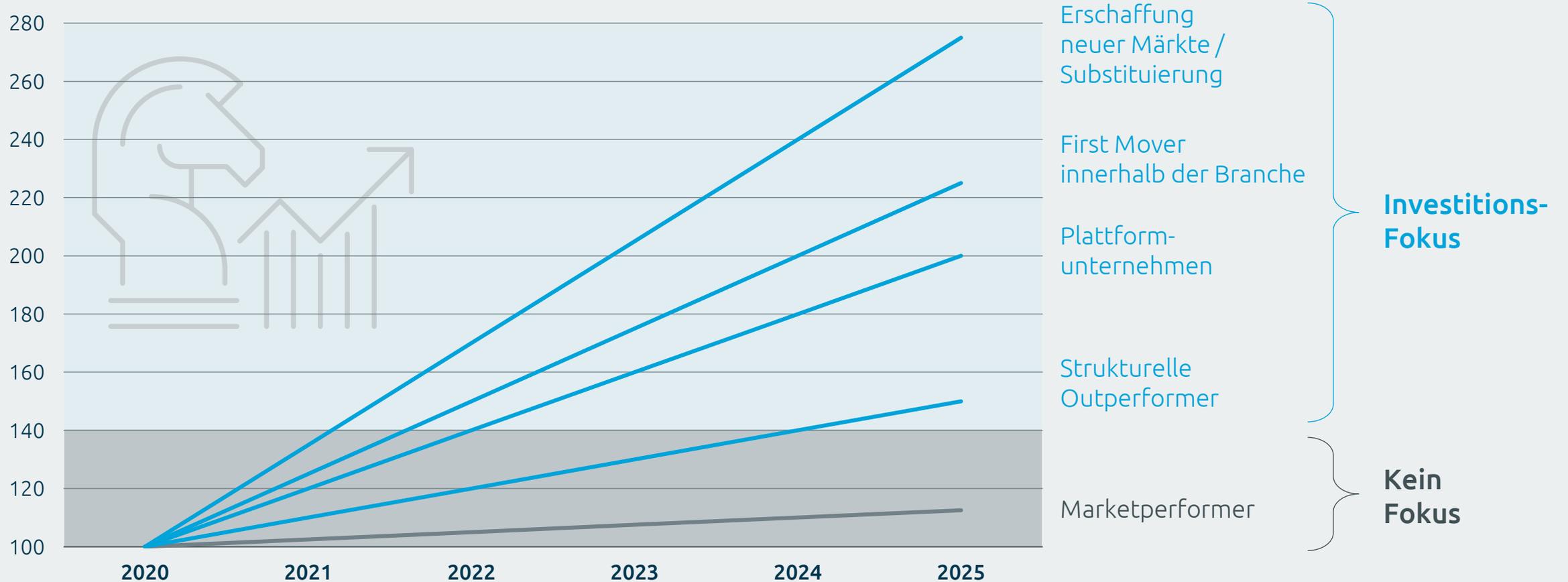
Wie hoch ist die Sicherheitsmarge / das Renditepotenzial und wie entwickelt sich beides in Zukunft?



Potenzial unterschiedlicher Unternehmenstypen



Beispielhafte Darstellung durchschnittliches Renditepotenzial (in %)



Die G&G-Philosophie

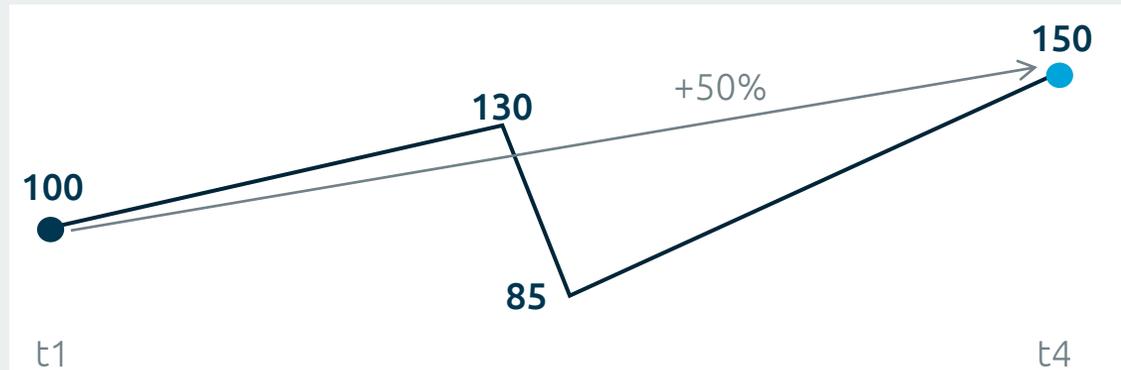


„Der Schlüssel zu einer attraktiven Rendite liegt nicht (nur) darin, die richtigen Aktien zu kaufen, sondern vor allem auch darin, die bereits erzielten Erträge zu schützen.“

Erträge aktiv generieren & generierte Erträge aktiv schützen.

Realisierte Erträge schützen

Vergleichs-Szenarien bei identischer Wertentwicklung des Basiswerts



Szenario 1: Startkapital 1.000 €
„kaufen und halten“

t1 Kauf: 10 Aktien à 100 €
t4 Verkauf: 10 Aktien à 150 €

Gesamtrendite: 50%

Szenario 2: Startkapital 1.000 €
„Zwischenverkauf und -kauf“

t1 Kauf: 10 Aktien à 100 €
t2 Verkauf: 10 Aktien à 120 €
t3 Kauf: 13 Aktien à 92 €
t4 Verkauf: 13 Aktien à 150 €

Gesamtrendite: 95%

**Der Fokus
auf ein
pro-aktives
Risiko-
management
kann sich
lohlen.**

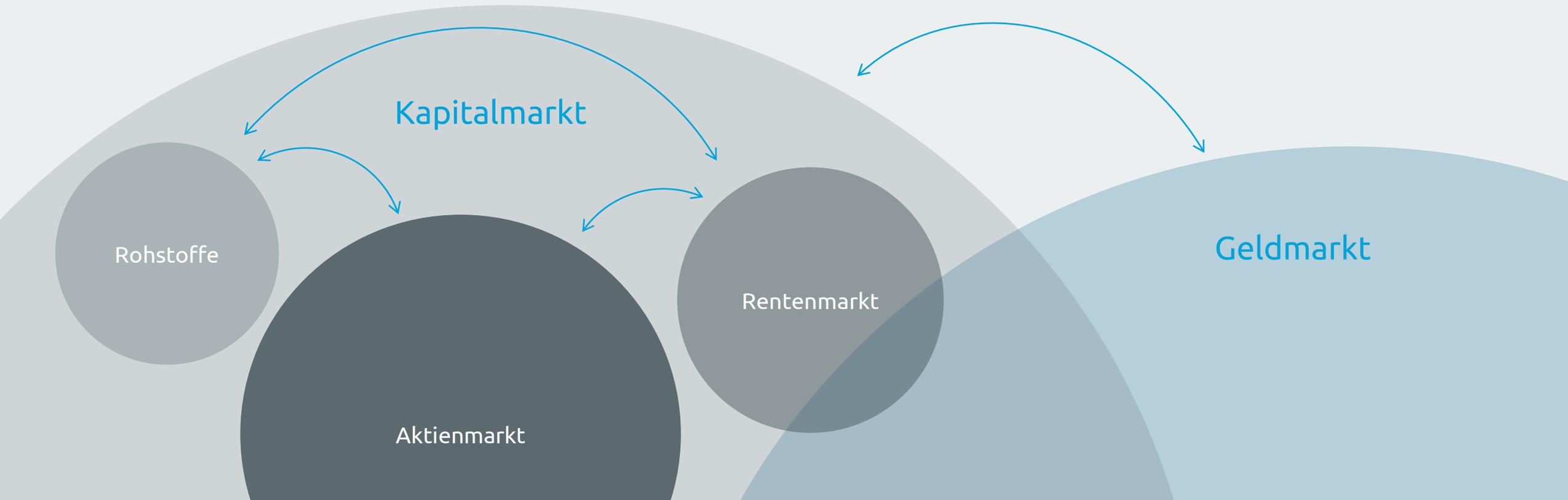
Die dargestellten Szenarien dienen lediglich der Veranschaulichung einer Handelsstrategie. Anlagen in Wertpapiere können sowohl steigen als auch fallen. Die Höhe einer Rendite wird häufig durch die Marktentwicklung und die Haltedauer einer Investition bedingt. Frühere Renditen sind kein exakter Indikator für zukünftige Renditen.

Ganzheitliche Betrachtung



G&G-Ansatz:

Aufgrund von Wechselwirkungen zwischen Märkten, beschränken wir uns nicht auf eine isolierte Betrachtung der Unternehmen, des Aktienmarktes oder der Assetklassen, sondern berücksichtigen stets die wirtschaftlichen Korrelationen und bewerten die Gesamtlage.



DrawDown Lookout Sonar (DLS)



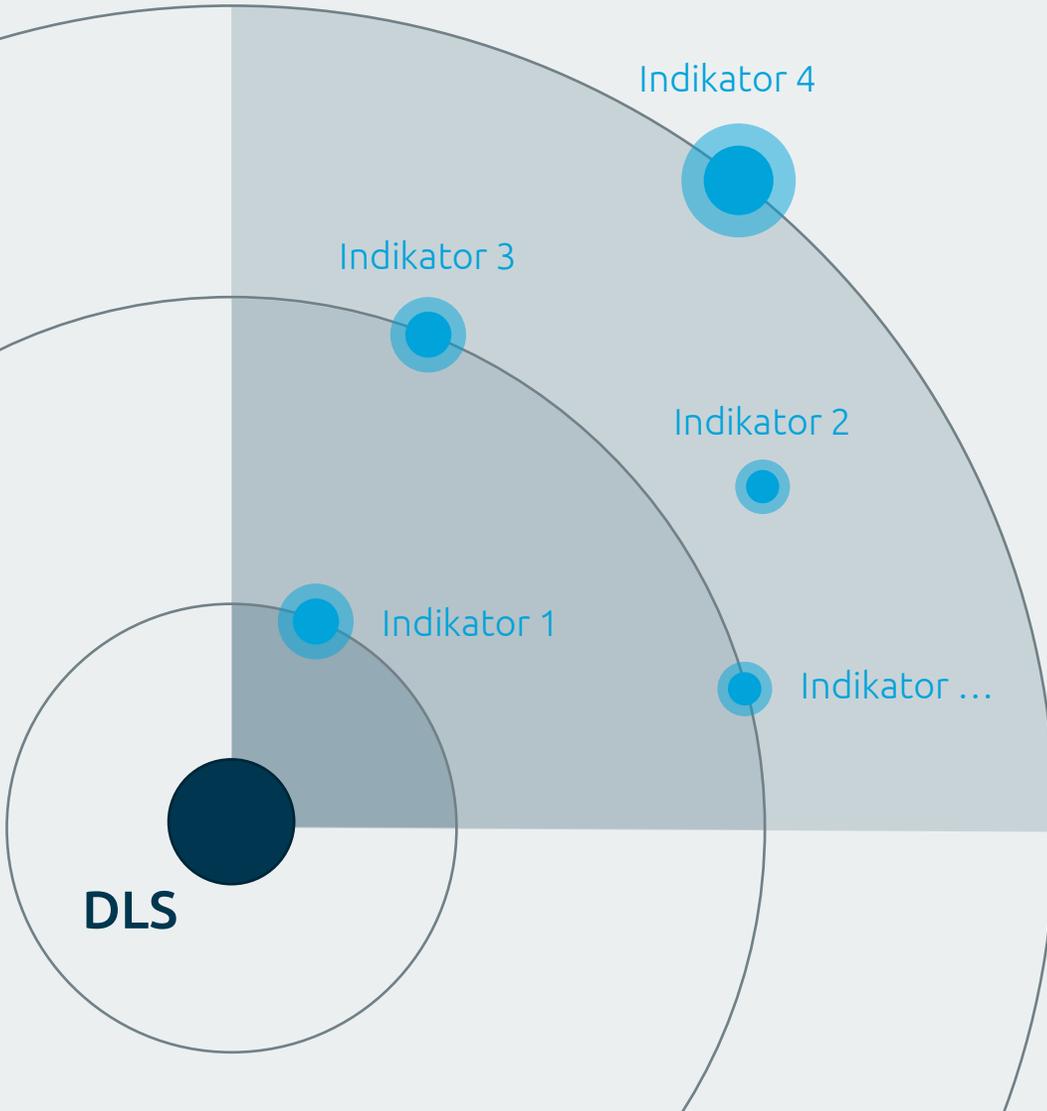
Das DrawDown Lookout Sonar soll mögliche Gefahren anzeigen, die Kursrückgänge nach sich ziehen können. Die Berücksichtigung von zahlreichen Indikatoren sorgt für einen breiten Blick auf das Marktgeschehen.

DrawDown-Indikator



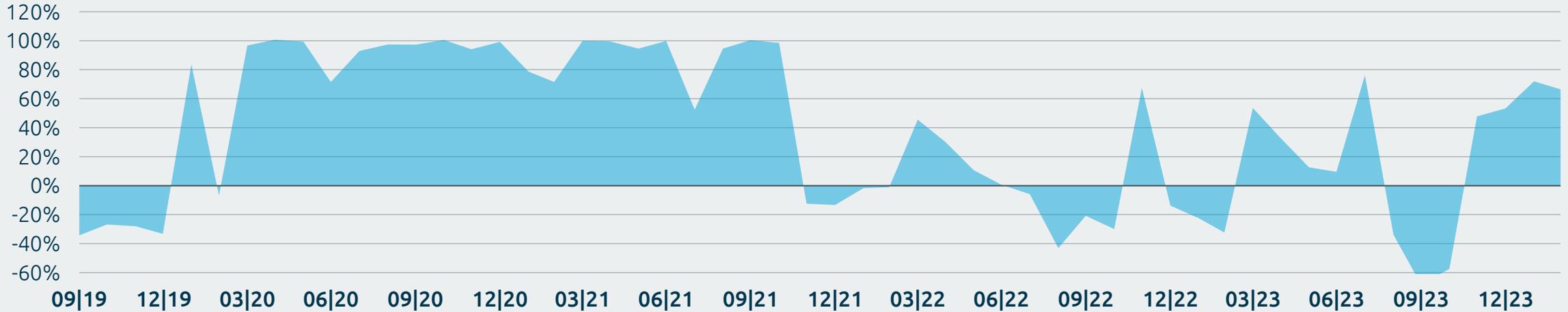
Risikomanagement auf Basis des **DrawDown Lookout Sonars (DLS)**.

- Insgesamt 23 Einzelindikatoren werden beobachtet und bewertet
- Nutzung von vergangenheitsbezogenen und zukunftsgerichteten Indikatoren.
- Aggregation der 23 Einzelindikatoren ergeben zusammen den DrawDown-Indikator
- Auf Basis des DrawDown-Indikators wird die Marktsituation bewertet und das Portfolio entsprechend angepasst.

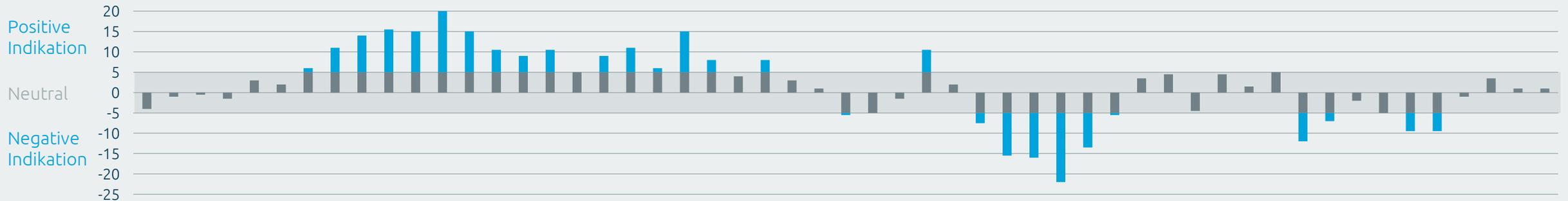


DrawDown-Indikator als Basis für Nettoaktienquote

Nettoaktienquote (in % auf monatlicher Basis, 30.9.2019 – 29.02.2024)



DrawDown-Indikator (30.9.2019 – 29.02.2024)

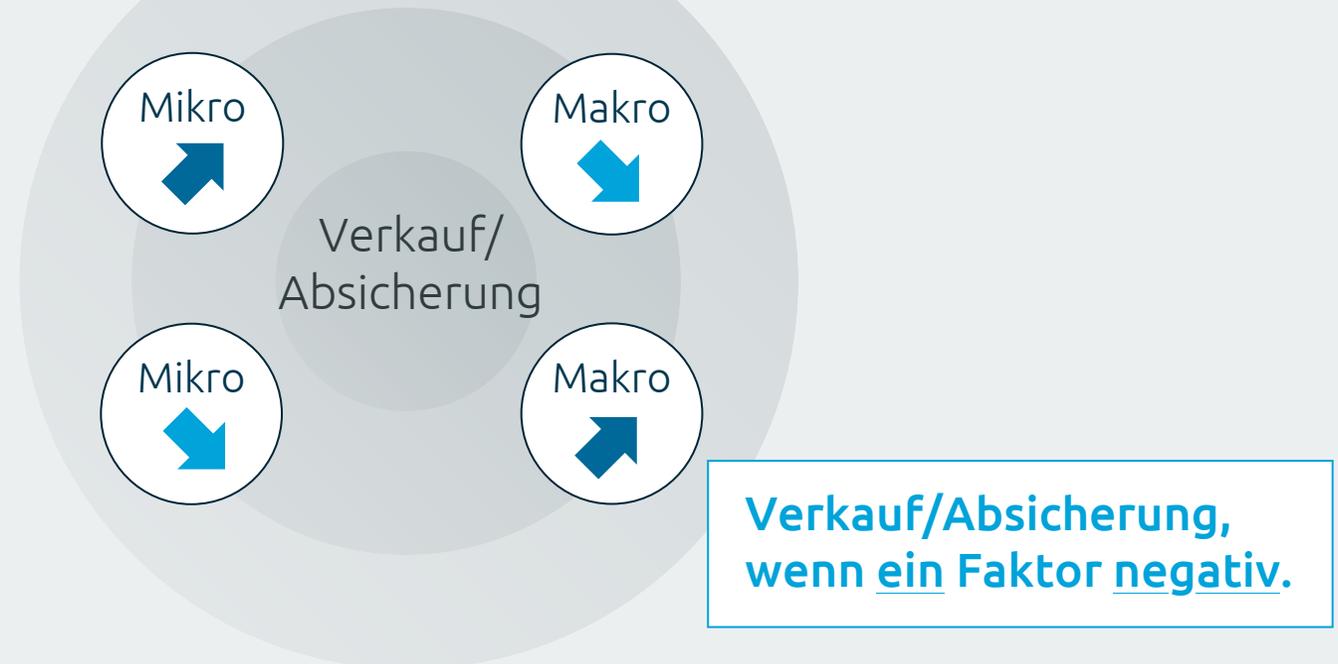


Das Risikomanagement



Wir betrachten Aktien nicht nur als isolierte mikroökonomische Einheit, sondern haben stets das makroökonomische Umfeld im Blick.

Sowohl bei der Kauf- als auch bei der Verkaufs- oder Absicherungsentscheidung spielt das makroökonomische Umfeld eine wichtige Rolle.

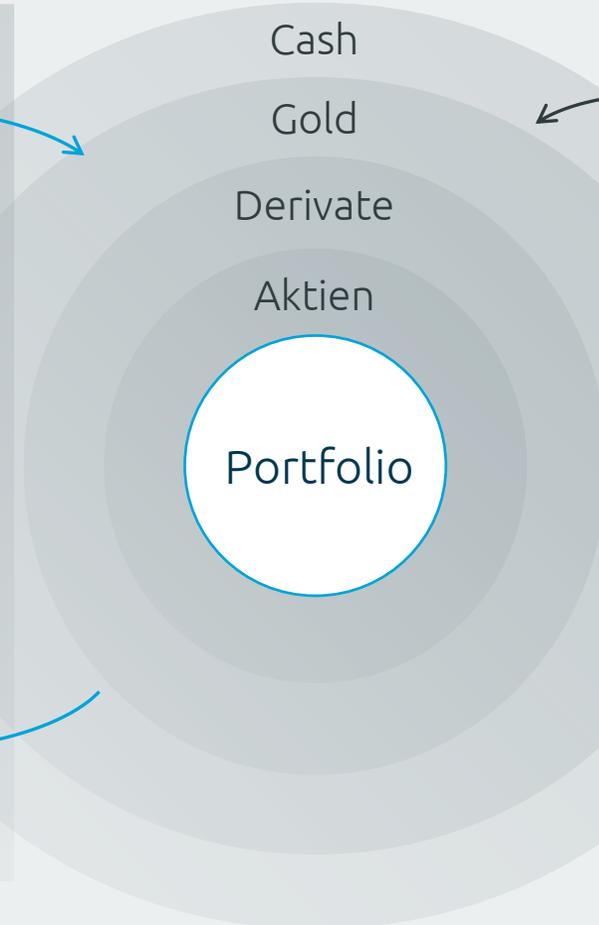
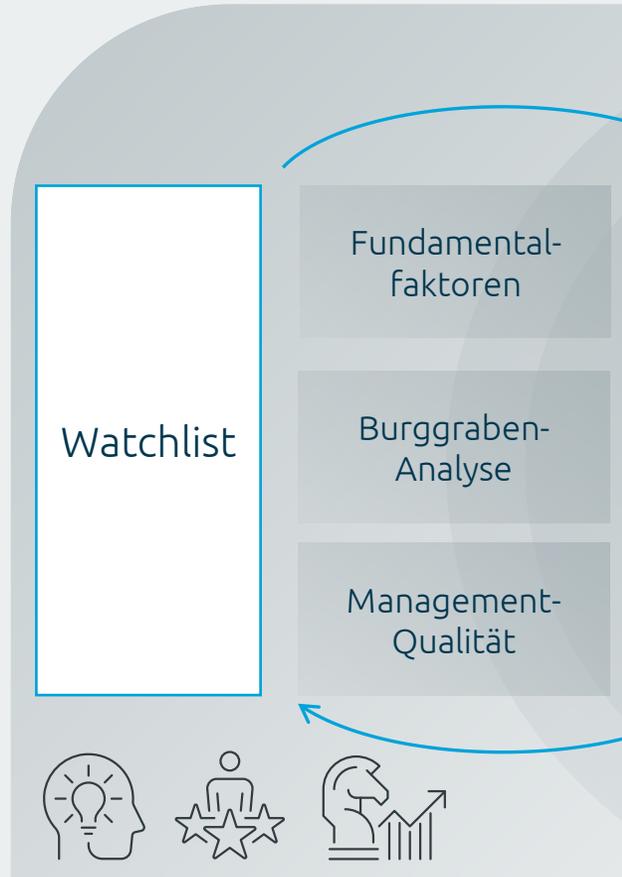


Funktionsweise des Fonds im Überblick

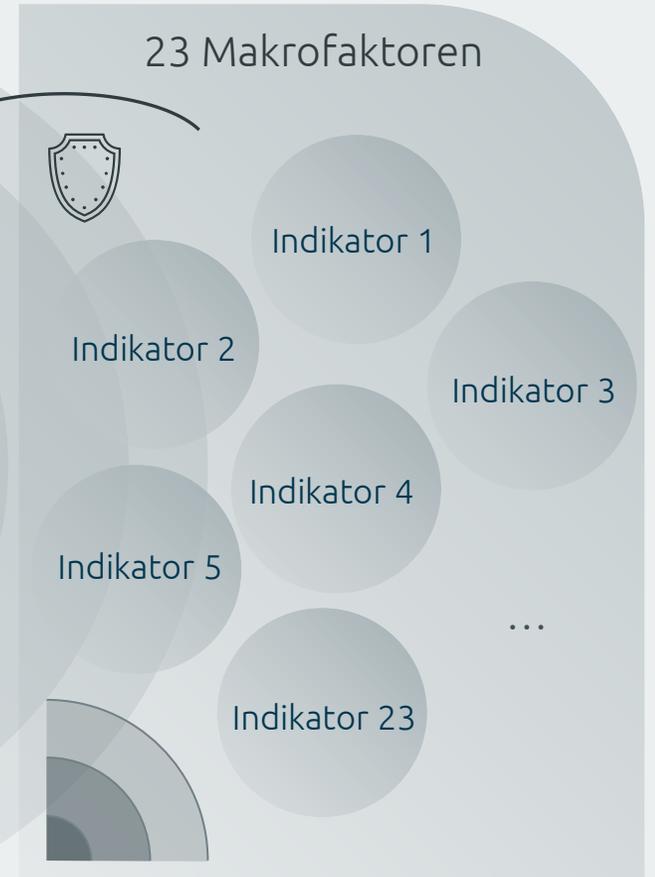
Ideen-Pool



Mikroökonomische Analyse

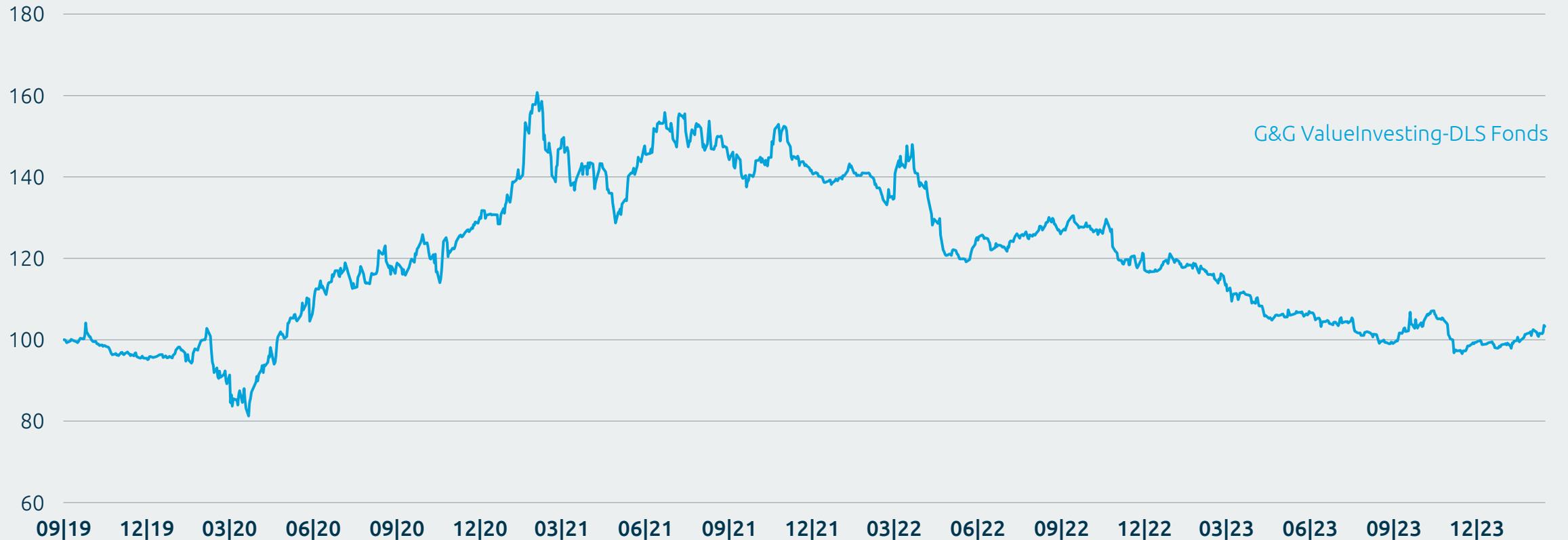


Makroökonomische Analyse



Wertentwicklung seit Auflage

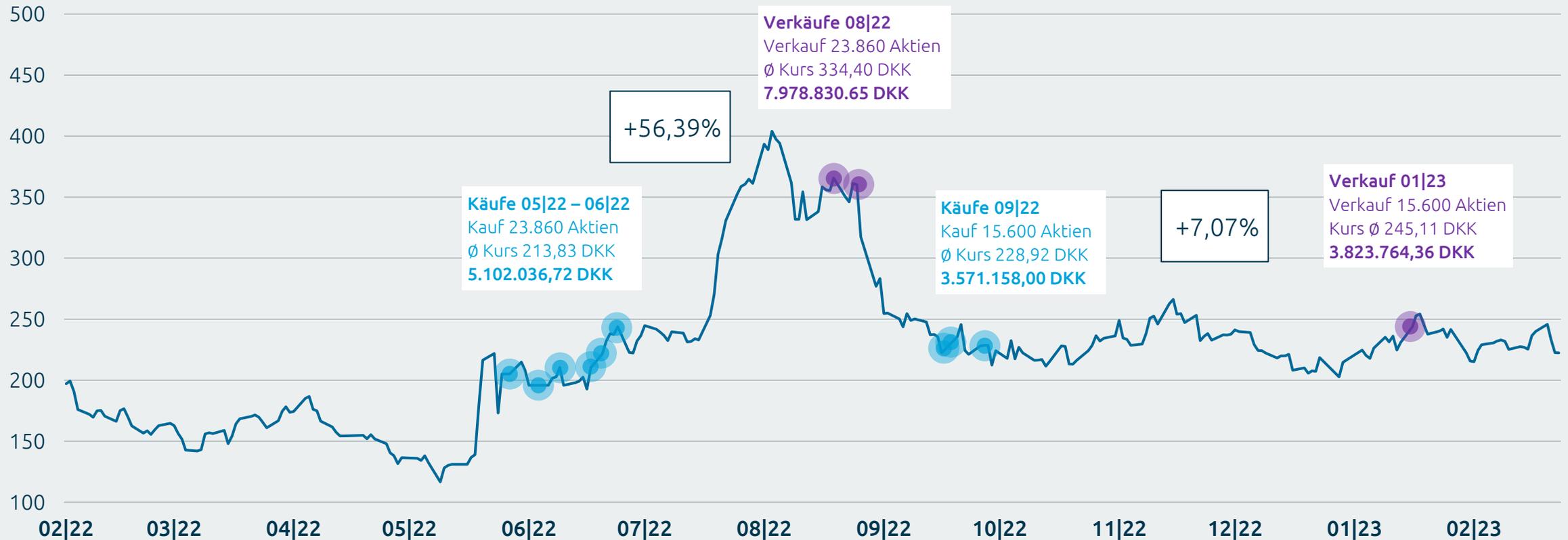
Wertentwicklung G&G ValueInvesting-DLS Fonds (in %, 16.9.2019 – 29.02.2024)



Frühere Wertentwicklungen sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Szenario: Bavarian Nordic Navne-Aktie

Wertentwicklung Bavarian Nordic Navne-Aktie (in Dänischen Kronen (DKK), 1.2.2022 – 23.2.2023)



Das dargestellte Szenario dient der Veranschaulichung einer Handelsstrategie. Anlagen in Wertpapiere können sowohl steigen als auch fallen.

Die Höhe einer Rendite wird häufig durch die Marktentwicklung und die Haltedauer einer Investition bedingt. Frühere Renditen sind kein exakter Indikator für zukünftige Renditen.

Wertentwicklung

Monatliche Wertentwicklung (in %)

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2019										-0,90	-2,22	-0,08	-3,19
2020	-1,34	-3,23	-6,53	14,15	6,63	6,20	1,48	7,30	-2,06	-1,45	8,28	3,42	35,82
2021	6,76	5,09	-5,59	2,67	-0,84	8,57	-1,25	-2,40	-5,14	3,41	0,26	-4,50	6,00
2022	1,69	-2,57	5,88	-10,85	-7,46	1,79	3,24	2,17	0,16	-2,22	-6,11	-1,33	-15,70
2023	1,16	-1,94	-3,87	-4,88	0,52	-1,94	0,22	-5,29	2,90	4,18	-9,13	2,81	-15,02
2024	0,61	3,40											4,04

Quelle: HANSAINVEST, Berechnung der Wertentwicklung des Fonds nach BVI-Methode, Stand 29.02.2024
Frühere Wertentwicklungen sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Portfoliostruktur

Aufteilung nach Assetklassen

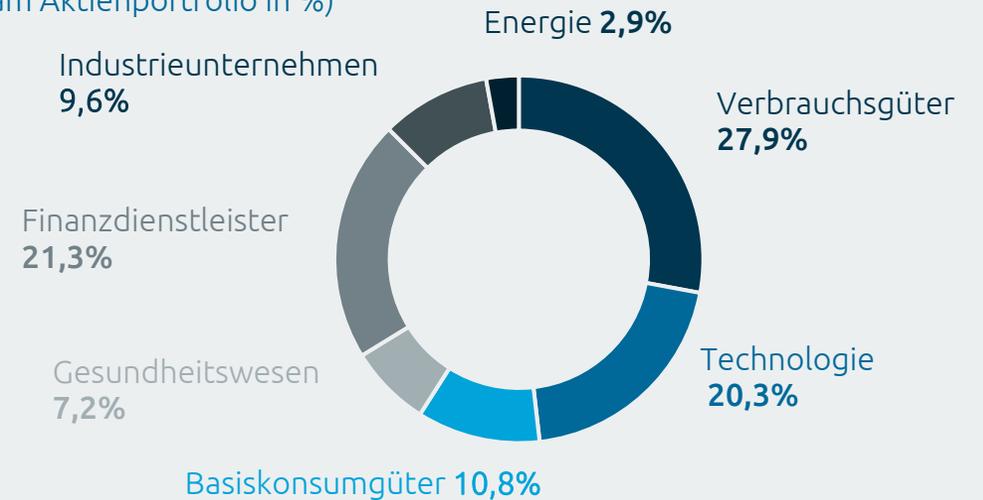
(Anteil am Gesamtportfolio in %)



Quelle: G&G, Stand 29.02.2024

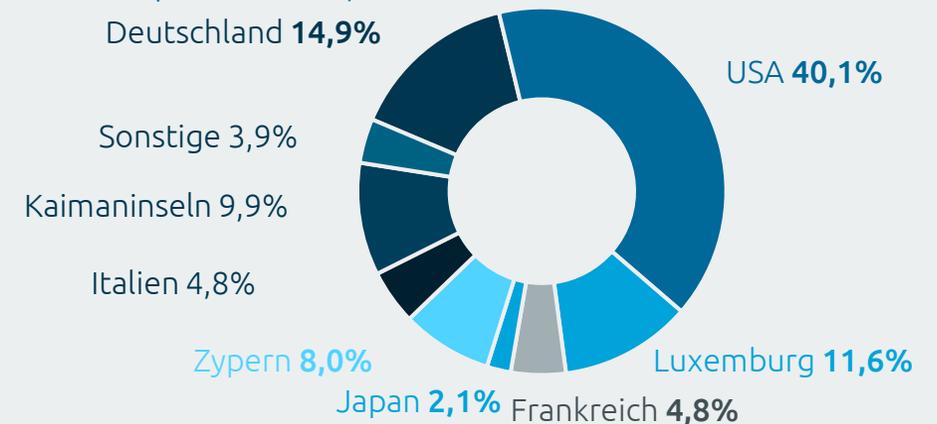
Aktien nach Branchen

(Anteil am Aktienportfolio in %)



Aktien nach Länder

(Anteil am Aktienportfolio in %)



Portfoliostruktur

Top 10-Wertpapiere

(Anteil am Gesamtportfolio in %)

Bezeichnung	Branche	Anteil
Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A	Finanzdienstleister	5,53%
TCS GROUP HOL.GDR REG	Finanzdienstleister	5,31%
HIMS+HERS HERS A DL-,0001	Gesundheitswesen	4,75%
SPOTIFY TECH. S.A. EUR 1	Verbrauchsgüter	4,29%
L'Occitane International SA Actions	Basiskonsumgüter	3,38%
MONCLER S.P.A.	Verbrauchsgüter	3,19%
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	Verbrauchsgüter	3,17%
Meta Platforms Inc. Reg.Shares	Technologie	3,17%
MICROSOFT DL-,00000625	Technologie	2,56%
Berentzen-Gruppe AG Inhaber-Aktien	Basiskonsumgüter	3,12%
Anteil Top 10-Wertpapiere gesamt		38,47%

Quelle: G&G, Stand 29.02.2024

Was macht den G&G ValueInvesting DLS-Fonds besonders?

- Starker **Fokus auf Risikomanagement** (im Vergleich zu Long-only Value-Ansätzen).
- **Keine isolierte Betrachtung** der verschiedenen Vermögenswerte und Märkte.
- **Holistische Gesamtbetrachtung.**
- Berücksichtigung von **Mikro- und Makrodaten.**
- Kombination **vergangenheitsbezogener und zukunftsgerichteter Indikatoren.**



Fondsdetails

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. 9. 2019
Mindestanlage	100,00 EUR je Tranche
Erstausgabepreis	100,00 EUR
Laufende Kosten geschätzt	R-Tranche ca. 2,00% p.a. + Performance-Fee 20%, Hurdle Rate 8%, High-Watermark S-Tranche ca. 1,41% p.a. (Softclosing bei 25 Mio. EUR AuM)
Ertragsverwendung / Besteuerung	Ausschüttend / Teilfreistellung 15%
Vertriebszulassung	Deutschland und Österreich

Disclaimer

Sämtliche in diesem Dokument genannten Renditeangaben beziehen sich auf die institutionelle Anteilsklasse (WKN: A2PF1A) 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.

Mit dem Erwerb von Fondsanteilen werden Anteile an einem Investmentvermögen erworben, nicht an dessen Vermögensgegenständen. Die vom Fonds gezahlten Gebühren und Kosten verringern die Rendite einer Anlage. Bestimmte vom Fonds gehaltene Wertpapiere und Barmittel werden in EUR, USD, GBP, CHF, NOK, HKD; PLN; SEK berechnet. Wechselkursschwankungen können die Rendite einer Anlage sowohl positiv als auch negativ beeinflussen.

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: 06.03.2024

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.