

G&G ValueInvesting-DLS Fonds

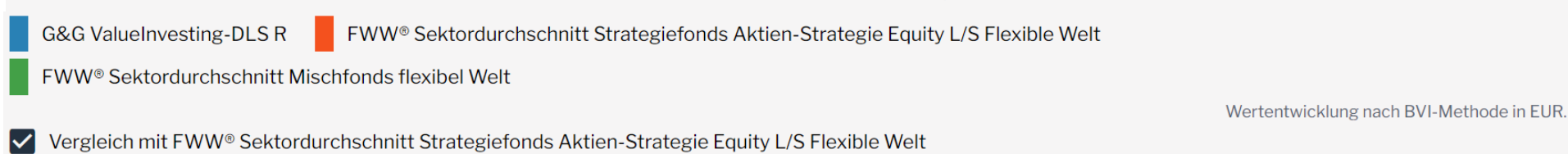
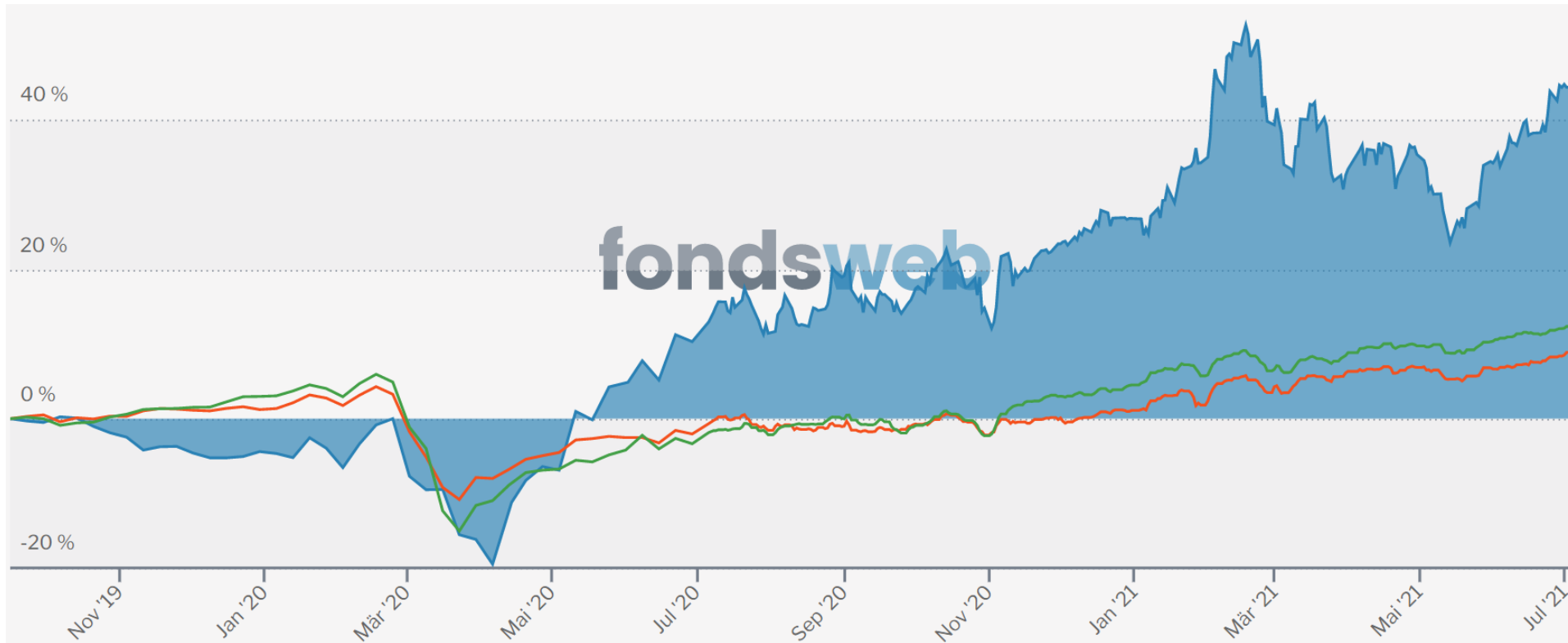
WKN: A2PF09



Für langfristige und wertorientierte Investoren

G&G ValueInvesting-DLS Fonds im Peergroup-Vergleich

Performance seit Auflage am 16.09.2019 – 30.06.2021



| | | |
|--|--|---|
| ■ G&G ValueInvesting-DLS R: <u>44,39 %</u> | ■ FWW® Sektordurchschnitt Mischfonds flexibel Welt: <u>12,07 %</u> | ■ FWW® Sektordurchschnitt Strategiefonds Aktien-Strategie Equity L/S Flexible Welt: <u>8,38 %</u> |
|--|--|---|

Citywire-Ranking: Flexible Long/Short Aktienfonds - Weltweit



Im **Citywire-Ranking** der globalen Aktienfonds Long/Short erreichten wir zum 31.05.2021 den 14. Rang von 108 Fonds im 1-Jahresvergleich.

Performance

Alt UCITS - Long/Short Aktien über: **1 Jahr** 31.05.2020 - 31.05.2021

Rangfolge **14/108**

Gesamtertrag

Rangfolge **85/108**

Standardabweichung

Rangfolge **70/108**

Maximaler Verlust

| Fondsname | Währung | Rendite |
|---|---------|--------------|
| 12 THEAM Quant Eurp Clmt Carbon Offs Plan C | EUR | 33,8% |
| 13 THEAM Quant-Eq Eurp Clmt Care C EUR Cap | EUR | 31,2% |
| 14 G&G ValueInvesting-DLS R | EUR | 29,8% |
| 15 Brook European Focus Abs Ret I EUR Acc | EUR | 29,4% |
| 16 CS (Lux) Multi-Advisor Eq Alpha IBH EUR | EUR | 29,3% |

[Die gesamte Rangliste zeigen](#)

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

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.“

"Unser Ziel ist es, das Fondsvermögen langfristig kontinuierlich und signifikant zu steigern. Unser G&G DrawDown-Indikator sorgt vorausschauend auch in wirtschaftlich unruhigen Zeiten für mehr Gelassenheit."



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

Drawdown-Reduzierung:

G&G DrawDown-Indikator und Einzelwertselektionsprozess (E-SP) beim Value-Investing, bestimmen die Ausrichtung und Gewichtung Long/Short

Anlageuniversum:

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



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

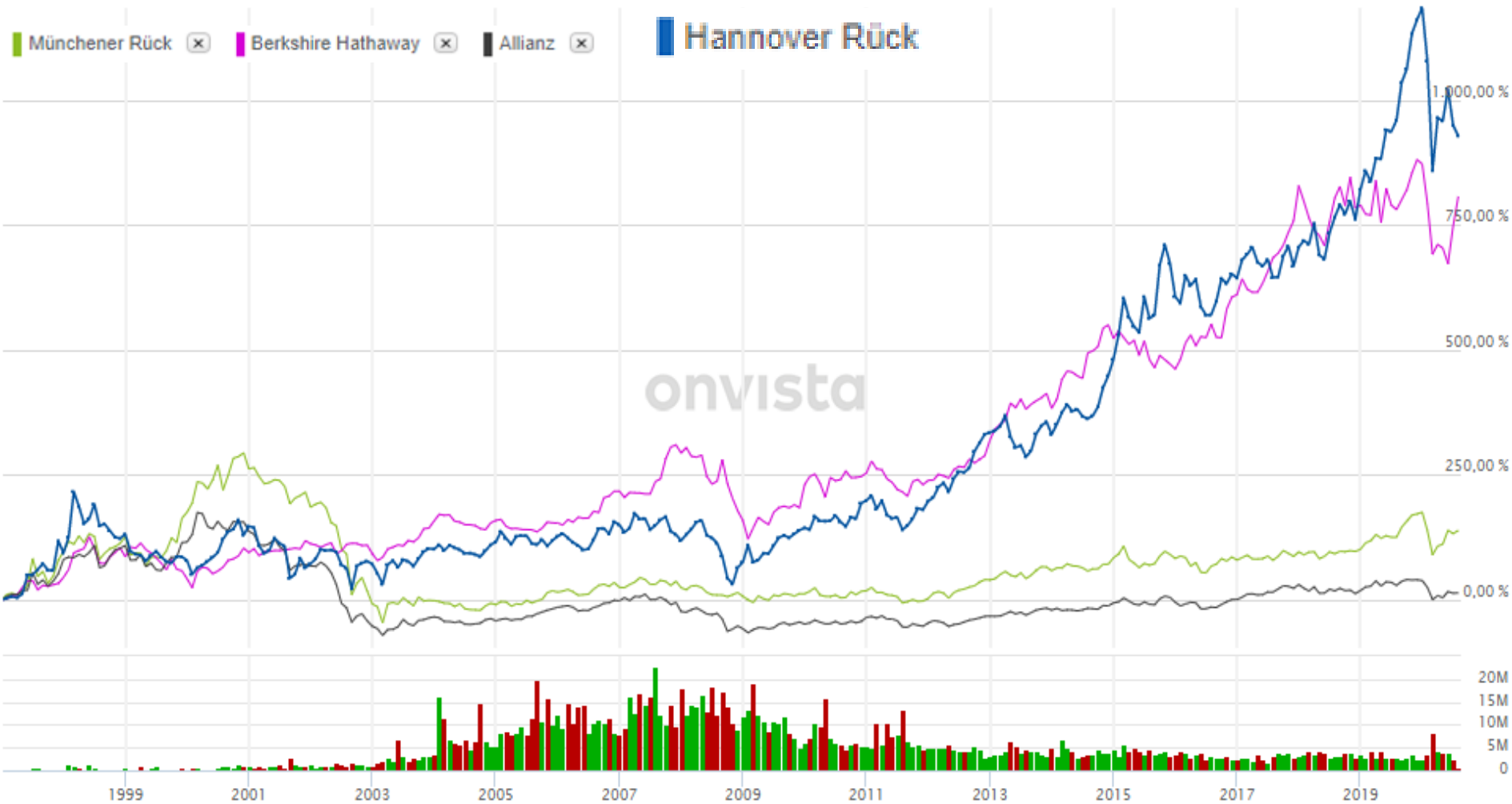
Kontinuierlicher hoher Kapitalwertzuwachs mit Drawdown Reduzierung



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

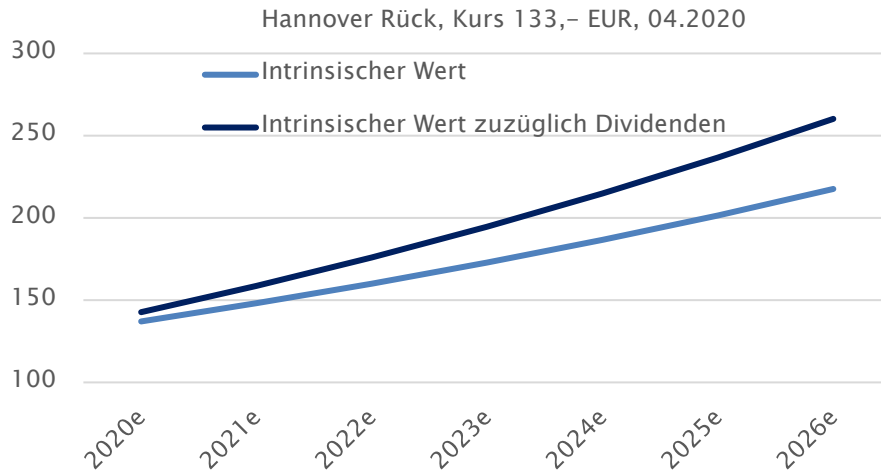
Investmentbeispiel – Struktureller Outperformer

Value Investing Long: Outperformance Hannover Rück



Investmentbeispiel – Struktureller Outperformer

Value Investing Long: Outperformance Hannover Rück



Geschäftsmodell:

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

Bewertung:

- Struktureller Wettbewerbsvorteile durch Fokussierung, niedrigste Verwaltungskosten und Disziplin bei Vertragsverhandlungen (Underwriting)
- Fokussierung 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 Prämieinahmen zum Branchenprimus

Management:

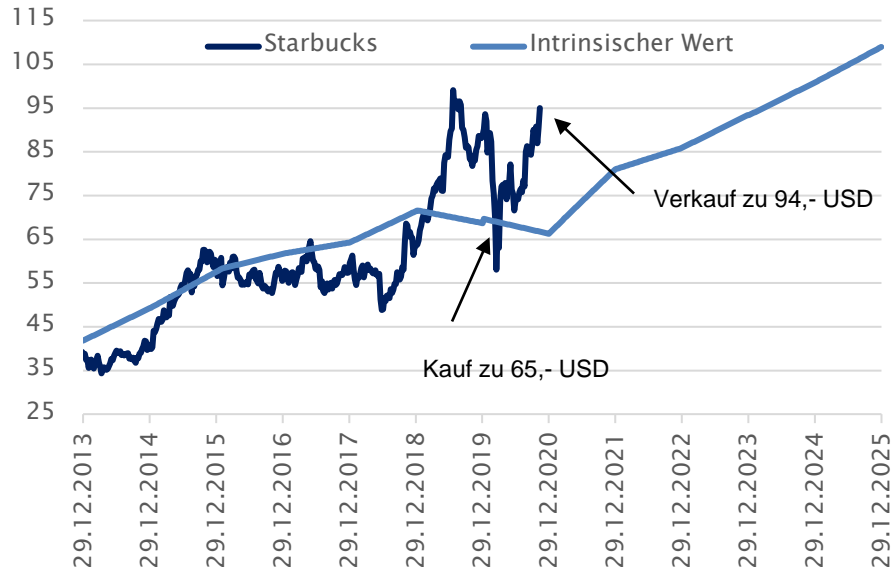
- Jean-Jacques Henchoz (neuer CEO): plant Fortsetzung der Unternehmenskultur
- Ulrich Wallin (ehem. CEO) verbleibt im Mutterkonzern Talanx

| | 2019 | 2020e | 2021e | 2022e | 2023e | 2024e | 2025e | 2026e |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Eigenkapitalrendite | 13.3 | 11.1 | 11.1 | 11.1 | 11.1 | 11.1 | 11.1 | 11.1 |
| Intrinsischer Wert | 172 | 137 | 148 | 160 | 173 | 187 | 202 | 218 |
| zzgl. Div. ab 2020 | | 143 | 159 | 176 | 195 | 215 | 237 | 260 |
| Renditepotenzial in % (133,- EUR am 04.2020) | | | | | | | | 95.49 |
| Dividenden, Kumuliert (2020-2026) | | | | | | | | 42.55 |
| EPS | 10.65 | 10.1 | 10.91 | 11.78 | 12.72 | 13.74 | 14.84 | 16.03 |
| Ausschüttungsquote | 0.60 | 0.5 | 0.5 | 0.5 | 0.5 | 0.5 | 0.5 | 0.5 |
| Dividenden | 5.25 | 5.5 | 5.05 | 5.45 | 5.89 | 6.36 | 6.87 | 7.42 |
| Kapitalanlagen | 47.63 | 51.44 | 55.55 | 60.00 | 64.80 | 69.98 | 75.58 | 81.63 |
| Kombinierte Schadenkosten-Quote, einschließlich Depotzinsen (97%) | | | | | | | | |
| Makleranteil, 66% | | | | | | | | |

| | Geschäftsmodell | | | | Geschäftswert | | | | Management | | | | Summe | |
|-----------|-----------------|----|-----|----|---------------|---|---|----|------------|---|----|----|-------|----|
| | 8 | 8 | | | 8 | 8 | | 8 | 8 | 8 | 8 | 8 | 8 | 93 |
| Kaufen | | | 7 | | | | | | | | | | | |
| | | | | 6 | 6 | | | | | | | | | |
| | | | | | | | 5 | 5 | | 5 | | | | |
| Halten | | | | | | | | | | | | | | |
| Verkaufen | | | | | | | | | | | | | | |
| Short | | | | | | | | | | | | | | |
| | EM | FS | FCF | VA | VL | S | T | RV | EM | S | PF | RP | IF | PS |

Investmentbeispiel – Struktureller Outperformer

Value-Investing Long: Starbucks



Geschäftsmodell:

- Weltweit führende Kaffeehauskette
- Kreation des „Third Place-Konzept“ neben dem Lebensraum zwischen des Büros und der eigenen Wohnung
- Einzigartige Marke für hochwertigen „Arabica-Bohnenkaffee“

Bewertung:

- Dividendenrendite beträgt bei Erstinvestition >2,5%
- Burggraben durch starke Marke und hochwertigen Kaffee
- Langfristig noch hohes Wachstumspotenzial in China, bei durchschnittlich nur 8! Tassen (Deutschland: 800 Tassen) Konsum pro Person p.a. in 2018

Management & Shareholder:

- Kevin Johnson: CEO, seit 2009 bei Starbucks
- Generierung eines hohen Shareholder-Value durch stetige Aktienrückkäufe und Dividendenzahlungen

| | 2018 | 2019 | 2020e | 2021e | 2022e | 2023e | 2024e | 2025e |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|
| Umsatz | 24.72 | 26.51 | 25.22 | 29.14 | 30.63 | 32.5 | 34 | 35.9 |
| Gewinn | 3 | 3.6 | 1.92 | 3.5 | 3.6 | 4.05 | 4.5 | 4.98 |
| Intrinsischer Wert | | | 66 | 81 | 86 | 93 | 100 | 109 |
| zzgl. Div. Ab 2020 | | | 67.2 | 84.1 | 91.1 | 100.1 | 109.4 | 120.8 |
| Renditepotenzial in % (seit Kauf zu 65,- USD) | | | | | | | | 85.85 |
| Dividenden, kumuliert (2020-2025) | | | | | | | | 11.845 |
| langfr. Wachstumspotenzial in China | | | | | | | | |
| Kaffeekonsum in 2018 | | DE | USA | China | Japan | HK | Taiwan | |
| Tassen p.a.* | | >800 | 388 | 8 | 279 | 249 | 209 | |
| *Frost & Sullivan Report | | | | | | | | |

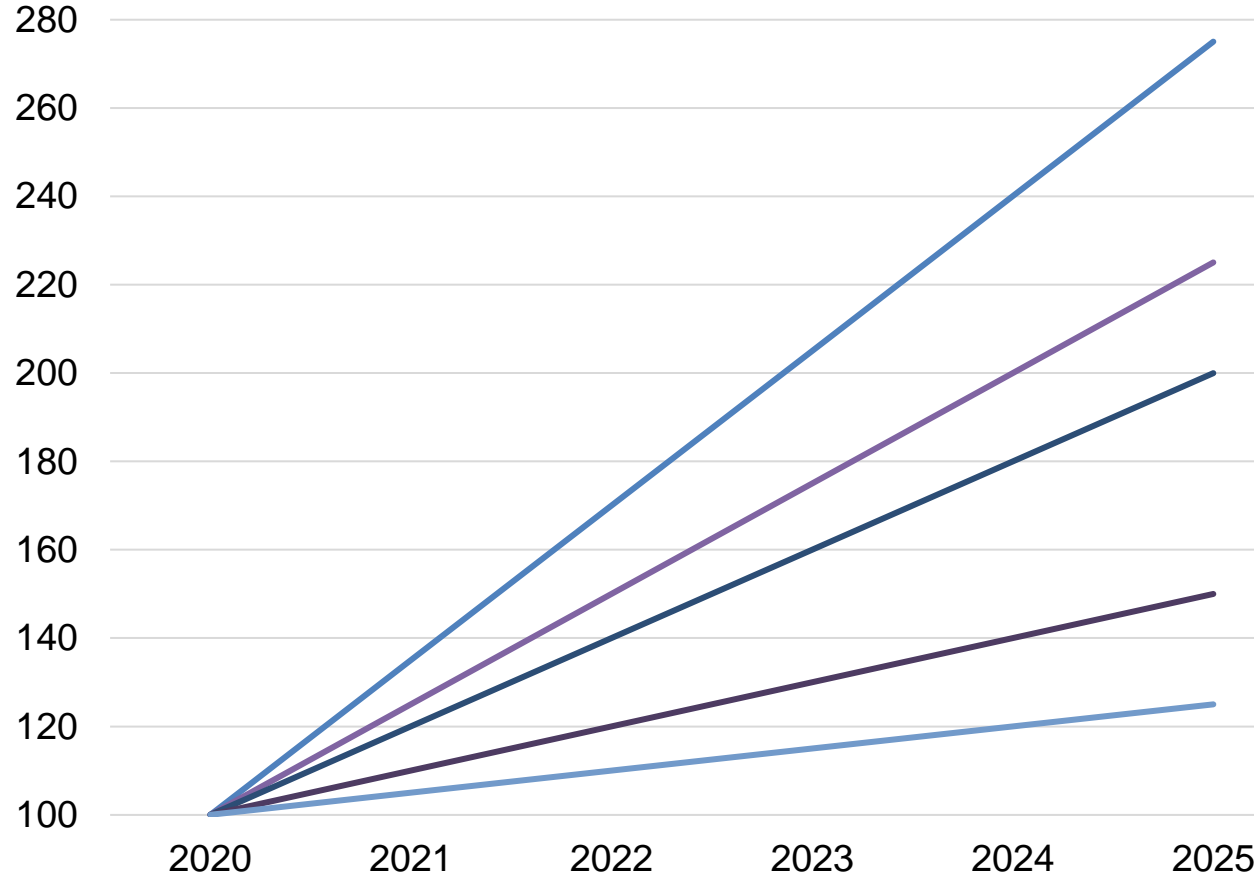
| | Geschäftsmodell | | | | | | | Geschäftswert | | | | Management | | | | Summe |
|-----------|-----------------|----|-----|----|----|---|---|---------------|----|---|----|------------|----|----|----|-------|
| | EM | FS | FCF | VA | VL | S | T | RV | EM | S | PF | RP | IF | PS | | |
| Kaufen | 7 | | | 8 | 8 | 8 | | | | | 8 | | | | | |
| | | | | | | | | 6 | 6 | 6 | 6 | | 6 | 6 | 72 | |
| | | 5 | | | | | 5 | | | | | | | | | |
| Halten | | | | | | | | | | | | 3 | | | | |
| Verkaufen | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Short | | | | | | | | | | | | | | | | |

Renditematrix im Portfolio

G&G ValueInvesting-DLS Fonds



Rendite



Erschaffung neuer Märkte /
Substituierung

First Mover innerhalb der
Branche

Plattformunternehmen

Strukturelle Outperformer

(- Marktperformer)

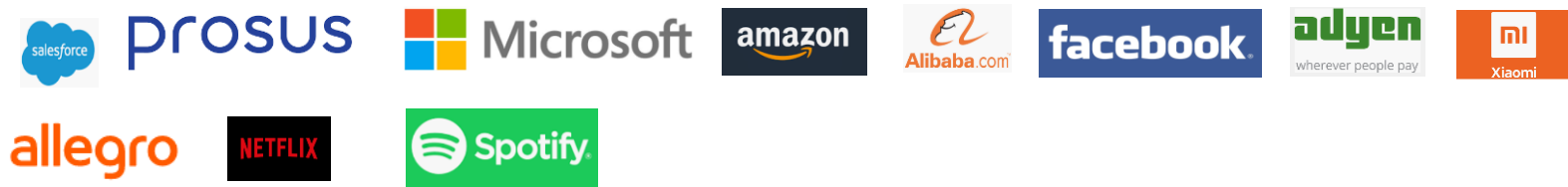
1. Erschaffung neuer Märkte / Substituierung



2. First Mover innerhalb der Branche



3. Plattform-Unternehmen



4. Strukturelle Outperformer



G&G ValueInvesting

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



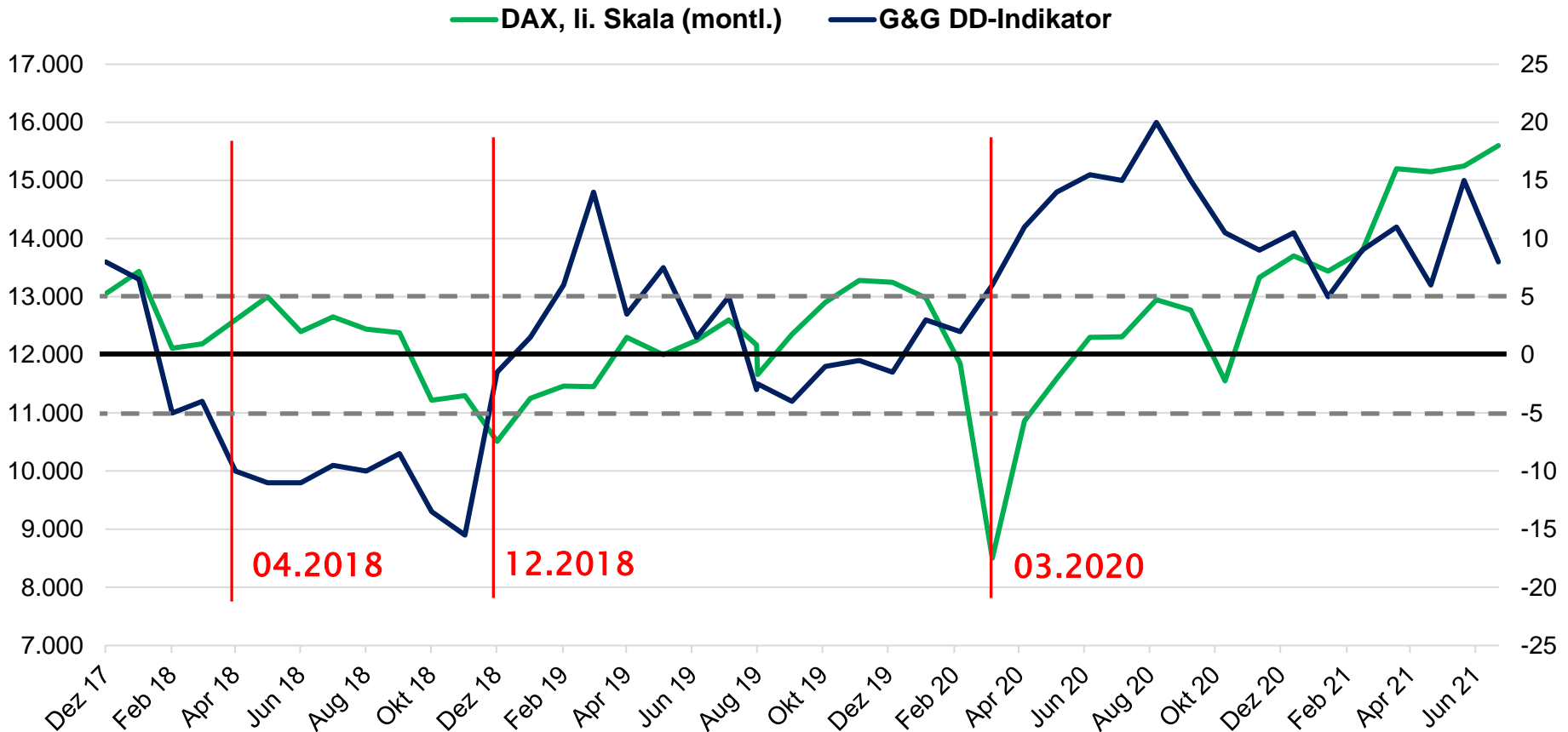


Besonnen handeln in unruhigen Zeiten

G&G DrawDown-Indikator

G&G DrawDown-Indikator

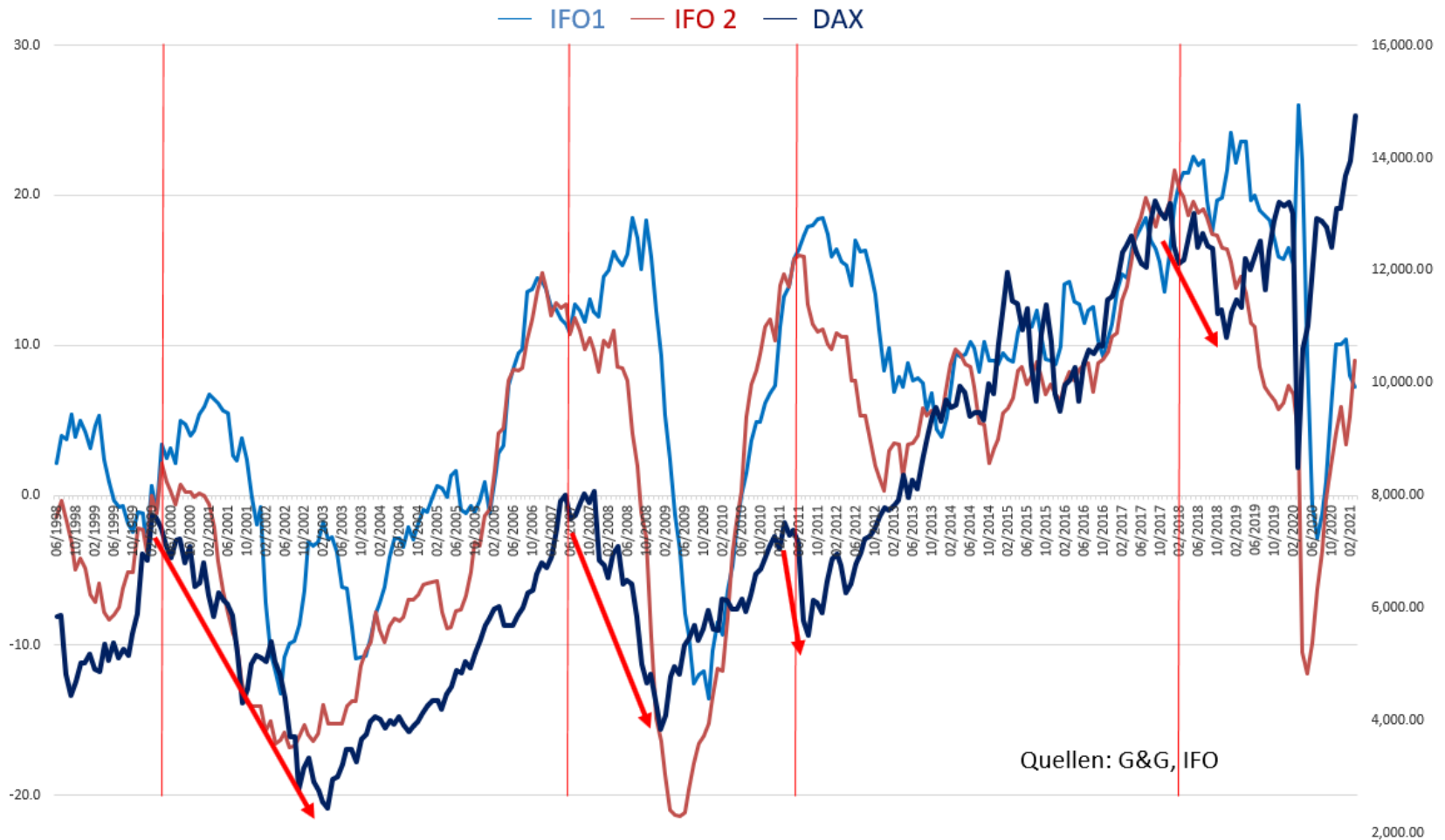
Fokussiertes und entspanntes investieren



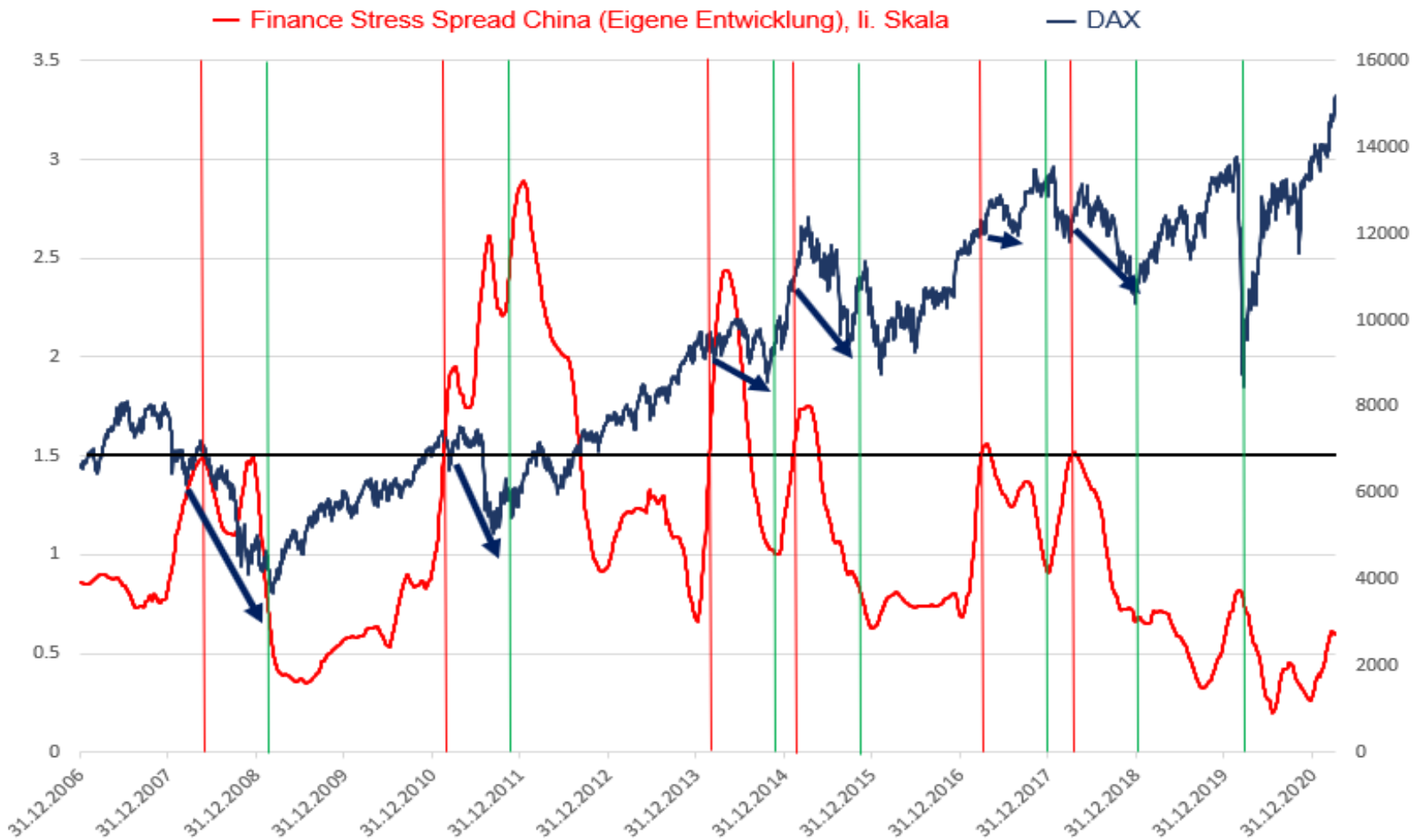
- G&G DD-Indikator ist ein Algorithmus, bestehend aus 23 Teil-Indikatoren mit vorlaufender Funktion zu den Aktienmärkten
- Bei einem G&G DD-Indikator Wert < -5 wird ein Drawdown größer 15% erwartet
- Der G&G DD-Indikator befindet sich seit 31.03.2020 oberhalb der Signifikanzschwelle von > 5 Punkten, mit mittelfristig stark positiver Indikation für die Aktienmärkte

G&G DrawDown-Indikator

Beispiel eines selbstentwickelten Teil-Indikators



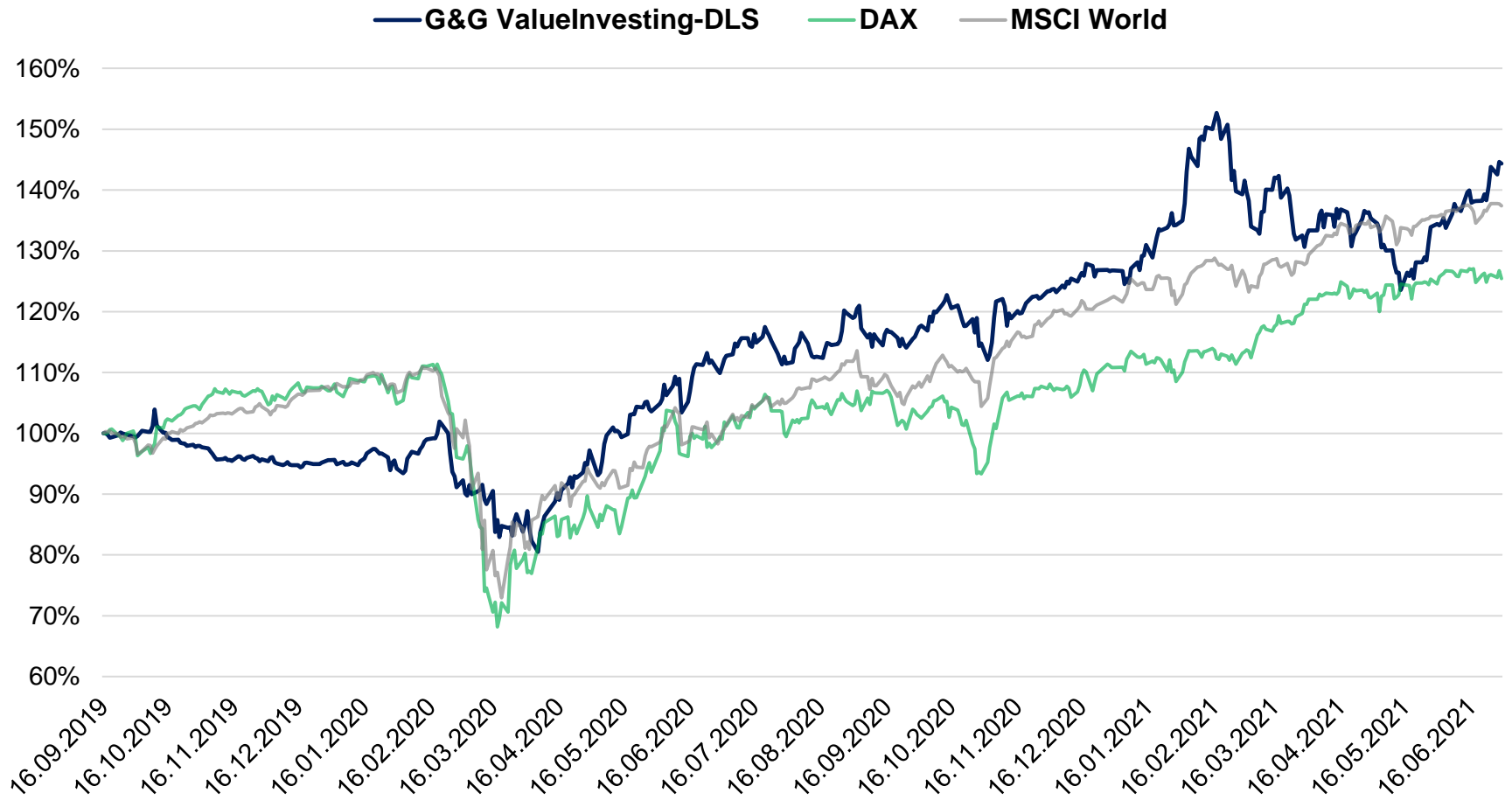
- Eigenentwickelte Indikation auf Basis der Rohdaten vom Ifo-Institut
- Dieser G&G Teil-Indikator hat in den letzten 20 Jahren vier wichtige Indikationen geliefert (DD > 15%)



- Dieser G&G Teil-Indikator hat in den letzten 13 Jahren 6 Indikationen geliefert
- 5 von 6 Indikationen waren einem Draw-Down > 8% innerhalb von 8 Monaten vorlaufend
- Nach größerer Korrektur (03.2020) und FSS < 1,5 ist eine erhebliche Aktienmarkt-Erholung zu erwarten

Performance-Vergleich seit Auflage bis 30.06.2021

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



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



Seit Fondsaufgabe am 16.09.2019 – 30.06.2021

| | <u>Max. Drawdown</u> | <u>Performance</u> |
|-----------------------------------|----------------------|--------------------|
| DAX | -38 % | 25,4 % |
| MSCI World | -34 % | 37,4 % |
| G&G ValueInvesting-DLS | -21 % | 44,4 % |



Die Philosophie des **wert-** und **werte**orientierten Handelns liegt dem G&G ValueInvesting 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, unser Credo lautet:

„Dient es dem Menschen, dient es der Umwelt und dient es dem Frieden?“

- G&G Value Investing steht für Investitionen in herausragende Unternehmen mit zukünftigem Ertragspotential und nicht in vergangene Buchwerte
- G&G Drawdown-Indikator dient der fortlaufenden Berechnung von möglichen Drawdowns und nicht statischen Volatilitätskennzahlen mit Drawdown-Überraschungen
- Aus unserer Sicht ist der Fonds eine vermögensverwaltende Lösung, auf Grund der Erzielung attraktiver Renditen, des langfristigen Anlagehorizonts und der Drawdown-Reduzierung
- 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: | Strategiefonds Aktien-Strategie Equity L/S Flexible Welt | |
| Vergleichsgruppe übergeordnet: | Mischfonds flexibel Welt aktienorientiert | |
| Ausgabeaufschlag: | 5% in R-Tranche 0% in S-Tranche | |
| 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

Email: info@ggvm.de

Haftungshinweis:

Die Anlageberatung nach § 1 Abs. 1a Nr. 1 a KWG und die Anlagevermittlung nach § 1 Abs. 1a Nr. 1 KWG erfolgen im Auftrag, im Namen, für Rechnung und unter der Haftung des dafür verantwortlichen Haftungsträgers BN & Partners Capital AG, Steinstraße 33, 50374 Ertstadt, nach § 2 Abs. 10 KWG. BN & Partners Capital AG besitzt für die vorgenannten Finanzdienstleistungen eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) gemäß § 32 KWG.



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?fondsids=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: 08.07.2021

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 Ertstadt. 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.