

G&G ValueInvesting-DLS Fonds

WKN: A2PF09



Für langfristige und wertorientierte Investoren

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: www.ggvm.de

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.

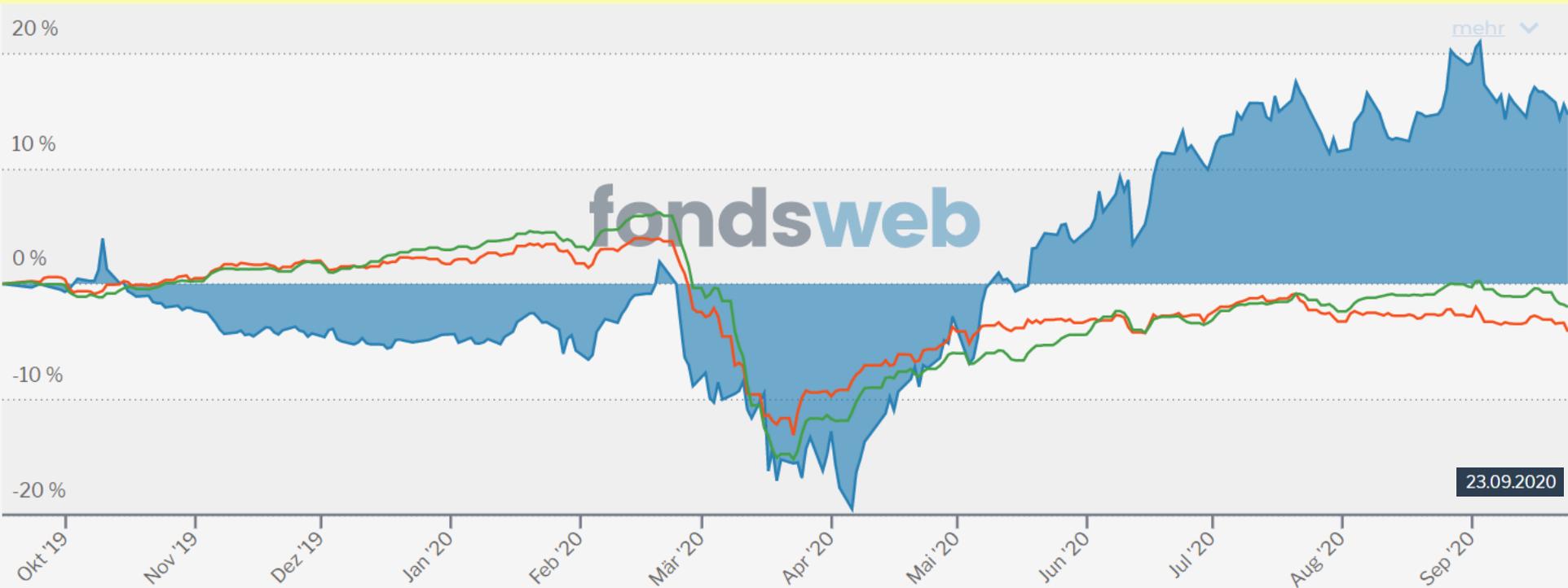
Der vorstehende Inhalt gibt ausschließlich die Meinungen des Verfassers wieder, eine Änderung dieser Meinung ist jederzeit möglich, ohne dass es publiziert wird. Die vorliegende „KI“ ist urheberrechtlich geschützt, jede Vervielfältigung und die gewerbliche Verwendung sind nicht gestattet. Datum: 23.09.2020

Herausgeber: *Giesbrecht & Golombek Vermögensmanagement GmbH, Schloßgasse 12, 63739 Aschaffenburg*, handelnd als vertraglich gebundener Vermittler (§ 2 Abs. 10 KWG) 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 die Erbringung der Anlageberatung gemäß § 1 Abs. 1a Nr. 1a KWG und der Anlagevermittlung gemäß § 1 Abs. 1a Nr. 1 KWG eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gemäß § 32 KWG.

G&G ValueInvesting-DLS seit Auflage am 16.09.2019



Peergroup: Flexible Long/Short Aktienfonds - Weltweit



- G&G ValueInvesting-DLS R
- FWW® Sektor­durchschnitt Strategiefonds Aktien-Strategie Equity L/S Flexible Welt
- FWW® Sektor­durchschnitt Mischfonds flexibel Welt

Wertentwicklung nach BVI-Methode in EUR.

Vergleich mit FWW® Sektor­durchschnitt Strategiefonds Aktien-Strategie Equity L/S Flexible Welt

**Hidden Champions
Tour 2020**



26.08.2020 in Frankfurt, 02.09.2020 in Hamburg
09.09.2020 in München, 17.09.2020 in Düsseldorf, 23.09.2020 in Berlin

Präsentiert in Kooperation mit:



Im **Citywire-Ranking** der globalen Aktienfonds Long/Short erreichten wir zum 31.08.2020 den 3. Rang von 117 Fonds.

Performance

Alt UCITS - Long/Short Aktien über: **3 Monate** 31.05.2020 - 31.08.2020

Rangfolge **3/117**

Gesamtertrag

Rangfolge **94/117**

Standardabweichung

Rangfolge **1/117**

Maximaler Verlust

Fondsname	Währung	Rendite
1 FranklinK2 Electron Gbl EBPFaccEURH1	EUR	16,4%
2 EquityFlex E	EUR	15,5%
3 G&G ValueInvesting-DLS R	EUR	14,8%
4 CS (Lux) Multi-Advisor Eq Alpha IBH EUR	EUR	13,7%
5 GAM Star Alpha Technology EUR Inc	EUR	12,3%

Die gesamte Rangliste zeigen

Adam Golombek



- Jahrgang 1979
- Certified European Financial Analyst (CEFA)
- 2007 – 2011 Privatier
- 2011 – lfd. Gründer + CIO

Heinrich Giesbrecht



- Jahrgang 1971
- Dipl. Betriebswirt (FH), Financial Consultant (Ruhr-Uni Bochum)
- 2000 – 2011 Deutsche Bank
- 2011 – lfd. Gründer + GF

**“ Es gibt keinen günstigen Wind,
für einen, der nicht weiß,
wohin er segeln will. ”**

Wilhelm von Oranien-Nassau



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."

Präsentiert in Kooperation mit:

Investmentansatz:

Value-Investing, Aktien Long/Short, Aktienquote 30 - 100%, 20 - 40 Aktien

Renditeziel und Anlagehorizont:

Absolute Erträge von > 6% 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

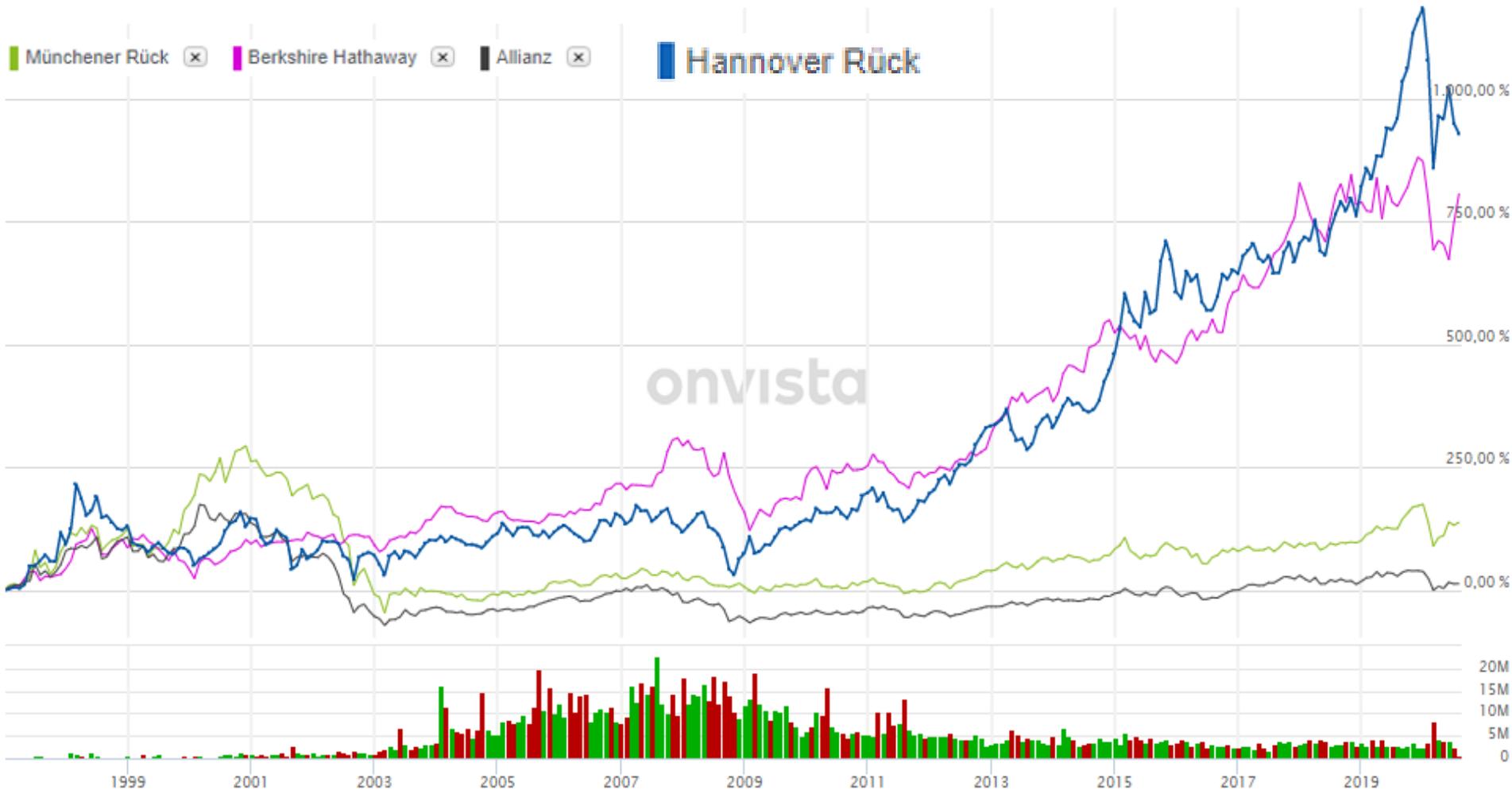
Kontinuierlicher hoher Kapitalwertzuwachs mit Drawdown Reduzierung



- 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

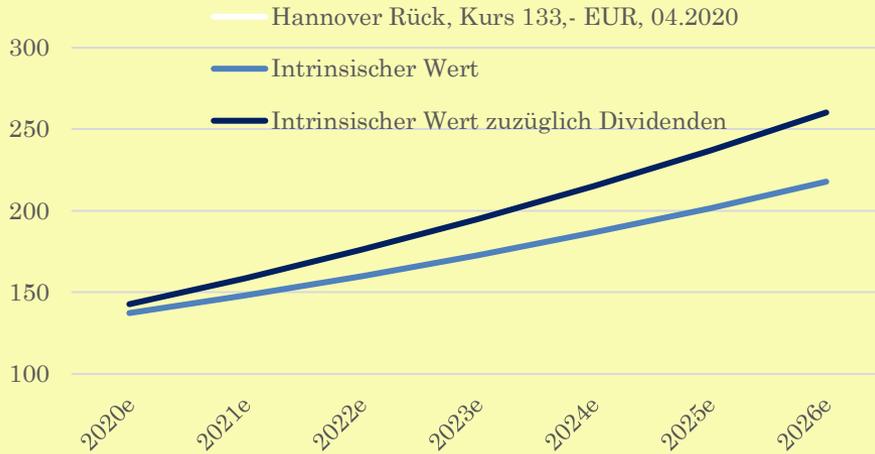
Investmentbeispiel – Struktureller Outperformer

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:

- Strukturelle 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 Prämieinnahmen zum Branchenprimus

Management:

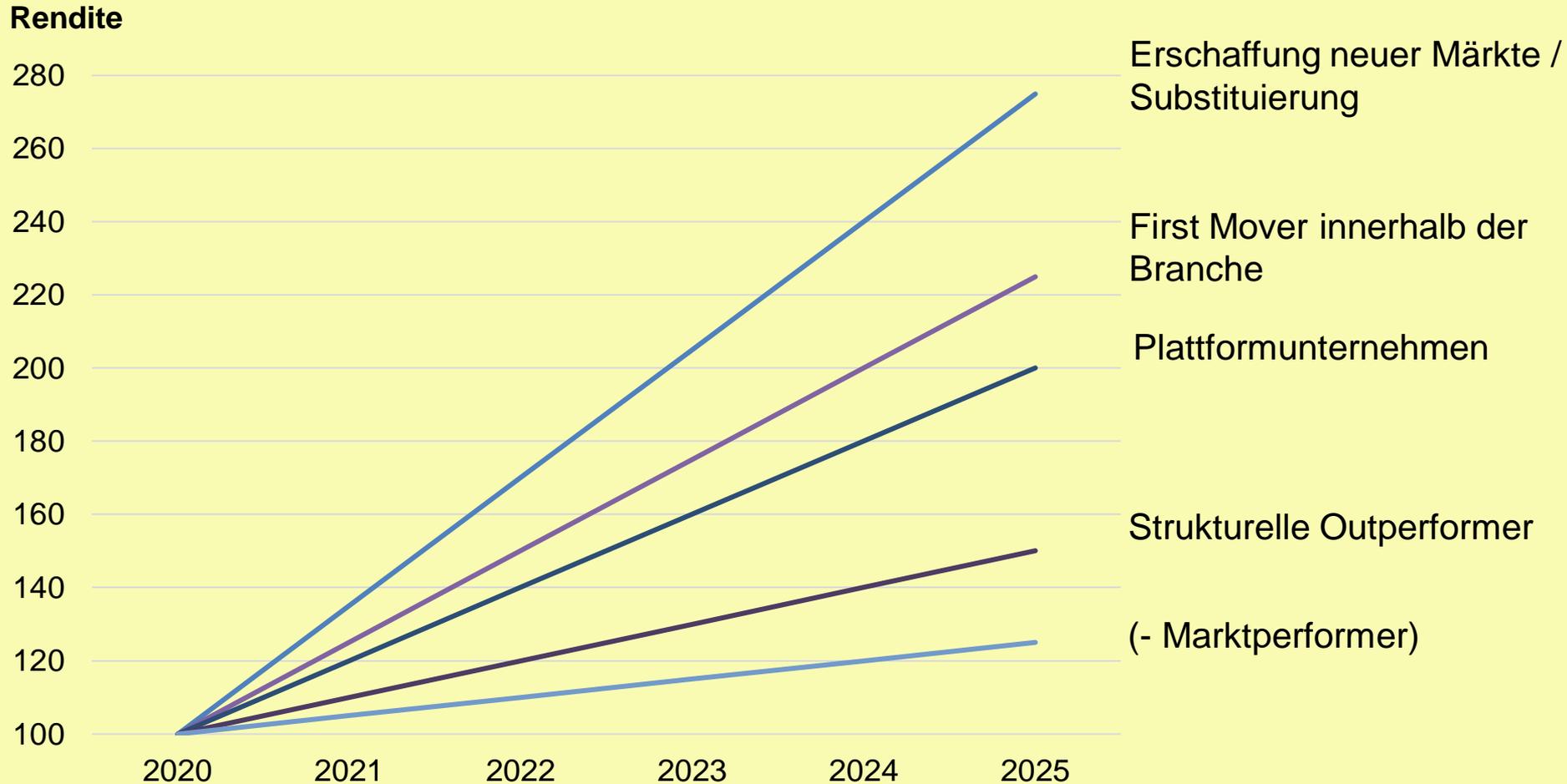
- Jean-Jacques Henchoz (neuer CEO): plant Fortsetzung der Unternehmenskultur
- Ulrich Wallin (ehem. CEO) verbleibt im Mutterkonzern Talanx

	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					
Kaufen			7												
				6	6										
								5	5		5				
Halten															
Verkaufen															
Short															
	EM	FS	FCF	VA	VL	S	T	RV	EM	S	PF	RP	IF	PS	

Renditematrix im Portfolio

G&G ValueInvesting-DLS Fonds



Portfolioauswahl

Wo investieren wir?



1. Erschaffung neuer Märkte / Substituierung



2. First Mover innerhalb der Branche



3. Plattform-Unternehmen



4. Strukturelle Outperformer



VALUE =

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

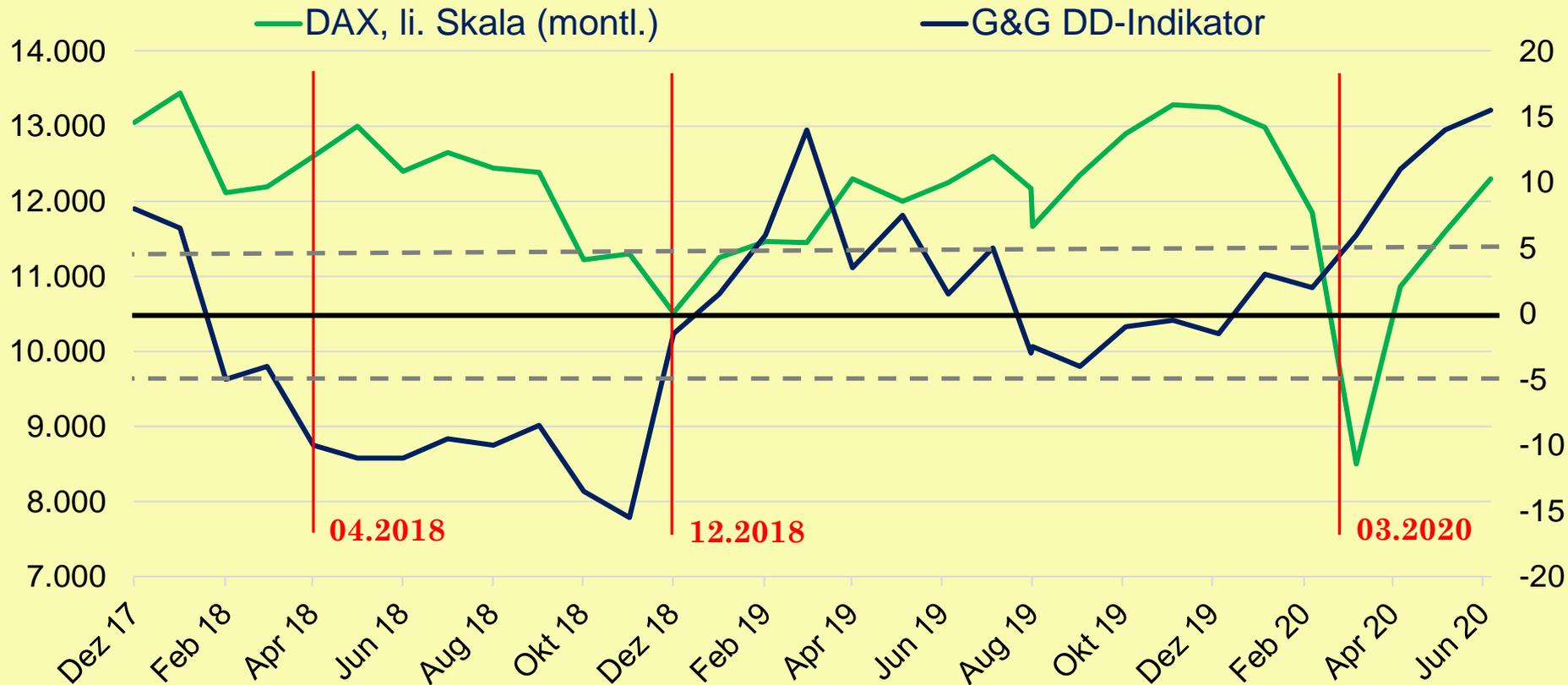


A large, powerful blue wave is crashing, with white foam visible on the right side. The sky is filled with dramatic, orange and yellow clouds, suggesting a sunset or sunrise. The water is a deep blue color.

Besonnen handeln in unruhigen Zeiten

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

Drawdown-Vergleich vom 01.01. – 23.09.2020



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

G&G ValueInvesting-DLS Fonds
Max. Drawdown = -21%

DAX
Max. Drawdown = -38%

MSCI World
Max. Drawdown = -34%

Mittwoch, 23. Sep 2020	G&G ValueInvesting-D	+21,75 %
Mittwoch, 23. Sep 2020	DAX	-4,36 %
Mittwoch, 23. Sep 2020	MSCI WORLD INDEX (GD)	-5,16 %

Feb '20

Mär '20

Apr '20

Mai '20

Jun '20

Jul '20

Aug '20

Sep '20



Seit Fondsaufgabe am 16.09.2019 – 23.09.2020

	Max. Drawdown	Performance
DAX	- 38%	+ 2,1%
MSCI World	- 34%	+ 1,1%
G&G ValueInvesting-DLS	- 21%	+ 15,5%

Nachhaltigkeitskriterien

Umsetzung in der Giesbrecht & Golombek Firmenpolitik



Drei Leitfragen begleiten uns bei der Nachhaltigkeitsbewertung von Unternehmen:

Dient es dem Menschen? Dient es der Umwelt? Dient es dem Frieden?

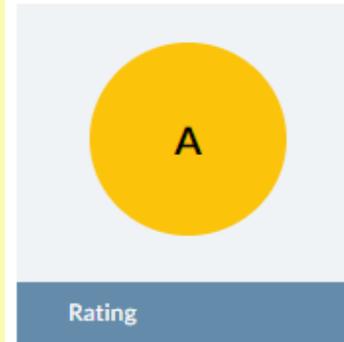
	Fördern	Vermeiden	Beeinflussen
Umwelt-schutz	Solar-energie	Keine Kernkraft	Umwelt-spende
Sozialer Friede	Mikro-finanz	Keine Rüstung	Soziale Spende
Verant-wortliche Führung	„Best in class“	Keine Korruption	Stimm-rechts-nutzung

☐ = Beispiel

Grafik: GREENBOX (Good Growth Institute)

MSCI ESG Ratings G&G ValueInvesting-DLS

ESG data provided by MSCI®



Name

G&G ValueInvesting-DLS

Berichtsdatum

11.09.2020

- 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
- Attraktive Konditionen für Anlageberater (WKN: A2PF09)
Attraktive Konditionen für Seedmoney-Investoren (WKN: A2PF1A)



Verwaltungsgesellschaft:	HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH
Fondsberater:	Giesbrecht & Golombek VermögensManagement GmbH
Depotbank:	Kreissparkasse Köln
Haftungsdach:	BN & Partners Capital AG
ISIN Tranche:	DE000A2PF094 G&G ValueInvesting-DLS (R)
Anlageklasse /-universum FWW:	Strategiefonds Aktien-Strategie Equity L/S Flexible Welt
Ausgabeaufschlag:	5% in R-Tranche
Auflagedatum:	16.09.2019
Mindestanlage:	100,00 EUR je Tranche
Erstausgabepreis:	100,00 EUR
Laufende Kosten geschätzt:	R-Tranche ca. 1,80% p.a. + Performance-Fee 20%, Hurdle Rate 8%, High-Watermark
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 - 438999-0

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.

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: www.ggvm.de

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: 23.09.2020

Herausgeber: *Giesbrecht & Golombek Vermögensmanagement GmbH, Schloßgasse 12, 63739 Aschaffenburg*, handelnd als vertraglich gebundener Vermittler (§ 2 Abs. 10 KWG) 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 die Erbringung der Anlageberatung gemäß § 1 Abs. 1a Nr. 1a KWG und der Anlagevermittlung gemäß § 1 Abs. 1a Nr. 1 KWG eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gemäß § 32 KWG.