

## 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 gepriceitem 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

L'OCCITANE INTERNATIONAL	4,26 %
MOBILEYE GLO.INC. DL-,01	3,60 %
TENNANT CO. DL-,375	3,60 %
NU HLDGS CL.A DL-,000066	3,48 %
MICROSOFT DL-,00000625	2,72 %
SPOTIFY TECH. S.A. EUR 1	2,59 %
STRIDE INC. DL -,0001	2,15 %
UBER TECH. DL-,00001	2,13 %
MONCLER S.P.A.	2,03 %
META PLATF. A DL-,000006	1,95 %

## Fondsprofil

Fondsname	G&G ValueInvesting-DLS
Anteilscheinklasse	R
ISIN	DE000A2PF094
WKN	A2PF09
Auflegungsdatum	16.09.2019
Gesamtfondsvermögen	4,13 Mio. EUR
NAV	92,89 EUR
Ausgabepreis	97,53 EUR
Rücknahmepreis	92,89 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



Im April verzeichnete der G&G ValueInvesting-DLS Fonds einen Rückgang von 3,34 %, bedingt durch die allgemeine Marktkorrektur. Trotz der deutlichen Korrektur gelang es uns, die Volatilität durch Portfolioanpassungen und den Handel von Index-Derivaten erfolgreich zu mildern. Die Reduzierung des Aktienanteils auf 45 % spiegelt eine vorsichtige Strategie wider, um Risiken in dieser Phase der Unsicherheit zu minimieren. Gleichzeitig planen wir, bei Anzeichen einer Stabilisierung die Positionen wieder aufzustocken.

Die positiven Quartalsergebnisse der Unternehmen im Portfolio zeigen das Potenzial des Marktes. Der erfolgreiche Verkauf der Spotify-Position mit einem Gewinn von 61,25 % ist ein gutes Beispiel. Dank überzeugender Quartalszahlen und dem Fokus des CEOs auf Monetarisierung bleibt Spotify wichtig im Portfolio. Laut dem letzten Quartalsbericht steht Mobileye dank seiner innova-

tiven ADAS-Technologie und Partnerschaften an der Spitze des autonomen Fahrens. Mit jüngsten Produktentwicklungen und Design-Wins ist das Unternehmen gut positioniert, was ein attraktives Kurspotenzial schafft. Wir prüfen unsere L'Occitane-Position, die aufgrund der Übernahmepläne durch Reinold Geiger im Wert steigen dürfte, und planen möglicherweise, mit deutlichem Gewinn zu verkaufen.

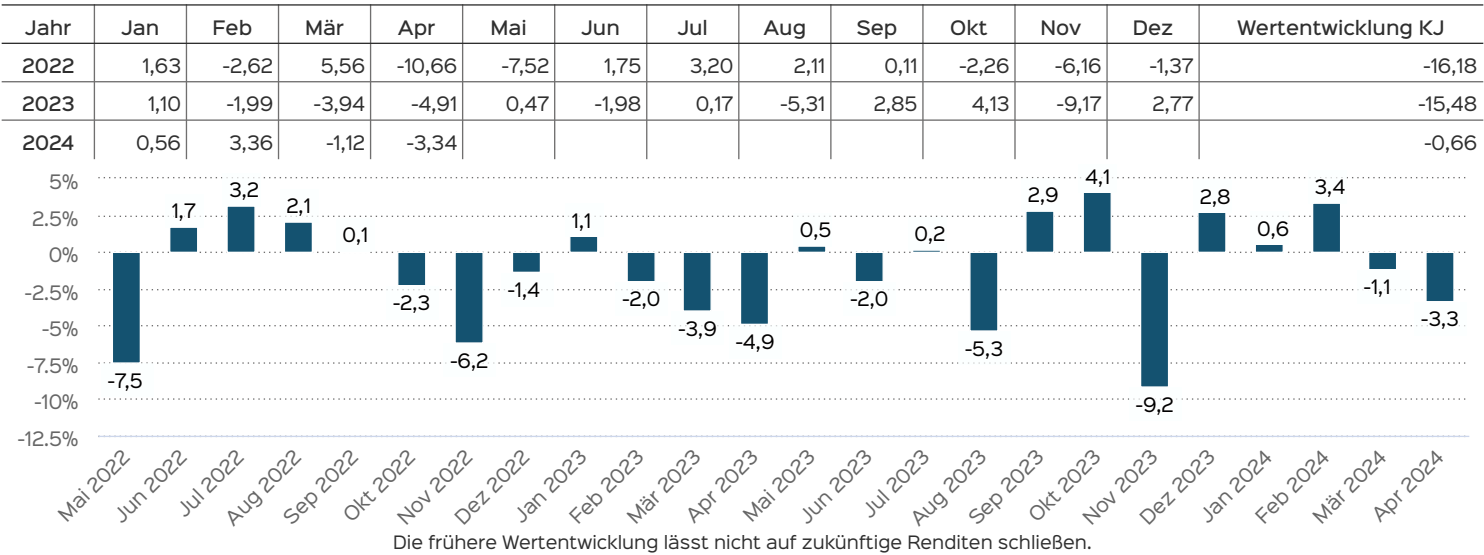
Unser Risikoindikator bleibt mit +1 Punkten im neutralen Bereich, was kurzfristige Stabilität mit Korrekturpotenzial signalisiert. Bei weiteren negativen Marktentwicklungen nutzen wir flexibel Index-Derivate zur Risikosteuerung.

30.04.2024

Heinrich Giesbrecht

Wertentwicklung auf Monatsbasis

Alle Angaben in Prozent



Wertentwicklung in Perioden

	kumuliert	p.a.
laufendes Jahr	-0,66 %	
1 Monat	-3,34 %	
3 Monate	-1,21 %	
6 Monate	-7,28 %	
1 Jahr	-7,24 %	-7,24 %
3 Jahre	-31,37 %	-11,78 %
5 Jahre		
10 Jahre		
seit Auflegung	-7,07 %	-1,57 %

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Kennzahlen

Dauer des Verlustes in Tagen	1028
Volatilität	13,58 %

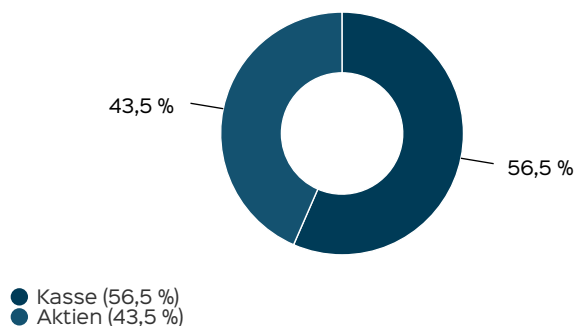
Wertentwicklung in Kalenderjahren

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

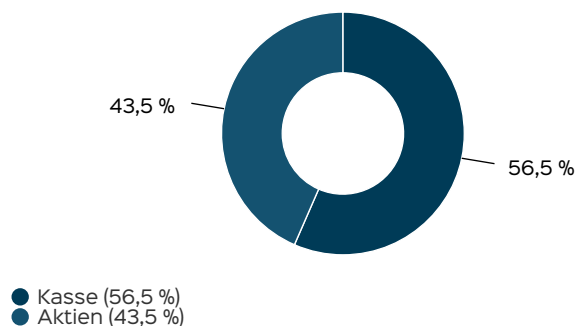
\* Rumpfgeschäftsjahr

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

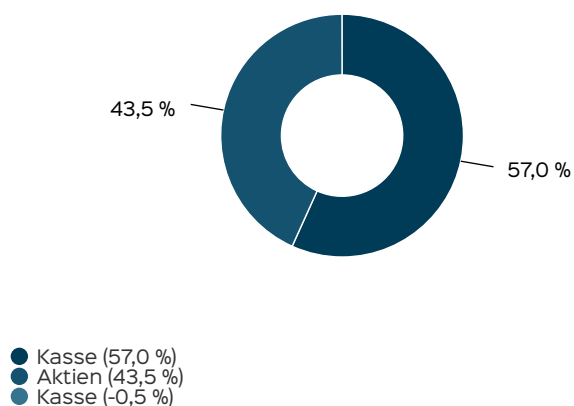
## Vermögensaufteilung



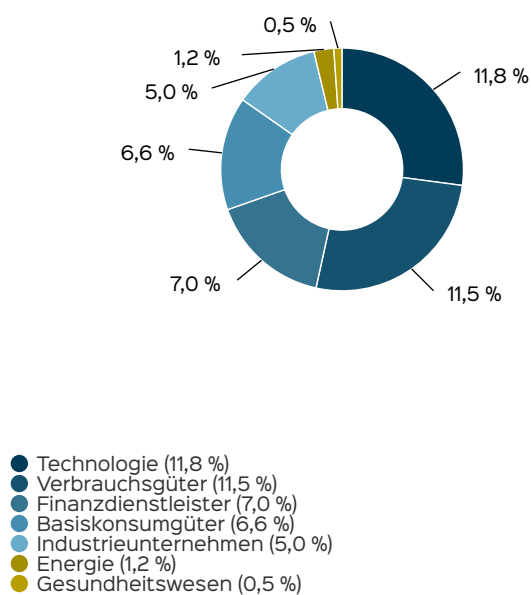
## Vermögensaufteilung inkl. Derivate



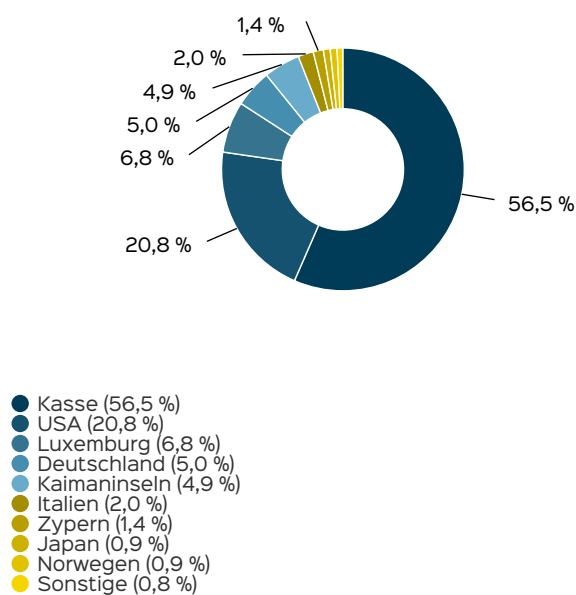
## Vermögensaufteilung nach Assetklassen



## Anlagestruktur nach Branchen



## Anlagestruktur nach Ländern



## Kontakt: Fondsberater

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

## Kontakt: Portfolioverwaltung

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH  
Kapstadtring 8  
22297 Hamburg  
Telefon: +49 40 300576296  
E-Mail: [service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)  
Internet: <http://www.hansainvest.com>

## Wichtige Hinweise

Quelle aller Daten, sofern nicht anders angegeben: HANSAINVEST.

Dies sind Marketinginformationen. Bitte lesen Sie den [Verkaufsspekt](#) 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 Verkaufsspekt 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-

## Fondsberaterportrait

Heinrich Giesbrecht, Gründer und Geschäftsführer der Giesbrecht Investments GmbH, hat es sich zur Aufgabe gemacht, das Vermögen seiner Investoren nachhaltig zu steigern. Mit jahrzehntelanger Erfahrung und einer beeindruckenden Erfolgsbilanz hat er das Vertrauen zahlreicher Mandanten gewonnen. Seine Arbeit ist von Engagement, Präsenz und Klarheit geprägt.

Geboren im Jahr 1971, begann er seine Karriere als unabhängiger Finanzberater bereits mit 20 Jahren. Er ist Diplom-Betriebswirt (FH) und Qualified Financial Consultant der Deutschen Bank, ausgebildet an der Ruhr-Universität Bochum.

In der Deutschen Bank arbeitete er von 2000 bis 2005 als Private Banking Berater mit Fokus auf Wertpapierberatung. Von 2006 bis 2011 entwickelte und implementierte er als Spezialberater für individuelle Vermögensverwaltungen maßgeschneiderte Finanzstrategien für anspruchsvolle Kunden.

Im Jahr 2011 gründete Heinrich Giesbrecht die Giesbrecht & Golombek VermögensManagement GmbH, die nach einer strategischen Neuausrichtung im Jahr 2024 in die Giesbrecht Investments GmbH umfirmiert wurde. Er ist verheiratet und Vater von drei Kindern.

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.