

# DC Value Global Balanced Werthaltig investieren

Juli 2023

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Investoren und Finanzberater, nicht an Privatkunden. Eine Weitergabe an Dritte ist nicht gestattet

REFINITIV LIPPER FUND AWARDS  
2023 WINNER GERMANY

Morningstar™  
★★★★★ 31.05.2023

Winner  
Mixed Funds Global Flexible  
MountainView FUND AWARDS 2023  
DC Value Global Balanced  
CODO BHF Asset Management GmbH  
powered by MountainView Data GmbH  
www.mountain-view.com/awards

CITYWIRE A

WirtschaftsWoche  
**BESTE Vermögensverwalter**  
2023  
Dickemann Capital Aktiengesellschaft  
Kategorie:  
Performer 5 Jahre/Dynamisch  
Im Test: 1152/557 Fonds  
Ausgabe 9/2023

SCOPE (A)  
Fonds Rating Dezember 2022  
JÜRGEN DICKEMANN  
Dickemann Capital

CITYWIRE WINNER  
BEST FUND MANAGER 2022 DEUTSCHLAND  
MIXED ASSETS - FLEXIBLE EUR  
JÜRGEN DICKEMANN  
Dickemann Capital

CITYWIRE WINNER  
BEST FUND GROUP 2022 DEUTSCHLAND  
MIXED ASSETS - FLEXIBLE EUR  
DICKEMANN CAPITAL

# DC FONDEN

WERTORIENTIERTES PORTFOLIOMANAGEMENT

# 1.

## Grundsätzliches

### Investmentziel

### Wertentwicklung

### Management Team

### Kapitalmärkte

### Investmentphilosophie

### Investmentprozess

### Daten & Zahlen

### Kontakt

### Anhang

# Investmentziel und Anlagerichtlinien

- Angestrebt wird eine **stetige, aktienähnliche Wertentwicklung bei einer geringeren Volatilität und niedrigeren Drawdowns** im Vergleich zum Aktienmarkt.
- Der DC Value Global Balanced ist **zu min. 25% in Aktien** investiert. Im Normalfall liegt die **Aktienquote zwischen 30% und 70%**. Anleihen, Zertifikate auf Edelmetalle, Derivate und Liquidität sind außerdem Teil der Investmentstrategie.
- Die **Strategie ist global** ausgerichtet, mit Schwerpunkt Nordamerika und Europa.
- Bedachte Änderungen innerhalb der Asset Allokation in Abhängigkeit von Attraktivität und Risiko.
- Disziplinierte Aktienselektion beruhend auf eigenem Research auf Basis einer eigenen Datenbank.
- Ein **konzentriertes Aktienportfolio** bestehend aus 20-40 Titeln.

**Aktienähnliche,  
möglichst  
schwankungs-  
arme und  
kontinuierliche  
Rendite!**

# Erfolgreich seit über 10 Jahren!

## 2.

Wertentwicklung\* seit  
Auflage 05.05.2010

(Basis = 100)

Investmentziel

Wertentwicklung

Management Team

Kapitalmärkte

Investmentphilosophie

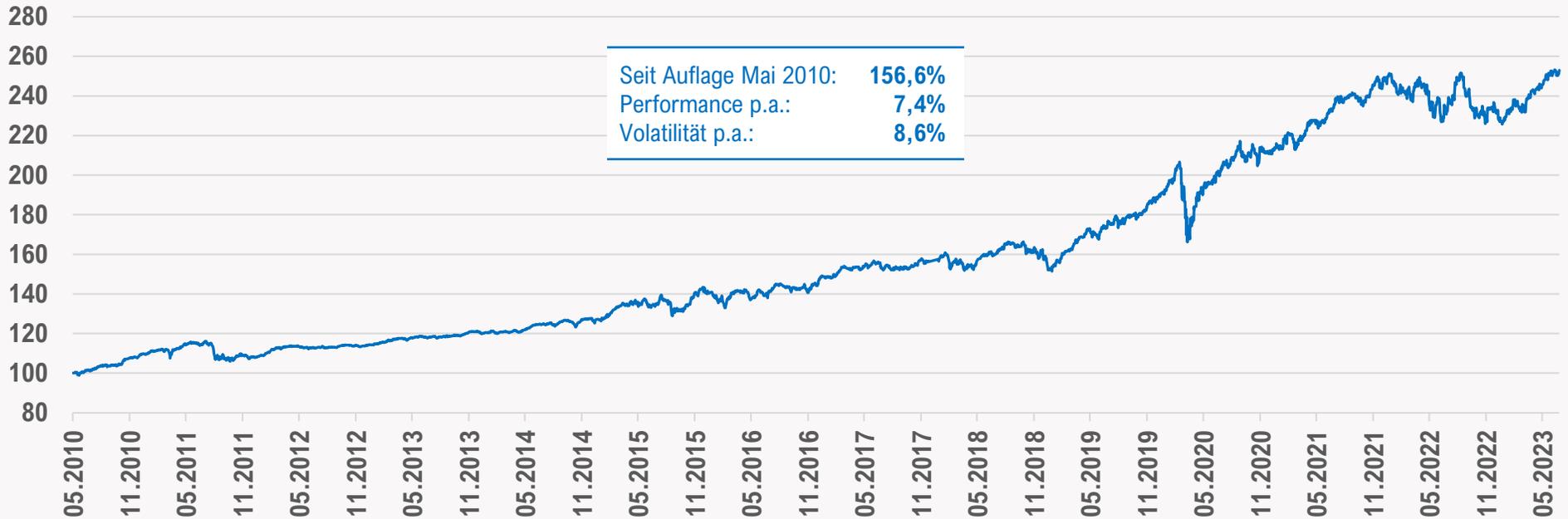
Investmentprozess

Daten & Zahlen

Kontakt

Anhang

2023 YTD	2022	2021	2020	2019	2018	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	10 Jahre p.a.
+11,6%	-9,6%	+16,7%	+12,9%	+24,7%	-2,9%	+7,8%	+9,6%	+8,0%



## Das Portfolio-Management-Team



### Jürgen Dickemann

- Mehr als 20 Jahre Investmenterfahrung
- Gründer und Vorstand der Dickemann Capital Aktiengesellschaft (DC AG), Berlin seit 2008
- Vorstand der Deutsche Balaton Aktiengesellschaft, Heidelberg (1999-2007)
- Analyst im Bereich Mergers & Acquisitions (M&A) bei JP Morgan, London (1998-1999)
- Diplom-Kaufmann, Universität Mannheim und Diplôme de l'ESSEC, Cergy-Pontoise, Frankreich



### Dr. Ioannis Ignatiadis

- Aktiv im Bereich Value Investing seit 2014
- Investment Analyst bei der DC AG, Berlin seit 2018
- Professionelle Erfahrung in der Projektleitung, Forschung und Entwicklung in den Bereichen IT und E-Business
- Bachelor, Masters und PhD in den Bereichen IT und Management. Graduate Diploma in Finance, London School of Economics



### Alexander Oetzmann

- Mehr als 5 Jahre Investmenterfahrung
- Investment Analyst bei der DC AG, Berlin seit 2021
- Analyst bei einer Fondsboutique mit Schwerpunkt auf Small- und Midcaps im DACH Raum (2016-2021)
- Bachelor BWL und Master Unternehmensentwicklung Hannover

Investmentziel

Wertentwicklung

Management-Team

Kapitalmärkte

Investmentphilosophie

Investmentprozess

Daten & Zahlen

Kontakt

Anhang

# 4.

Umfelder

Investmentziel

Wertentwicklung

Management Team

► Kapitalmärkte

Investmentphilosophie

Investmentprozess

Daten & Zahlen

Kontakt

Anhang

Seite 5

## Umfeld für die Kapitalmärkte der kommenden Jahre

Bei dem Market Timing sind für uns mittel- bis langfristige Trends der Realwirtschaft entscheidend. Kurzfristige Marktschwankungen sind für uns nicht prognostizierbar.

### Paradigma alt

- Globalisierung, „Friedensdividende“
- Ökologische Folgekosten nicht bepreist
- Baby Boomer
- Disinflation
- Krisenmanagement mit Geldflutung
- Die Flut hebt alle Boote
- Wachstum

### Paradigma neu

- De-Globalisierung
- De-Carbonisierung, Nachhaltigkeit
- Demographischer Wandel
- Inflationärer Druck
- Grenzen für Schuldenaufnahme, quantitative Easing
- Wettbewerb um Kapital
- Wachstum nur selektiv, Megatrend Digitalisierung
- Staatsschulden begrenzen Zinsanstieg

## 4.

Umfelder

Investmentziel

Wertentwicklung

Management Team

Kapitalmärkte

Investmentphilosophie

Investmentprozess

Daten & Zahlen

Kontakt

Anhang

Seite 6

# Umfeld für das Portfoliomanagement

Angesichts dieses Umfeldes werden die Selektionskriterien noch wichtiger.  
ETFs sind nicht in gleichem Maße erfolgsversprechend.

## Ziel: Vermögenssicherung real

- Cash, Anleihen bereits mit negativer Realrendite
- Aktien bleiben bevorzugte Anlagekategorie, Qualität entscheidend
- Mit quantitativen Selektionskriterien ist kaum noch ein Mehrwert zu erzielen
- Immaterielle Faktoren werden wichtiger für die Titelselektion

- Megatrend Digitalisierung
- Anwendungsbeispiele:
  - Autonome Systeme
  - Medizin: personalisierte Therapien
  - Neue Geschäftsmodelle
  - Produktivitätssteigerung
  - Kostensenkung

# 5.

Qualitative Kriterien  
für die Aktienauswahl

Investmentziel

Wertentwicklung

Management Team

Kapitalmärkte

Investmentphilosophie

Investmentprozess

Daten & Zahlen

Kontakt

Anhang

Seite 7

## Immaterielle Vermögenswerte



Zugang zum Endkunden



Markt-/Produktführerschaft



Markteintrittsbarrieren



Preissetzungsmacht



Innovationskraft



Unternehmenskultur



Management/  
Corporate Governance



Kundenzufriedenheit

# 7.

Fondsdaten\*

Investmentziel

Wertentwicklung

Management Team

Kapitalmärkte

Investmentphilosophie

Investmentprozess

Daten & Zahlen

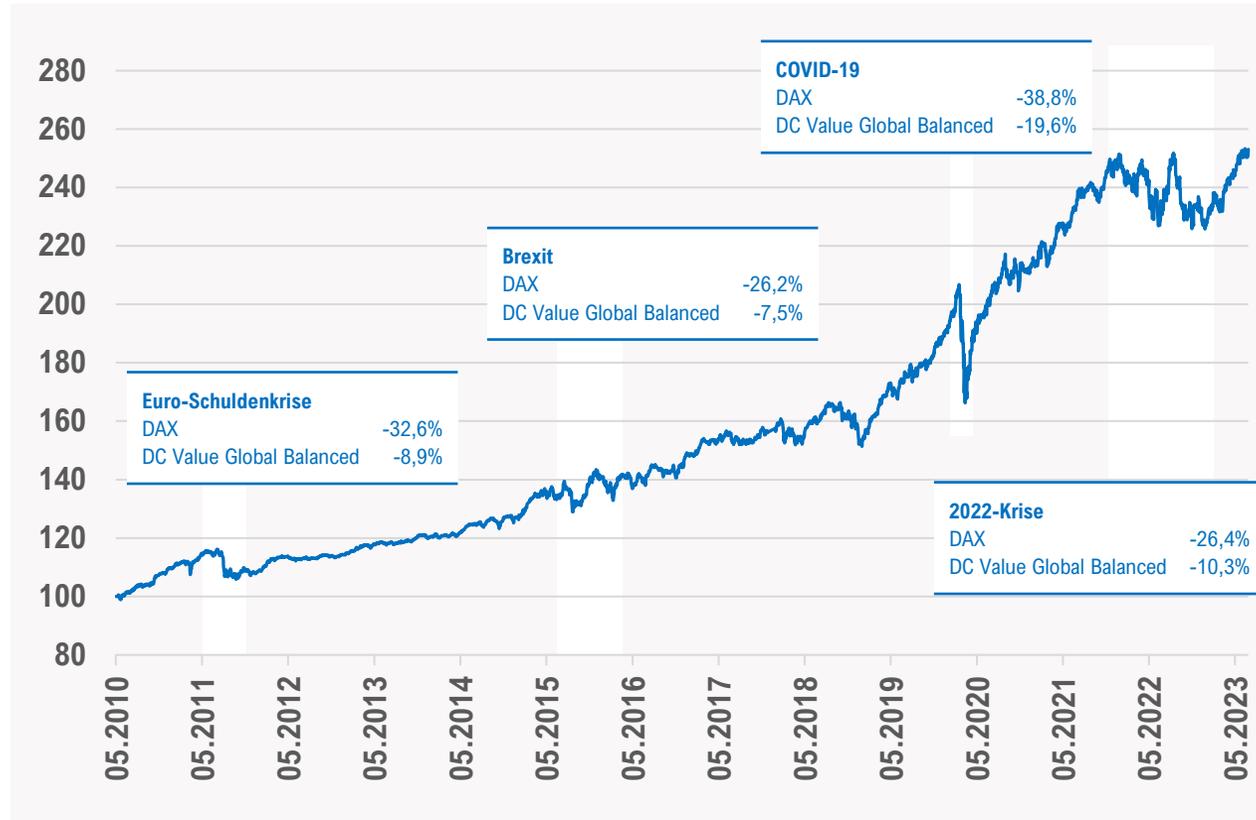
Kontakt

Anhang

Seite 8

## DC Value Global Balanced

### Die Strategie in turbulenten Marktphasen – deutlich mehr Stabilität!



**Auszeichnungen**

- Morningstar™ 5 Stars (31.05.2023)
- CITYWIRE A
- REFINITIV LIPPER FUND AWARDS 2023 WINNER GERMANY
- BESTE Vermögensverwalter 2023
- CITYWIRE WINNER BEST FUND MANAGER 2022 DEUTSCHLAND
- CITYWIRE WINNER BEST FUND GROUP 2022 DEUTSCHLAND
- SCOPE (A) Fonds Rating Dezember 2022

DC Value Global Balanced

\*DC Value Global Balanced (IT)  
Wertentwicklung DC Value Global Balanced (IT) ab 05.05.2010  
\*\*SRI: Summary Risk Indicator  
Quellen: REFINITIV/Eigene Berechnungen;  
Stand per 30.06.2023

# Investmentziel erreicht!

7.

Fondsdaten\*

Investmentziel

Wertentwicklung

Management Team

Kapitalmärkte

Investmentphilosophie

Investmentprozess

Daten & Zahlen

Kontakt

Anhang

Seite 9

## Performance- und Risikokennzahlen\*

	Lfd.	1 J	3 J	5 J	7 J	10 J	Aufl.
<b>Rendite</b>	11,6%	9,6%	25,3%	58,3%	81,7%	116,6%	156,6%
<b>Rendite p.a.</b>			7,8%	9,6%	8,9%	8,0%	7,4%
<b>Volatilität</b>	7,6%	10,1%	10,0%	11,9%	10,6%	9,5%	8,6%
<b>Sharpe Ratio</b>	2,8	0,7	0,7	0,8	0,9	0,9	0,8
<b>Maximaler Verlust</b>	-2,8%	-10,3%	-10,3%	-19,6%	-19,6%	-19,6%	-19,6%**

\*\*19.02.2020-16.03.2020, Aufholungsdatum: 20.07.2020

## Wertentwicklung im Kalenderjahr (1. Januar - 31. Dezember)\*

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
<b>Fonds</b>	5,6%	5,4%	11,1%	5,5%	6,7%	-2,9%	24,7%	12,9%	16,7%	-9,6%

# Struktur der Anlagen

## 7.

Fondsdaten

Investmentziel

Wertentwicklung

Management Team

Kapitalmärkte

Investmentphilosophie

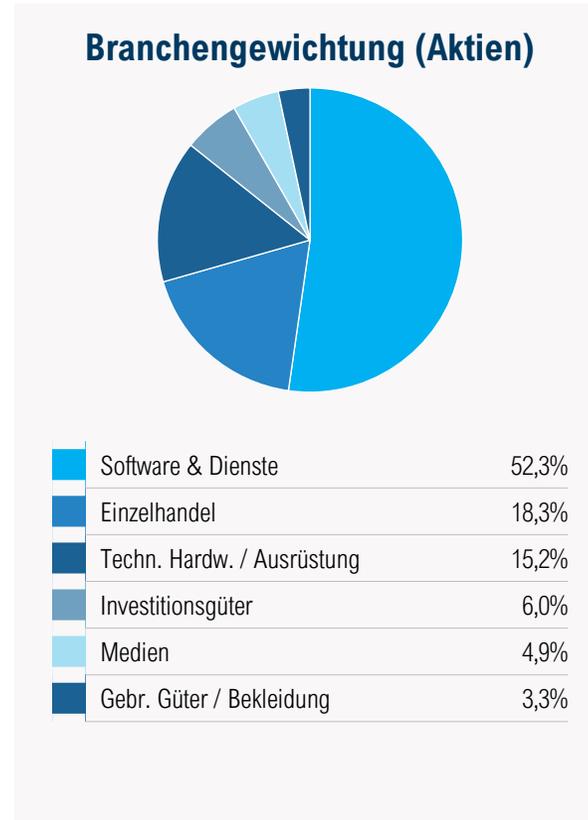
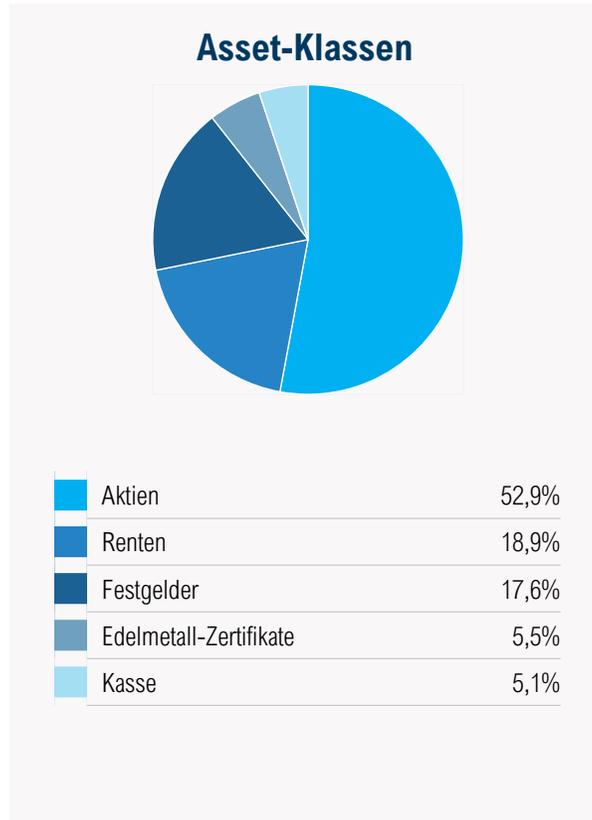
Investmentprozess

Daten & Zahlen

Kontakt

Anhang

Seite 10



### Top Aktien-Holdings

Top 10 Aktien-Positionen	Anteil	Land
Apple	4,7%	USA
Amazon	4,7%	USA
Microsoft	4,6%	USA
Alphabet Inc. A	4,5%	USA
Unilever	3,4%	UK
Adobe	3,3%	USA
SAP	3,3%	DE
Reckitt Benckiser Group	2,9%	UK
Estée Lauder	2,6%	USA
Procter & Gamble	2,1%	USA

# 7.

Large Caps und Nebenwerte

## Investitionen erfolgen in Unternehmen aller Marktgrößen

**Large Caps**  
ab 10 Mrd. EUR



**Nebenwerte**  
bis 10 Mrd. EUR

Investmentziel

Wertentwicklung

Management Team

Kapitalmärkte

Investmentphilosophie

Investmentprozess

Daten & Zahlen

Kontakt

Anhang

# 7.

## Fondsdaten

Investmentziel

Wertentwicklung

Management Team

Kapitalmärkte

Investmentphilosophie

Investmentprozess

Daten & Zahlen

Kontakt

Anhang

Seite 12

## Stammdaten / Tranchen

<b>Anlagekategorie</b>	Mischfonds ausgewogen - Global
<b>Rechtsform</b>	OGAW Sondervermögen
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	ODDO BHF Asset Management GmbH
<b>Verwahrstelle</b>	Bank of New York Mellon SA/NV Ndl Frankfurt
<b>Fondsberater</b>	Dickemann Capital Aktiengesellschaft
<b>Vertriebszulassung</b>	Deutschland
<b>Orderannahme</b>	14:00 Uhr, T+0
<b>Geschäftsjahr</b>	01.04.-31.03.
<b>Auflegungsdatum</b>	05.05.2010
<b>Fondsvolumen</b>	EUR 330 Mio.

	<b>DC Value Global Balanced (IT)</b>	<b>DC Value Global Balanced (PT)</b>	<b>DC Value Global Balanced (SI)</b>
<b>WKN / ISIN</b>	A0YAX6 / DE000A0YAX64	A0YAX7 / DE000A0YAX72	A3C7Z4 / DE000A3C7Z45
<b>Ausschüttungsart</b>	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
<b>Verwaltungsvergütung</b>	0,75%	1,40%	0,75%
<b>Laufende Kosten</b>	0,95%	1,56%	0,94%
<b>Ausgabeaufschlag</b>	entfällt	bis zu 5%	entfällt
<b>Performance Fee</b>	Bis zu 10% der Wertentwicklung pro Geschäftsjahr (High Water Mark) jedoch insgesamt höchstens bis zu 5%.	Bis zu 10% der Wertentwicklung pro Geschäftsjahr (High Water Mark) jedoch insgesamt höchstens bis zu 5%.	keine
<b>Mindestanlage</b>	EUR 500.000	keine	EUR 25.000.000

# DC Fonds

Performance-Kennzahlen

## DC Value Global Balanced

### Seit 14 Jahren konstantes Portfoliomanagement (Stand: 30.06.2023)

#### DC Value Global Balanced (IT)

	Rendite	Rendite p.a.	Volatilität
<b>Lfd. Jahr</b>	11,6%		7,6%
<b>1 Jahr</b>	9,6%		10,1%
<b>3 Jahre</b>	25,3%	7,8%	10,0%
<b>5 Jahre</b>	58,3%	9,6%	11,9%
<b>7 Jahre</b>	81,7%	8,9%	10,6%
<b>10 Jahre</b>	116,6%	8,0%	9,5%
<b>Seit Aufl.</b>	156,6%	7,4%	8,6%
<b>Auflagedatum</b>			<b>05.05.2010</b>

#### DC Value Global Dynamic <sup>1,2</sup>

	Rendite	Rendite p.a.	Volatilität
<b>Lfd. Jahr</b>	16,1%		11,1%
<b>1 Jahr</b>	10,4%		14,1%
<b>3 Jahre</b>	27,3%	8,4%	12,7%
<b>5 Jahre</b>	60,1%	9,9%	13,2%
<b>7 Jahre</b>	85,7%	9,2%	11,7%
<b>10 Jahre</b>	121,0%	8,2%	10,5%
<b>Seit Aufl.</b>	250,3%	8,8%	9,3%
<b>Auflagedatum</b>			<b>15.07.2008</b>

#### DC Value Global Equity (PT)<sup>2</sup>

	Rendite	Rendite p.a.	Volatilität
<b>Lfd. Jahr</b>	21,6%		13,5%
<b>1 Jahr</b>	16,5%		17,0%
<b>3 Jahre</b>	42,9%	12,6%	13,8%
<b>5 Jahre</b>	73,3%	11,6%	13,2%
<b>Seit Aufl.</b>	73,3%	10,6%	12,7%
<b>Auflagedatum</b>			<b>15.01.2018</b>

<sup>1</sup>Der Fonds unterstand bis zum 15.01.23 den Regelungen des Teil II (AIF) des Gesetzes von 2010. Am 16.01.23 wurde der Fonds unter Beibehaltung der grundsätzlichen Anlagepolitik auf die OGAW-Regelungen nach Teil I umgestellt. Bis zum 15.01.23 entspricht die gezeigte Wertentwicklung den Vorgaben des Teil II (AIF) des Gesetzes von 2010, ab dem 16.01.2023 den Vorgaben des Teil I.

<sup>2</sup>Fondsrenditen und Volatilitäten auf Basis der Retailbranche

8.

Ihr Ansprechpartner

Investmentziel

Wertentwicklung

Management Team

Kapitalmärkte

Investmentphilosophie

Investmentprozess

Daten & Zahlen

Kontakt

Anhang

Seite 14

**DC** Value Global Balanced

## Torben Gerber

**Mobil:** +49 173 52 22 412

**E-Mail:** [t.gerber@capatico.com](mailto:t.gerber@capatico.com)

### **CAPATICO GmbH**

Portfolio Solutions & Communications

Fuhlsbüttler Straße 389

22309 Hamburg

**[www.capatico.com](http://www.capatico.com)**

DC Value Global Balanced



**DCFOND**S  
WERTORIENTIERTES PORTFOLIOMANAGEMENT

## Disclaimer

Investmentziel

Wertentwicklung

Management Team

Kapitalmärkte

Investmentphilosophie

Investmentprozess

Daten & Zahlen

Kontakt

▶ Anhang

Seite 15

- Herausgeber und verantwortlich für den Inhalt dieser Unterlage ist die Dickemann Capital Aktiengesellschaft, Berlin.
- Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken. Sie richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden und Finanzberater. Sie ist nicht zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt.
- Rechtlich maßgeblich ist ausschließlich der jeweils aktuelle Verkaufsprospekt.
- Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für künftige Erträge.
- Bei Investitionen in Investmentfonds kann ein Totalverlust nicht ausgeschlossen werden.
- Die in dieser Unterlage enthaltenen Informationen und Meinungen stammen aus zuverlässigen Quellen. Eine Garantie für deren Richtigkeit wird nicht gegeben.
- Die Gültigkeit der Informationen und Meinungen ist auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser Unterlage beschränkt und kann sich je nach Marktentwicklung und Zielsetzung ändern.
- Diese Publikation darf ohne vorherige Einwilligung der Dickemann Capital Aktiengesellschaft, Berlin, weder reproduziert noch weitergegeben werden.