

DC Value Global Balanced Werthaltig investieren

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



DC FONDEN

WERTORIENTIERTES PORTFOLIOMANAGEMENT

**Hidden Champions
Tour 2022** 

07.09.2022 in Frankfurt, 14.09.2022 in München
21.09.2022 in Düsseldorf, 28.09.2022 in Hamburg, 04.10.2022 in Berlin

Präsentiert in Kooperation mit:

Mein Geld
ANLEGERMAGAZIN

pb
Pro BoutiquenFonds

Agenda

- Investmentziel und Anlagerichtlinien
- Wertentwicklung seit Auflage 05.05.2010
- Portfolio-Management-Team
- Kapitalmärkte
- Investmentphilosophie
- Investmentprozess
- Daten & Zahlen
- Kontakt

DCFONDS
WERTORIENTIERTES PORTFOLIOMANAGEMENT

**Hidden Champions
Tour 2022** 

07.09.2022 in Frankfurt, 14.09.2022 in München
21.09.2022 in Düsseldorf, 28.09.2022 in Hamburg, 04.10.2022 in Berlin

Präsentiert in Kooperation mit:

Mein Geld
ANLEGERMAGAZIN

pb
Pro BoutiquenFonds

DC Value Global Balanced

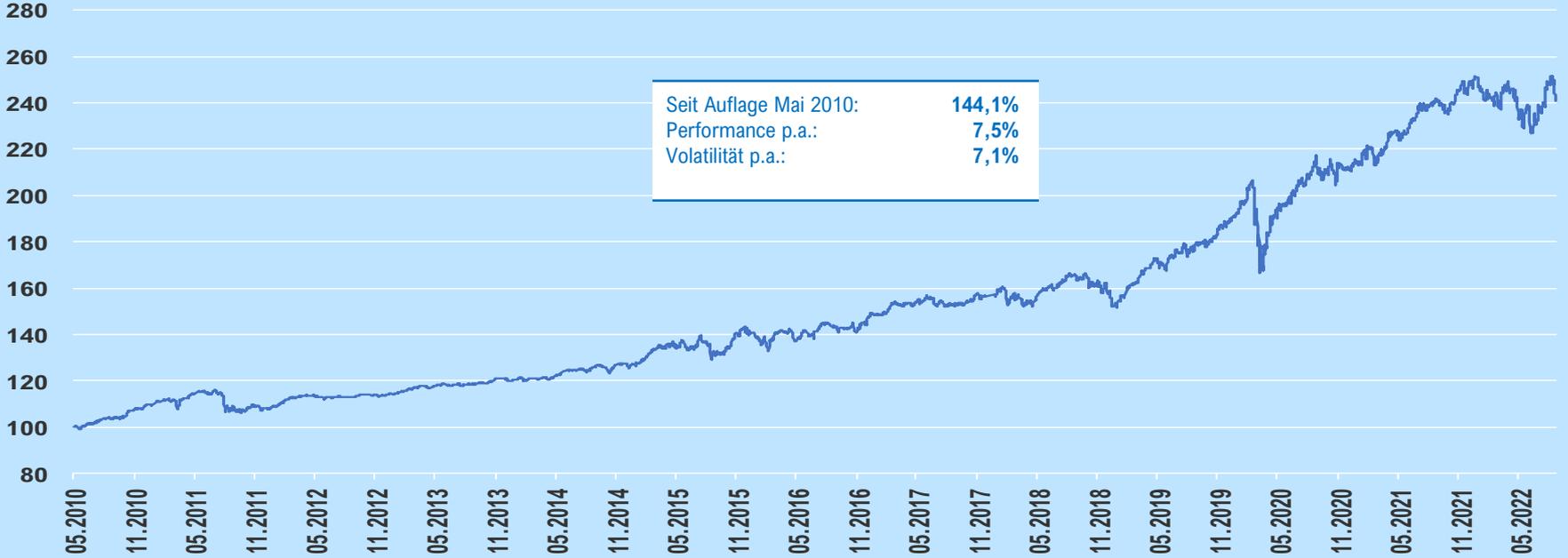
- Angestrebt wird eine **stetige, aktienähnliche Wertentwicklung bei einer geringeren Volatilität und niedrigeren Drawdowns** im Vergleich zum Aktienmarkt.
- Der DC Value Global Balanced ist **zu min. 25% in Aktien** investiert. Im Normalfall liegt die **Aktienquote zwischen 30% und 70%**. Anleihen, 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!**

DCFONDS
WERTORIENTIERTES PORTFOLIOMANAGEMENT

DC Value Global Balanced

2022 YTD	2021	2020	2019	2018	2017	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	10 Jahre p.a.
-4,0%	+16,7%	+12,9%	+24,7%	-2,9%	+6,7%	+10,4%	+9,5%	+8,0%



*Wertentwicklung seit Auflage 05.05.2010 DC Value Global Balanced (IT); Basis = 100 ; Quelle: ODDO BHF Asset Management; Stand: 31.08.2022



07.09.2022 in Frankfurt, 14.09.2022 in München
 21.09.2022 in Düsseldorf, 28.09.2022 in Hamburg, 04.10.2022 in Berlin

Präsentiert in Kooperation mit:



DC Value Global Balanced



INVESTMENT MANAGER

- Fondsverwaltungsgesellschaft
- Teil der deutsch-französischen Finanzgruppe ODDO BHF
- Asset Manager für Drittfonds



DICKEMANN CAPITAL
WERTORIENTIERTES PORTFOLIOMANAGEMENT

FONDSADVISOR

- Gründung 2008 von Jürgen Dickemann
- Bankenunabhängiges und inhabergeführtes Finanzdienstleistungsinstitut mit Sitz in Berlin
- Das Team um Jürgen Dickemann hat sich auf die Verwaltung von aktiv gemanagten Fonds mit Fokus auf wertorientierten Investments (Value Investing) spezialisiert
- Die Gesellschaft unterliegt der Aufsicht durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)

DCFONDS
WERTORIENTIERTES PORTFOLIOMANAGEMENT

DC Value Global Balanced



Jürgen Dickemann

- Mehr als 20 Jahre Investorenerfahrung
- 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, Master und PhD in den Bereichen IT und Management. Graduate Diploma in Finance, London School of Economics



Alexander Oetzmann

- Mehr als 5 Jahre Investorenerfahrung
- 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

DCFONDS
WERTORIENTIERTES PORTFOLIOMANAGEMENT

DC Value Global Balanced

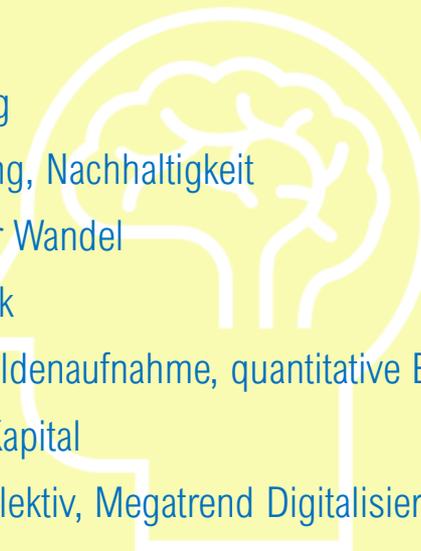
Bei dem Market Timing sind für uns mittel- bis langfristige Trends der Realwirtschaft entscheidend.
Kurzfristige Marktschwankungen sind für uns nicht prognostizierbar.

**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



DCFONDS
WERTORIENTIERTES PORTFOLIOMANAGEMENT

DC Value Global Balanced

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

DCFONDS
WERTORIENTIERTES PORTFOLIOMANAGEMENT

DC Value Global Balanced

- Als wertorientierte Investoren suchen wir Qualität und nachhaltige Geschäftsmodelle zu einem angemessenen Preis.
 - Unser Anlage-Fokus ist auf die langfristige Wertsteigerung ausgerichtet.
 - Für uns spielt die Identifizierung von immateriellen Vermögenswerten sowie von den Wachstumsperspektiven der Unternehmen eine besondere Rolle.
 - Publikumsfonds bieten ein Höchstmaß an Transparenz.
- Wir konzentrieren uns auf 20 bis 40 Aktien.
 - Wir investieren gern in eigentümergeführt geführte Unternehmen.
 - Wir handeln als Investoren, nicht als Trader.
 - Wir berücksichtigen ESG Kriterien und beachten die Kriterien für verantwortliches Investieren der UN.
 - Wir unterliegen keinem Anlagezwang, können flexibel agieren und die Quoten aktiv steuern.
 - Wir konzentrieren uns auf Large Caps weltweit sowie Small und Mid Caps in Europa.
 - Das Fondsmanagement ist substanzial mit eigenem Vermögen in den Fonds investiert.

DCFONDS
WERTORIENTIERTES PORTFOLIOMANAGEMENT

DC Value Global Balanced



Zukünftige freie Cash Flows



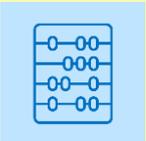
Verschuldungsgrad



Kapitalrendite (ROCE)



Bewertung



Margen im Branchenvergleich



DC Value Global Balanced



Zugang zum Endkunden



Innovationskraft



Markt-/Produktführerschaft



Unternehmenskultur



Markteintrittsbarrieren



Management/
Corporate Governance



Preissetzungsmacht



Kundenzufriedenheit



DC Value Global Balanced



Kein Zugang zum Endkunden



Politische Einflussnahme



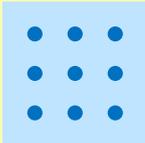
Hohe Verschuldung



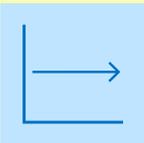
Schwache Corporate Governance



Turnaround-Situationen



Wettbewerbsintensiver Markt mit geringen Differenzierungsmöglichkeiten



Begrenzttes Wachstum



Einproduktunternehmen



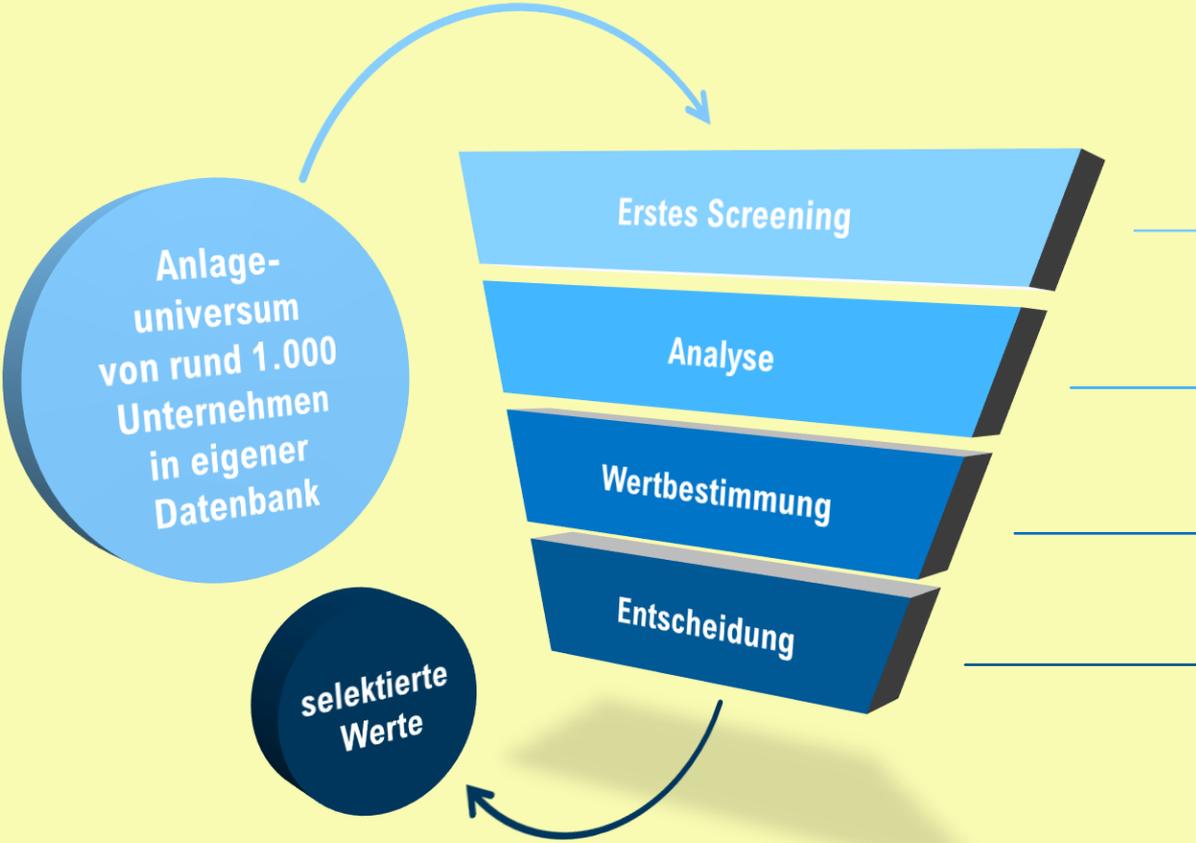
Hoher Grad an zyklischer Wertentwicklung



Hohe Investitionsanforderungen



DC Value Global Balanced



- Quantitativ (Hoher ROCE, >100 Mio. Marktkapitalisierung)
- Qualitativ (Land, Branche)
- Quantitative und qualitative Analyse
- Bestimmung des fairen Wertes anhand eigener, praxiserprobter Bewertungsmodelle
- Investitionsentscheidung

DCFONDS
 WERTORIENTIERTES PORTFOLIOMANAGEMENT

**Hidden Champions
 Tour 2022** 

07.09.2022 in Frankfurt, 14.09.2022 in München
 21.09.2022 in Düsseldorf, 28.09.2022 in Hamburg, 04.10.2022 in Berlin

Präsentiert in Kooperation mit:

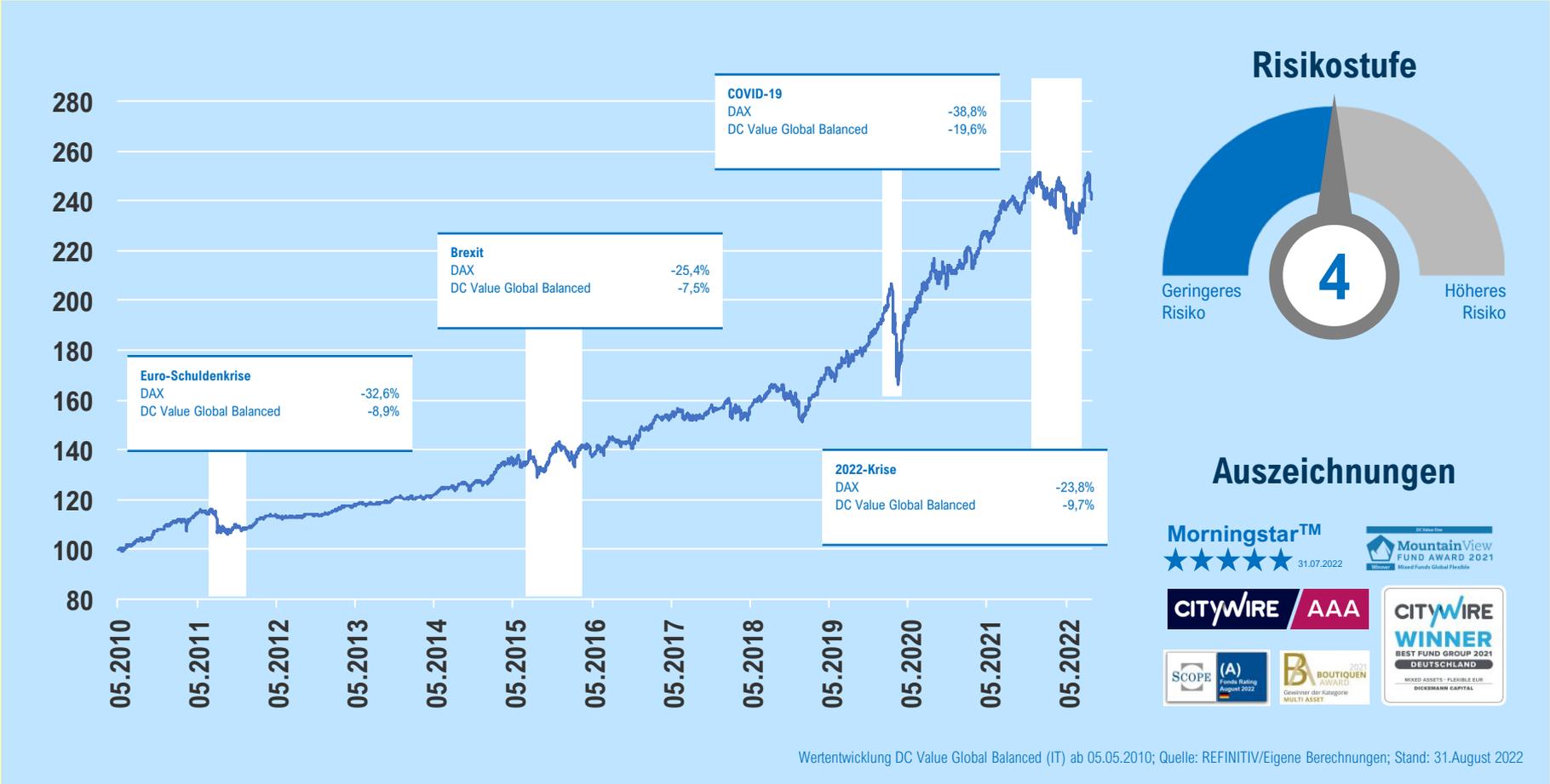


DC Value Global Balanced

- 1 Gewichtung der Aktien nach Qualität und Bewertung
- 2 Kontinuierliche Prüfung und Einarbeitung aktueller Unternehmensnachrichten in den Analyseprozess
- 3 Verkaufsentscheidung: Wenn „Fairer Wert“ deutlich überschritten wird oder eine vielversprechende Anlage-Alternative aktuell vorhanden ist
- 4 Berücksichtigung psychologischer Faktoren

DCFONDS
WERTORIENTIERTES PORTFOLIOMANAGEMENT

DC Value Global Balanced



Performance- und Risikokennzahlen*

	Lfd.	1 J	3 J	5 J	7 J	10 J	Aufl.
Rendite	-4,0%	-0,3%	34,7%	57,3%	82,9%	115,5%	144,1%
Rendite p.a.			10,4%	9,5%	9,0%	8,0%	7,5%
Volatilität		9,8%	9,9%	9,1%	8,5%	7,4%	7,1%
Sharpe Ratio		0,0	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1
Maximaler Verlust	-9,7%	-9,8%	-19,6%	-19,6%	-19,6%	-19,6%	-19,6%**

**19.02.2020-16.03.2020, Aufholungsdatum: 20.07.2020

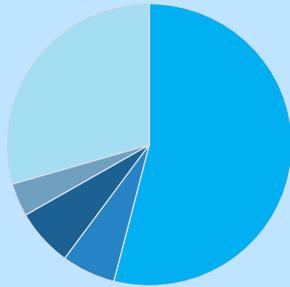
Wertentwicklung im Kalenderjahr (1. Januar - 31. Dezember)*

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	5,5%	5,6%	5,4%	11,1%	5,5%	6,7%	-2,9%	24,7%	12,9%	16,7%

*DC Value Global Balanced (IT); Quelle: ODDO BHF Asset Management GmbH; Stand per 31.08.2022

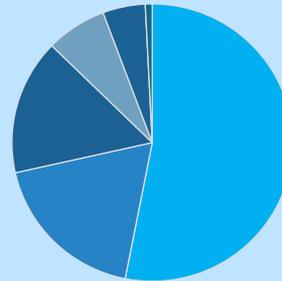
DC Value Global Balanced

Asset-Klassen



Aktien	54,0%
Festgelder	6,1%
Edelmetall-Zertifikate	6,6%
Renten	3,8%
Kasse	29,5%

Branchengewichtung (Aktien)



Software & Dienste	53,1%
Einzelhandel	18,4%
Techn. Hardw. / Ausrüstung	15,8%
Investitionsgüter	7,0%
Gebr. Güter / Bekleidung	4,9%
Immobilien	0,8%

Top Aktien-Holdings

Top 10 Aktien-Positionen	Anteil	Land
Alphabet Inc. A	5,7%	USA
Microsoft	5,6%	USA
Apple	5,6%	USA
Amazon	5,6%	USA
SAP	3,6%	DE
Unilever	3,6%	UK
Reckitt Benckiser Group	3,6%	UK
Adobe	3,3%	USA
Estée Lauder	2,6%	USA
Procter & Gamble	2,0%	USA

Quelle: Anevis Solutions GmbH; Stand per 31.08.2022

DC Value Global Balanced

Large Caps
ab 10 Mrd. EUR



Nebenwerte
bis 10 Mrd. EUR

Stand per 31.08.2022



Anlagekategorie	Mischfonds ausgewogen - Global
Rechtsform	OGAW Sondervermögen
Verwaltungsgesellschaft	ODDO BHF Asset Management GmbH
Verwahrstelle	Bank of New York Mellon SA/NV Ndl Frankfurt
Fondsberater	Dickemann Capital Aktiengesellschaft
Vertriebszulassung	Deutschland
Orderannahme	14:00 Uhr, T+0
Geschäftsjahr	01.04.-31.03.
Auflegungsdatum	05.05.2010
Fondsvolumen	EUR 181 Mio.

	DC Value Global Balanced (IT)	DC Value Global Balanced (PT)
WKN / ISIN	A0YAX6 / DE000A0YAX64	A0YAX7 / DE000A0YAX72
Ausschüttungsart	thesaurierend	thesaurierend
Verwaltungsvergütung	0,75%	1,40%
Laufende Kosten	0,82%	1,43%
Ausgabeaufschlag	entfällt	bis zu 5%
Performance Fee	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%.
Mindestanlage	EUR 500.000	keine

Stand per 31.08.2022

DC Value Global Balanced

Ulrich Lingenthal

Mobil: +49 172 674 20 93
E-Mail: u.lingenthal@dickemann-capital.de



Dickemann Capital Aktiengesellschaft
Uhlandstraße 7-8
10623 Berlin
www.dickemann-capital.de

Torben Gerber

Mobil: +49 173 52 22 412
E-Mail: t.gerber@capatico.com



CAPATICO GmbH
Portfolio Solutions & Communications
Hans-Henny-Jahnn-Weg 17
D - 22085 Hamburg
www.capatico.com

Jürgen Rittenauer

Mobil: +49 (0)40 609 421 – 495
E-Mail: j.rittenauer@capatico.com



CAPATICO GmbH
Portfolio Solutions & Communications
Hans-Henny-Jahnn-Weg 17
D - 22085 Hamburg
www.capatico.com

Jan Krause

Mobil: +49 (0)40 609 421 – 496
E-Mail: j.krause@capatico.com



CAPATICO GmbH
Portfolio Solutions & Communications
Hans-Henny-Jahnn-Weg 17
D - 22085 Hamburg
www.capatico.com

DCFONDS
WERTORIENTIERTES PORTFOLIOMANAGEMENT

DC Value Global Balanced

- 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.

DCFONDS
WERTORIENTIERTES PORTFOLIOMANAGEMENT