

DC Value Global Balanced

Monatsbericht August / September 2026

- Gewohnt stabile und stetige Rendite
- Re-Balancing auf neuem Allzeithoch
- Abverkauf von Magnum Ice Cream Co.
- Ausblick – die finanzielle Repression nimmt Gestalt an

Disclaimer: 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. Diese Präsentation stellt weder eine Anlageberatung noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten dar. 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. Makroökonomische Einschätzungen stellen die aktuelle Meinung des Hauses dar und können sich jederzeit ändern.



1.

Highlights*

Auf einen Blick

Wertentwicklung

Anpassungen

Allokation

Investmentteam

Kontakt

Disclaimer

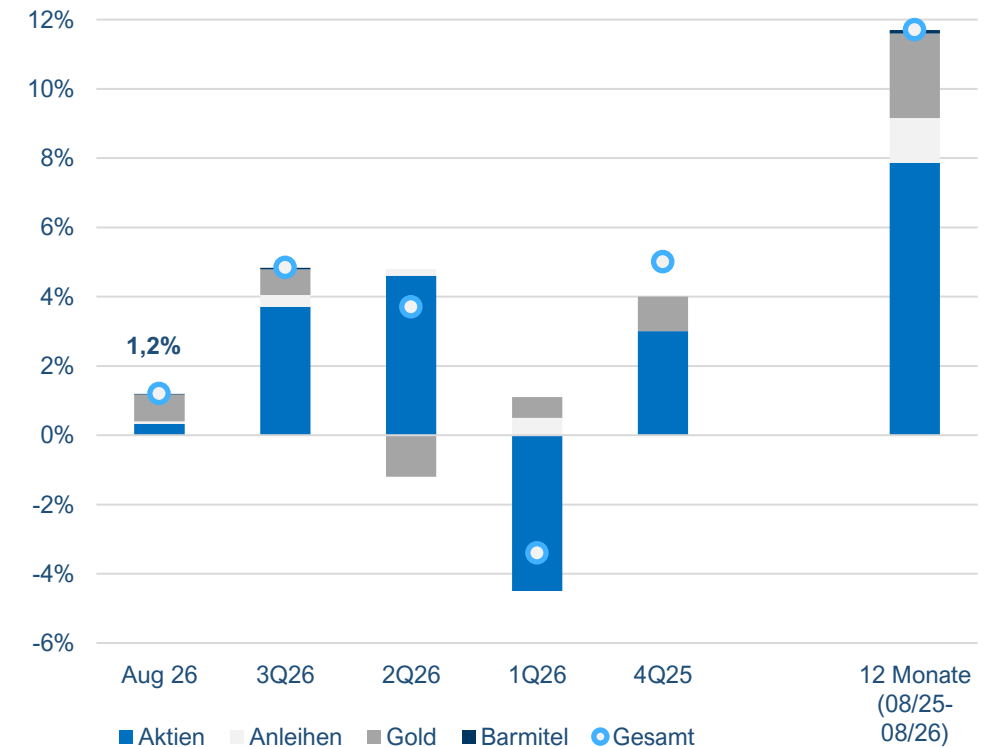
Seite 2

DC Value Global Balanced

Gewohnt stabile und stetige Rendite – neues Allzeithoch im August

- **Rückblick – stetige und stabile Rendite:** Die Berichtssaison bestärkte uns in puncto strategischer Ausrichtung unseres Portfolios. Der Fonds schloss den August mit einem Plus von 0,9% und erreichte damit rd. +4% YTD 2026 nach Kosten. Zwischenzeitlich markierte der Fonds ein neues Allzeithoch.
- **Performance-Kontribution:** Nach den +1,2% im August liegt der Fonds bei +5,0% YTD 2026 vor Kosten. Aktien trugen $\frac{3}{4}$ zur YTD-Performance bei, Anleihen knapp $\frac{1}{4}$. Der Rest ging auf unsere Gold- (+0,10%-Punkte) und Barmittel-Positionen (+0,06%) zurück. Mehr als 80% der YTD 2026 Rendite wurde dabei von US-Titeln des Aktien- und Anleihe-Bereichs beigesteuert (inklusive eines leichten USD-Rückenwinds).
- **Re-Balancing:** Wir nutzten die volatile Seitwärtsphase des Aktienmarktes, um vereinzelt Gewinne mitzunehmen und diese in attraktiv bewertete Bestandspositionen zu reinvestieren – hauptsächlich in die beiden in 2026 neu aufgenommenen Titel **Mercadolibre** und **Intuitive Surgical**.
- **Abverkauf der Position Magnum Ice Cream:** Nachdem wir Anteile des Unternehmens aus dem Spinn-Off von Unilever Ende 2025 erhalten hatten, veräußerten wir diese Position im August komplett mit Gewinn.

Performance-Kontribution des Fonds (in € vor Kosten, per 31.08.2026)



2.

Wertentwicklung* seit
Auflage 05.05.2010

(Basis = 100)

[Auf einen Blick](#)

[Wertentwicklung](#)

[Anpassungen](#)

[Allokation](#)

[Investmentteam](#)

[Kontakt](#)

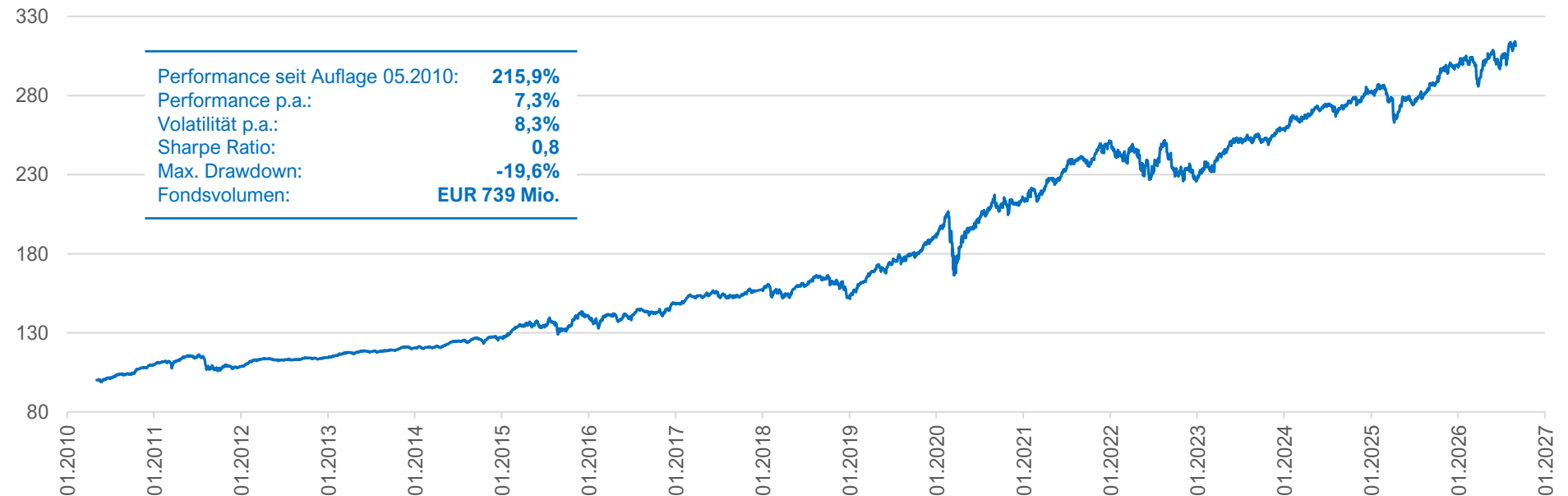
[Disclaimer](#)

Seite 3

DC Value Global **Balanced**

Aktienähnliche Rendite bei geringerer Vola, niedrigeren Drawdowns

2026 YTD	2025	2024	2023	2022	2021	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	10 Jahre p.a.
+3,9%	+6,4%	+8,6%	+14,3%	-9,6%	+16,7%	+7,0%	+5,2%	+8,1%



Monatsbericht August / September 2026

Quellen: ODDO BHF Asset Management GmbH, Dickemann Capital AG. *DC Value Global Balanced (IT).
Vergangene Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.
Stand per 31.08.2026

DC FONDS
Wir entwickeln Werte.

3.

Das tat sich im Fonds

[Auf einen Blick](#)

[Wertentwicklung](#)

[Anpassungen](#)

[Allokation](#)

[Investmentteam](#)

[Kontakt](#)

[Disclaimer](#)

Seite 4

Der Härtegrad eines Vermögenswertes als unterschätzter Faktor

- **Top und Bottom Performer im August 2026:** Neben dem Preisanstieg unserer Gold-Position, verhalten dem Fonds vor allem Technologiewerte der Gattung Aktien zu einem positiven Renditeergebnis – allen voran SAP (neu im Fonds seit 02-2026), Meta Platforms, Microsoft und Mercadolibre (neu im Fonds seit 05-2026). Lediglich Amazon und Alphabet gaben Gewinne der Vormonate ab. Neben kleineren Ausnahmen bewegten sich die investierten Konsumgüterwerte im niedrigen, negativen einstelligen Renditebereich. Unter anderem war hierfür die nach wie vor angespannte Lage rund um den Irankonflikt verantwortlich, die das Konsumverhalten beeinträchtigte. Positive Ausnahme in diesem Segment war Estée Lauder, die mit ihren Quartalsergebnissen überraschten und die Guidance anhoben – Fortschritt beim Turnaround.
- **Leitthema – Finanzielle Repression:** Wir meiden auch weiterhin das lange Ende der Zinsstrukturkurven. Der signifikante Anstieg entsprechender Zinsen sowohl in den USA als auch in Europa könnte Vorzeichen eines makroökonomischen Regimewechsels sein – die finanzielle Repression nimmt Gestalt an. Ende August veröffentlichten wir ein Interview bei Intelligent Investors, in dem wir Stellung zum mittelfristigen ökonomischen Ausblick nahmen. Unserer Ansicht nach verdichten sich die Anzeichen dafür, dass hochverschuldete, führende Ökonomien den Gang in die finanzielle Repression wagen, um sich mittelfristig zu entschulden. Ziel hierbei ist es, negative Realzinsen (Leitzinsen unterhalb der Inflation) zu erzeugen, das nominale BIP zu steigern und so aus den Schulden herauszuwachsen. Dies könnte vor allem zulasten der Werthaltigkeit der Fiat-Währungen gehen. Wie dem entgegenzuwirken ist, lesen Sie im ausführlichen Interview mit Senior Portfoliomanager Jan Rabe: ["Für das Szenario Finanzielle Repression bestens gerüstet" | Intelligent Investors](#)
- **Ausblick – wir bleiben selektiv:** Hohe Bewertungen an den Aktien- und Anleihemärkten mahnen auch weiterhin zur Vorsicht. Selektive Einzeltitelauswahl ist unabdingbar geworden, um Anlegern einen Mehrwert bieten zu können. Potenziale sehen wir dabei größtenteils entlang von Large Caps des defensiven Spektrums unseres Anlageuniversums. Vor dem Hintergrund steigender geopolitischer Unsicherheiten und Staatschuldenquoten sollte der Härtegrad von Vermögenswerten stärker in den Fokus geraten. Unserer Ansicht nach eignen sich insbesondere Qualitätsaktien, kurzlaufende Anleihen höchster Bonität und Gold, um Vermögen zu sichern und zu mehren. Wir behielten daher die Allokation für Aktien (53%), Anleihen (23%) und Gold (10%) nahezu unverändert im Vergleich zum Vormonat.

4.

Struktur der Anlagen

Auf einen Blick

Wertentwicklung

Anpassungen

Allokation

Investmentteam

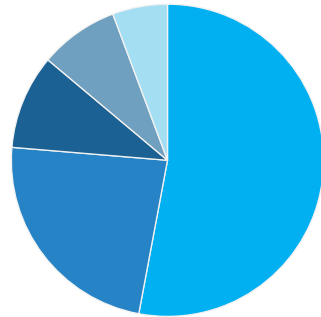
Kontakt

Disclaimer

Seite 5

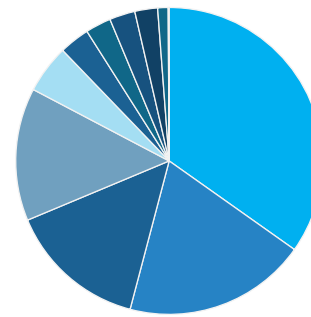
Allokation – so stellen wir uns auf

Investitionsquote



Aktien	53,0%
Renten	23,4%
Edelmetall-Zertifikate	9,8%
Festgelder	8,2%
Kasse	5,7%
EUR	47,8%
USD	39,9%
NOK	7,0%
GBP	3,8%
CHF	1,6%

Branchengewichtung



Software & Dienste	34,8%
Haushalt / Körperpflege	19,3%
Lebensm. / Getr. / Tabak	14,6%
Einzelhandel	14,0%
Techn. Hardw. / Ausrüstung	5,1%
Gebr. Güter / Bekleidung	3,2%
Investitionsgüter	2,7%
Ges. Wesen Ausstattung	2,7%
Medien	2,4%
Div. Finanzdienste	1,1%

Top 10 Aktien-Holdings



Amazon	7,0%	USA
Microsoft	7,0%	USA
Alphabet	6,9%	USA
Apple	2,7%	USA
Haleon	2,1%	UK
Mondelez	2,1%	USA
Kraft Heinz	2,1%	USA
PepsiCo	2,0%	USA
Henkel	1,8%	DE
Meta Platforms	1,8%	USA

5.

Team

Auf einen Blick

Wertentwicklung

Anpassungen

Allokation

Investmentteam

Kontakt

Disclaimer

Investmentboutique mit Weitblick



Branchenübergreifend
(Entscheidungshoheit)

Jürgen Dickemann

- Gründer und Vorstand der DC AG seit 2008
- 25 Jahre Investorenerfahrung
- Vorstand der Deutsche Balaton AG, Heidelberg (1999-2007)
- Analyst im Bereich Mergers & Acquisition bei JP Morgan, London (1998-1999)
- Diplom-Kaufmann, Universität Mannheim und Diplôme de l'ESSEC, Frankreich



Fokus – Industrie, Financial
Services und Gesundheit

Jan Rabe, CESGA

- Senior Portfoliomanager bei DC AG seit 2025
- 17 Jahre Investorenerfahrung
- Erfahrungen als Portfoliomanager im Bereich Asset Management Globale Aktien und Anleihen (Buy-Side)
- Erfahrungen als Investmentstrategie im Investmentbanking (Sell-Side)
- Diplom für BWL an der Ludwig-Maximilians-Universität mit Fokus auf Unternehmensbewertung



Fokus – Technologie und
Innovation

Dr. Ioannis Ignatiadis

- Investment Analyst bei der DC AG seit 2018
- 12 Jahre Investorenerfahrung
- Professionelle Erfahrung in der Projektleitung, F&E in den Bereichen IT und E-Business
- Quantitative Analyse und Daten-Aggregation
- Graduate Diploma in Finance, London School of Economics und PhD in IT und Management



Fokus – Konsumgüter und
Dienstleistungen

Alexander Oetzmann

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

6.

Ihre Ansprechpartner

[Auf einen Blick](#)

[Wertentwicklung](#)

[Anpassungen](#)

[Allokation](#)

[Investmentteam](#)

[Kontakt](#)

[Disclaimer](#)

Seite 7

Wir entwickeln Werte – im Portfolio und im Dialog mit Ihnen.



Ulrich Lingenthal – Vorstand

Mobil: +49 172 674 20 93

E-Mail: u.lingenthal@dickemann-capital.de

Dickemann Capital Aktiengesellschaft
Uhlandstraße 7-8, 10623 Berlin



Jürgen Rittenauer – Vertriebsdirektor

Mobil: +49 157 830 49 549

E-Mail: j.rittenauer@dickemann-capital.de

Dickemann Capital Aktiengesellschaft
Uhlandstraße 7-8, 10623 Berlin

Disclaimer

- 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.
- Diese Unterlage stellt weder Anlageberatung noch eine individuelle Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Erwerb oder zur Veräußerung von Finanzinstrumenten dar