



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Halbjahresbericht

DC Value Global Dynamic

Fonds commun de placement

30. Juni 2025

RCS Luxemburg K353

DC Value Global Dynamic

Inhalt

Verwaltung und Administration	3
DC Value Global Dynamic	4
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 30.06.2025	5
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.01.2025 bis 30.06.2025	6
Kennzahlen	7
Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2025	8
Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.01.2025 bis 30.06.2025	10
Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2025	11
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)	12

DC Value Global Dynamic

Verwaltung und Administration

Verwaltungsgesellschaft

ODDO BHF Asset Management Lux
6, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Postadresse:
B.P. 258
L-2012 Luxemburg

Telefon (00352) 45 76 76-1
Telefax (00352) 45 83 24

Eigenkapital: EUR 7,3 Mio.
Stand: 31. Dezember 2024

Geschäftsführung

Udo Grünen

Holger Rech

Carsten Reek

Verwaltungsrat

Bastian Hoffmann
Vorsitzender
Zugleich Mitglied der Geschäftsführung der
ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

Stephan Tiemann
Zugleich Mitglied des Verwaltungsrates der
ARAGON SICAV, Luxemburg

Aude Vanderpol
Ab 10. Februar 2025
Zugleich Mitglied des Verwaltungsrates der
ODDO BHF Private Assets SICAV Lux, Luxemburg
SICAV ODDO BHF, Luxemburg
SICAV ODDO BHF, Frankreich
SICAV ODDO BHF II, Luxemburg

Gesellschafter der Verwaltungsgesellschaft

ODDO BHF Asset Management GmbH
Herzogstraße 15
D-40217 Düsseldorf

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Assurance
2, Rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

Verwahr- und Zentralverwaltungsstelle

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, allée Scheffer
L-2520 Luxemburg

Eigenkapital CACEIS Bank, Paris:
EUR 1.280,7 Mio.
Stand: 31. Dezember 2024

Zahlstellen

Luxemburg:

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, allée Scheffer
L-2520 Luxemburg

Deutschland:

ODDO BHF SE
Gallusanlage 8
D-60329 Frankfurt am Main
Und deren Niederlassungen

Österreich:

Deutsch Bank AG
Filiale Wien
Fleischmarkt 1
A -1010 Wien

Fondsmanager

Dickemann Capital AG
Uhlandstraße 7/8
D-10623 Berlin

Stand: 30. Juni 2025

DC Value Global Dynamic

DC Value Global Dynamic

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 30.06.2025

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	71.868.062,01
Wertpapierbestand zum Marktwert	64.491.361,04
<i>Anschaffungskosten</i>	55.934.774,86
Bankguthaben/Tagesgelder	7.273.758,39
Forderungen aus Anteilschein-Ausgaben	12.971,76
Dividendenansprüche	36.801,08
Zinsansprüche	53.169,74
Passiva	193.417,47
Verbindlichkeiten aus Anteilschein-Rücknahmen	14.236,70
Fondsmanagementvergütung	111.416,18
Verwaltungsvergütung	41.749,43
Verwahrstellenvergütung	2.982,12
Fondsmanagementvergütung (performanceabhängig)	4.445,08
Prüfungskosten	9.518,83
Taxe d'abonnement	8.959,37
Zinsverbindlichkeiten	109,76
Fondsvermögen	71.674.644,54

DC Value Global Dynamic

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.01.2025 bis 30.06.2025

Ausgedrückt in EUR

Erträge	846.041,41
Dividenden	512.638,18
Zinsen aus Wertpapieren	245.035,72
Zinsen aus Bankguthaben	88.367,51
Aufwendungen	561.741,29
Fondsmanagementvergütung	231.044,21
Verwaltungsvergütung	260.856,33
Fondsmanagementvergütung (performanceabhängig)	4.445,08
Verwahrstellenvergütung	18.632,55
Prüfungs- und Beratungskosten	13.472,03
Gebühren der Aufsichtsbehörden	5.250,00
Transaktionskosten	7.720,44
Taxe d'abonnement	18.139,11
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	262,99
Veröffentlichungskosten	1.918,55
Ordentliches Nettoergebnis	284.300,12
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapieranlagen	3.640.027,87
- Devisengeschäften	104.069,34
Realisiertes Nettoergebnis	4.028.397,33
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieranlagen	-6.917.954,90
Nettovermögenszunahme/-abnahme durch Geschäftstätigkeit	-2.889.557,57
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	3.900.946,64
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-8.929.873,96
Zunahme/Abnahme des Nettovermögens	-7.918.484,89
Nettovermögen am Beginn des Berichtszeitraumes	79.593.129,43
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraumes	71.674.644,54

DC Value Global Dynamic

Kennzahlen

		30.06.2025
Fondsvermögen	EUR	71.674.644,54
DC Value Global Dynamic		
Umlaufende Anteile		1.869.227,651
Anteilwert	EUR	38,34

DC Value Global Dynamic

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			55.868.376,86	64.486.308,16	89,97
Aktien			47.143.525,20	52.580.970,52	73,36
Deutschland			3.215.274,35	3.740.998,00	5,22
FIELMANN GROUP AG	EUR	20.000	891.160,25	1.084.000,00	1,51
GAG IMMOBILIEN AG-PRF	EUR	20.000	438.405,00	1.060.000,00	1,48
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	23.900	1.885.709,10	1.596.998,00	2,23
Finnland			776.066,89	925.320,00	1,29
KONE OYJ-B	EUR	16.500	776.066,89	925.320,00	1,29
Frankreich			4.409.879,08	3.769.355,00	5,26
L'OREAL	EUR	5.300	1.821.902,51	1.882.295,00	2,63
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	4.200	2.587.976,57	1.887.060,00	2,63
Großbritannien			7.719.798,86	7.896.554,33	11,02
DNICK HOLDING PLC	GBP	10.254	66.398,00	5.052,88	0,01
HALEON PLC	GBP	568.000	2.221.500,18	2.515.062,91	3,51
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	53.800	3.531.324,84	3.112.698,54	4,34
UNILEVER - REGISTERED SHS	EUR	43.500	1.900.575,84	2.263.740,00	3,16
Niederlande			1.324.681,08	1.666.520,00	2,33
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	61.000	1.324.681,08	1.666.520,00	2,33
Schweiz			2.257.497,04	2.216.345,70	3,09
NESTLE SA-REG	CHF	26.190	2.257.497,04	2.216.345,70	3,09
Vereinigte Staaten von Amerika			27.506.725,90	32.370.930,37	45,16
ADOBE INC	USD	6.600	2.463.901,28	2.173.133,64	3,03
ALPHABET INC-CL A	USD	39.300	3.904.425,42	5.987.565,28	8,35
AMAZON.COM INC	USD	28.694	3.914.943,87	5.467.972,52	7,63
AMERICAN EXPRESS CO	USD	3.400	505.313,15	920.332,82	1,28
APPLE INC	USD	19.800	1.823.109,34	3.397.665,13	4,74
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	21.700	3.836.310,75	1.483.148,15	2,07
KRAFT HEINZ CO/THE	USD	90.000	2.998.760,07	1.966.973,89	2,74
MICROSOFT CORP	USD	13.900	2.825.369,98	5.882.886,16	8,21
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	34.500	2.064.840,34	1.995.570,92	2,78
OTIS WORLDWIDE CORP	USD	13.000	605.490,97	1.082.778,63	1,51
PEPSICO INC	USD	18.000	2.564.260,73	2.012.903,23	2,81
Anleihen			4.823.816,92	4.774.639,14	6,66
Niederlande			1.003.890,00	1.004.245,00	1,40
ASML HOLDING NV 3.5% 06-12-25	EUR	1.000.000	1.003.890,00	1.004.245,00	1,40
Norwegen			3.002.033,22	3.001.639,94	4,19
NORWAY GOVERNMENT BOND 1.5% 19-02-26	NOK	36.000.000	3.002.033,22	3.001.639,94	4,19
Vereinigte Staaten von Amerika			817.893,70	768.754,20	1,07
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 5.0% 31-08-25	USD	900.000	817.893,70	768.754,20	1,07
Strukturierte Produkte			3.901.034,74	7.130.698,50	9,95
Deutschland			3.136.413,72	5.705.157,50	7,96
DEUTSCHE BOERSE COMMODITIES - GOLD	EUR	63.500	3.136.413,72	5.705.157,50	7,96
Irland			764.621,02	1.425.541,00	1,99
INVESCO PHYSICAL MARKETS – GOLD	EUR	5.300	764.621,02	1.425.541,00	1,99

DC Value Global Dynamic

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
Summe Wertpapiervermögen			55.934.774,86	64.491.361,04	89,98
Bankguthaben/Tagesgelder				7.273.758,39	10,15
Sonstige Nettoaktiva/-passiva				-90.474,89	-0,13
Fondsvermögen				71.674.644,54	100,00

DC Value Global Dynamic

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.01.2025 bis 30.06.2025

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
Aktien			
ADOBE INC	2.800	-	-
ALPHABET INC-CL A	7.300	1.500	-
AMAZON.COM INC	11.294	1.700	-
AMERICAN EXPRESS CO	-	3.300	-
APPLE INC	3.400	1.300	-
FIELMANN GROUP AG	-	7.000	-
GK SOFTWARE SE NEW	-	10.308	-
HALEON PLC	13.000	-	-
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	5.900	2.000	-
KONE OYJ-B	-	3.500	-
KRAFT HEINZ CO/THE	6.000	-	-
L'OREAL	500	-	-
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	641	-	-
MICROSOFT CORP	4.900	400	-
NESTLE SA-REG	-	8.046	-
OTIS WORLDWIDE CORP	-	3.000	-
PEPSICO INC	6.000	-	-
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	-	2.500	-
UNILEVER - REGISTERED SHS	1.500	-	-
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	-	20.000	-
Anleihen			
BOOKING 0.1% 08-03-25	-	800.000	-
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 0.0% 18-02-25	-	4.000.000	-
LVMH MOET HENNESSY 0.75% 07-04-25	-	800.000	-
NORWAY GOVERNMENT BOND 1.5% 19-02-26	36.000.000	-	-
NORWAY GOVERNMENT BOND 1.75% 13-03-25	-	27.000.000	-
SANOFI 0.875% 06-04-25	-	600.000	-

DC Value Global Dynamic

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2025

Sektor	% Wertpapierbestand
Elektronik, Hard- und Software	28,91
Handel und Konsum	17,39
Nahrungsmittel und Getränke	16,14
Energie und Rohstoffe	11,02
Pharma und Kosmetik	9,08
Staaten und Regierungen	5,82
Textile und Stoffe	2,91
Medien	2,57
Luft- und Raumfahrtindustrie	1,67
Immobilien	1,64
Maschinenbau	1,43
Banken und Kreditinstitute	1,42
Summe	100,00

DC Value Global Dynamic

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

DC Value Global Dynamic

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Der Fonds „DC Value Global Dynamic“ unterstand bis zum 15. Januar 2023 den Regelungen des Teil II des Gesetzes von 2010. Am 16. Januar 2023 wurde der Fonds unter Beibehaltung der grundsätzlichen Anlagepolitik auf die OGAW-Regelungen nach Teil I des Gesetzes von 2010 umgestellt.

Die Buchführung des Fonds erfolgt in EUR.

Dabei werden:

- Vermögensgegenstände, die an einer Börse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs bewertet;
- Vermögensgegenstände, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, jedoch an einem Geregelten Markt bzw. an anderen organisierten Märkten gehandelt werden, ebenfalls zum letzten verfügbaren Schlusskurs bewertet;
- Vermögensgegenstände, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle anderen Vermögenswerte zum wahrscheinlichen Realisierungswert bewertet, der mit Vorsicht und nach Treu und Glauben zu bestimmen ist;
- Vermögensgegenstände, die weder an einer Börse notiert, noch in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist;
- flüssige Mittel zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet;
- Investmentanteile zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet;
- Festgelder zum Renditekurs bewertet, sofern ein entsprechender Vertrag, gemäß dem die Festgelder jederzeit kündbar sind, zwischen der Verwaltungsgesellschaft und dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, geschlossen wurde, und der Renditekurs dem Realisierungswert entspricht;
- nicht auf die Fondswährung lautende Vermögenswerte zu dem Devisenmittelkurs des Vortages in die Fondswährung umgerechnet.

Hinweise zur Gewinnverwendung

Das ordentliche Ergebnis verbleibt im Fonds (Thesaurierung).

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapierart	Kursdatum
Aktien	27.06.2025
Anleihen	27.06.2025
Strukturierte Produkte	27.06.2025

Devisenkurse per 27.06.2025

Britisches Pfund	(GBP)	0,85435 =	1 EUR
Norwegische Krone	(NOK)	11,81750 =	1 EUR
Schwedische Krone	(SEK)	11,11705 =	1 EUR
Schweizer Franken	(CHF)	0,93695 =	1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,17180 =	1 EUR

Zum Bewertungsstichtag wurden die Wertpapiere und Devisen des Portfolios, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zu den letztverfügbaren Kursen bewertet.

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT LUX

6, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

www.am.oddo-bhf.com



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT