ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Halbjahresbericht

DC Value Global Dynamic

Fonds commun de placement

30. Juni 2026

RCS Luxemburg K353

DC Value Global Dynamic

Inhalt

Verwaltung und Administration 3

DC Value Global Dynamic 4

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 30.06.2026 5

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.01.2026 bis 30.06.2026 6

Kennzahlen 7

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2026 8

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.01.2026 bis 30.06.2026 10

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2026 11

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang) 12

ODDO BHF Asset Management Lux
6, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
Telefon (00352) 45 76 76-1
Telefax (00352) 45 83 24
am.oddo-bhf.com

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 7,5 Mio.
Stand: 31. Dezember 2025

Geschäftsführung

Udo Grünen

Frank Jung
Ab 1. Mai 2026

Carsten Reek

Jennifer-Lee Stolzenberg
Ab 1. Juni 2026

Holger Rech
Bis 30. April 2026

Verwaltungsrat

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

Kerstin Grosse-Nobis
Ab 1. Mai 2026

Steffen Orlowski
Ab 1. Mai 2026

Stephan Tiemann
Zugleich Mitglied des Verwaltungsrates der
ARAGON SICAV, Luxemburg

Aude Vanderpol
Zugleich Mitglied des Verwaltungrates 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

KPMG Audit S.à r.l.
39, avenue John F. Kennedy
L-1855 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 2025

Zahlstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Vertriebstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Fondsmanager

Dickemann Capital AG
Uhlandstraße 7/8
D-10623 Berlin

Stand: 30. Juni 2026

DC Value Global Dynamic

DC Value Global Dynamic

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 30.06.2026

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	**69.168.193,78**
Wertpapierbestand zum Marktwert	61.472.186,74
Anschaffungskosten	*51.527.067,63*
Bankguthaben/Tagesgelder	6.856.647,75
Forderungen aus Anteilschein-Ausgaben	793.630,00
Dividendenansprüche	14.965,20
Zinsansprüche	30.764,09
Passiva	**267.003,89**
Verbindlichkeiten aus Anteilschein-Rücknahmen	67.801,68
Fondsmanagementvergütung	80.148,49
Verwaltungsvergütung	79.643,28
Administrationsgebühr	5.976,70
Fondsmanagementvergütung (performanceabhängig)	15.112,96
Prüfungskosten	9.518,82
Taxe d'abonnement	8.612,69
Zinsverbindlichkeiten	189,27
Fondsvermögen	**68.901.189,89**

DC Value Global Dynamic

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.01.2026 bis 30.06.2026

Ausgedrückt in EUR

Erträge	**737.494,79**
Dividenden	612.772,33
Zinsen aus Wertpapieren	40.603,75
Zinsen aus Bankguthaben	84.118,71
Aufwendungen	**600.349,31**
Fondsmanagementvergütung	201.284,09
Verwaltungsvergütung	306.899,53
Fondsmanagementvergütung (performanceabhängig)	15.112,96
Verwahrstellenvergütung	16.232,56
Administrationsgebühr	5.976,70
Prüfungs- und Beratungskosten	13.986,88
Gebühren der Aufsichtsbehörden	5.250,00
Transaktionskosten	14.371,45
Taxe d'abonnement	17.679,81
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	902,94
Veröffentlichungskosten	2.652,39
Ordentliches Nettoergebnis	**137.145,48**
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapieranlagen	3.390.697,31
- Devisengeschäften	3.563,10
Realisiertes Nettoergebnis	**3.531.405,89**
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieranlagen	-3.820.501,82
Nettovermögenszunahme/-abnahme durch Geschäftstätigkeit	**-289.095,93**
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	4.988.204,70
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-13.795.165,42
Zunahme/Abnahme des Nettovermögens	**-9.096.056,65**
Nettovermögen am Beginn des Berichtszeitraumes	**77.997.246,54**
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraumes	**68.901.189,89**

DC Value Global Dynamic

Kennzahlen

		30.06.2026
Fondsvermögen	**EUR**	**68.901.189,89**
DC Value Global Dynamic		
Umlaufende Anteile		1.629.894,291
Anteilwert	EUR	42,27

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2026

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			**51.460.669,63**	**61.467.180,44**	**89,21**
Aktien			**44.498.333,48**	**50.742.749,04**	**73,65**
Deutschland			**4.340.431,27**	**4.562.684,00**	**6,62**
FIELMANN GROUP AG	EUR	15.000	668.370,18	649.500,00	0,94
GAG IMMOBILIEN AG-PRF	EUR	20.000	438.405,00	960.000,00	1,39
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	25.600	1.990.050,79	1.901.056,00	2,76
SAP SE	EUR	7.700	1.243.605,30	1.052.128,00	1,53
Finnland			**616.150,08**	**648.712,00**	**0,94**
KONE OYJ-B	EUR	13.100	616.150,08	648.712,00	0,94
Frankreich			**3.904.519,97**	**3.710.925,00**	**5,39**
L'OREAL	EUR	4.500	1.546.885,78	1.741.725,00	2,53
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	4.000	2.357.634,19	1.969.200,00	2,86
Grossbritannien			**5.264.786,79**	**5.213.989,82**	**7,57**
HALEON PLC	GBP	550.000	2.162.060,54	2.222.196,45	3,23
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	29.000	1.935.955,13	1.662.043,37	2,41
UNILEVER PLC	EUR	25.000	1.166.771,12	1.329.750,00	1,93
Niederlande			**1.936.613,88**	**1.734.057,20**	**2,52**
MAGNUM ICE CREAM CO NV/THE	EUR	8.200	92.336,76	125.427,20	0,18
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	87.000	1.844.277,12	1.608.630,00	2,33
Schweiz			**1.840.377,31**	**1.962.375,49**	**2,85**
NESTLE SA-REG	CHF	21.500	1.840.377,31	1.962.375,49	2,85
Uruguay			**962.629,87**	**1.046.200,31**	**1,52**
MERCADOLIBRE INC	USD	710	962.629,87	1.046.200,31	1,52
Vereinigte Staaten von Amerika			**25.632.824,31**	**31.863.805,22**	**46,25**
ALPHABET INC-CL A	USD	19.250	2.094.842,32	5.959.958,42	8,65
AMAZON.COM INC	USD	28.800	4.253.044,29	6.054.744,58	8,79
AMERICAN EXPRESS CO	USD	2.400	356.691,64	716.228,50	1,04
APPLE INC	USD	15.600	1.436.389,18	3.847.795,14	5,58
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	8.600	576.484,36	695.679,58	1,01
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	15.600	2.757.900,82	1.083.976,36	1,57
KRAFT HEINZ CO/THE	USD	85.000	2.832.162,29	1.800.087,55	2,61
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	3.000	1.807.363,19	1.477.609,98	2,14
MICROSOFT CORP	USD	16.300	4.246.330,48	5.259.523,75	7,63
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	40.000	2.280.516,72	2.106.369,01	3,06
OTIS WORLDWIDE CORP	USD	14.400	711.756,14	919.280,37	1,33
PEPSICO INC	USD	16.000	2.279.342,88	1.942.551,98	2,82
Anleihen			**4.093.601,35**	**4.105.829,40**	**5,96**
Luxemburg			**342.930,02**	**345.488,07**	**0,50**
BANQUE EUROPEENNE D'IN 1.25 21-27 17/02A	NOK	4.000.000	342.930,02	345.488,07	0,50
Norwegen			**2.919.108,39**	**2.926.922,50**	**4,25**
NORWAY GOVERNMENT BOND 1.75% 06-09-29	NOK	4.000.000	329.304,31	325.533,06	0,47
NORWAY GOVERNMENT BOND 1.75% 17-02-27	NOK	30.000.000	2.589.804,08	2.601.389,44	3,78
Vereinigte Staaten von Amerika			**831.562,94**	**833.418,83**	**1,21**
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.25% 31-03-28	USD	1.000.000	831.562,94	833.418,83	1,21
Strukturierte Produkte			**2.868.734,80**	**6.618.602,00**	**9,61**
Deutschland			**2.104.113,78**	**4.823.598,00**	**7,00**
DEUTSCHE BOERSE COMMODITIES - GOLD	EUR	42.600	2.104.113,78	4.823.598,00	7,00
Irland			**764.621,02**	**1.795.004,00**	**2,61**
INVESCO PHYSICAL MARKETS – GOLD	EUR	5.300	764.621,02	1.795.004,00	2,61

DC Value Global Dynamic

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2026

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto-verm.
Andere übertragbare Wertpapiere			**66.398,00**	**5.006,30**	**0,01**
Aktien			**66.398,00**	**5.006,30**	**0,01**
Grossbritannien			**66.398,00**	**5.006,30**	**0,01**
DNICK HOLDING PLC	GBP	10.254	66.398,00	5.006,30	0,01
Summe Wertpapiervermögen			**51.527.067,63**	**61.472.186,74**	**89,22**
Bankguthaben/Tagesgelder				**6.856.647,75**	**9,95**
Sonstige Nettoaktiva/-passiva				**572.355,40**	**0,83**
Fondsvermögen				**68.901.189,89**	**100,00**

DC Value Global Dynamic

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.01.2026 bis 30.06.2026

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
Aktien			
ALPHABET INC-CL A	1.600	6.750	-
AMAZON.COM INC	7.300	6.200	-
APPLE INC	-	3.500	-
COLGATE-PALMOLIVE CO	-	9.100	-
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	-	2.000	-
FIELMANN GROUP AG	-	5.000	-
HALEON PLC	40.000	80.000	-
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	3.261	1.561	-
KRAFT HEINZ CO/THE	-	5.000	-
L'OREAL	67	867	-
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	1.100	600	-
MERCADOLIBRE INC	759	49	-
META PLATFORMS INC-CLASS A	350	550	-
MICROSOFT CORP	6.100	2.800	-
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	5.600	6.000	-
NESTLE SA-REG	2.710	7.400	-
PEPSICO INC	-	1.500	-
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	4.700	17.000	-
SAP SE	7.950	250	-
UNILEVER PLC	800	12.244	-
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	17.800	3.800	-
Anleihen			
BANQUE EUROPEENNE D'IN 1.25 21-27 17/02A	4.000.000	-	-
NORWAY GOVERNMENT BOND 1.5% 19-02-26	-	36.000.000	-
NORWAY GOVERNMENT BOND 1.75% 06-09-29	4.000.000	-	-
NORWAY GOVERNMENT BOND 1.75% 17-02-27	30.000.000	-	-
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.25% 31-03-28	1.000.000	-	-
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.625% 15-03-26	-	1.000.000	-
Strukturierte Produkte			
DEUTSCHE BOERSE COMMODITIES - GOLD	-	6.400	-

DC Value Global Dynamic

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2026

Sektor	% Wertpapierbestand
Elektronik, Hard- und Software	30,33
Handel und Konsum	20,65
Nahrungsmittel und Getränke	14,87
Banken und Kreditinstitute	9,01
Dienstleistungen	6,82
Staaten und Regierungen	6,12
Pharma und Kosmetik	4,60
Energie und Rohstoffe	2,93
Maschinenbau	2,55
Immobilien	1,56
Internationale Institutionen	0,56
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.

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

Wertpapierart	Kursdatum
Aktien	29.06.2026
Anleihen	29.06.2026
Strukturierte Produkte	29.06.2026

Devisenkurse per 29.06.2026

Britisches Pfund	(GBP)	0,86230	=	1 EUR
Dänische Krone	(DKK)	7,47435	=	1 EUR
Norwegische Krone	(NOK)	11,33550	=	1 EUR
Schwedische Krone	(SEK)	11,11000	=	1 EUR
Schweizer Franken	(CHF)	0,92360	=	1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,14225	=	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

am.oddo-bhf.com

ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT