



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Halbjahresbericht

DC Value Global Dynamic

Fonds commun de placement

30. Juni 2024

RCS Luxemburg K353

DC Value Global Dynamic

Inhalt

Verwaltung und Administration	3
DC Value Global Dynamic	4
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 30.06.2024	5
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.01.2024 bis 30.06.2024	6
Kennzahlen	7
Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2024	8
Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.01.2024 bis 30.06.2024	10
Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2024	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 4,7 Mio.
Stand: 31. Dezember 2023

Geschäftsführung

Udo Grünen

Holger Rech

Carsten Reek

Verwaltungsrat

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

Francis Huba
Zugleich Head of Operations der
ODDO BHF Asset Management SAS, Paris

Stephan Tiemann
Zugleich Direktor der
ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

Gesellschafter der Verwaltungsgesellschaft

ODDO BHF Asset Management GmbH
Herzogstraße 15
D-40217 Düsseldorf

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
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 2023

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:
Deutsche Bank AG
Filiale Wien
Fleischmarkt 1
A-1010 Wien

Fondsmanager

Dickemann Capital AG
Uhlandstraße 7/8
D-10623 Berlin

DC Value Global Dynamic

DC Value Global Dynamic

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 30.06.2024

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	80.529.242,17
Wertpapierbestand zum Marktwert	70.317.243,07
<i>Anschaffungskosten</i>	54.885.140,60
Bankguthaben/Tagesgelder	10.063.533,74
Dividendenansprüche	25.806,62
Zinsansprüche	54.896,98
Forderungen aus Devisengeschäften	67.761,76
Passiva	888.155,48
Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren	67.761,93
Verbindlichkeiten aus Anteilschein-Rücknahmen	7.742,86
Fondsmanagementvergütung	114.410,28
Verwaltungsvergütung	41.694,36
Verwahrstellenvergütung	2.978,16
Fondsmanagementvergütung (performanceabhängig)	566.524,86
Prüfungskosten	9.440,70
Taxe d'abonnement	9.736,39
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	67.865,94
Fondsvermögen	79.641.086,69

DC Value Global Dynamic

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

Ausgedrückt in EUR

Erträge	613.965,12
Dividenden	387.848,89
Zinsen aus Wertpapieren	51.344,03
Zinsen aus Bankguthaben	174.772,20
Aufwendungen	1.125.215,19
Fondsmanagementvergütung	227.334,16
Verwaltungsvergütung	256.667,52
Fondsmanagementvergütung (performanceabhängig)	566.524,86
Verwahrstellenvergütung	18.333,43
Prüfungs- und Beratungskosten	9.643,71
Gebühren der Aufsichtsbehörden	5.250,00
Transaktionskosten	19.944,61
Taxe d'abonnement	19.090,83
Veröffentlichungskosten	2.426,07
Ordentliches Nettoergebnis	-511.250,07
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapieranlagen	1.316.732,55
- Devisengeschäften	-53.632,94
Realisiertes Nettoergebnis	751.849,54
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieranlagen	4.358.882,60
Nettovermögenszunahme/-abnahme durch Geschäftstätigkeit	5.110.732,14
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	9.714.667,56
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-6.209.811,38
Zunahme/Abnahme des Nettovermögens	8.615.588,32
Nettovermögen am Beginn der Berichtszeitraumes	71.025.498,37
Nettovermögen am Ende der Berichtszeitraumes	79.641.086,69

DC Value Global Dynamic

Kennzahlen

		30.06.2024
Fondsvermögen	EUR	79.641.086,69
DC Value Global Dynamic		
Umlaufende Anteile		20.524,640
Anteilwert	EUR	3.880,27

DC Value Global Dynamic

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2024

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			54.818.742,60	70.306.890,39	88,28
Aktien			39.488.633,55	53.081.230,89	66,65
Deutschland			3.968.528,41	6.322.040,00	7,94
FIELMANN GROUP AG	EUR	27.000	1.203.066,34	1.177.200,00	1,48
GAG IMMOBILIEN AG	EUR	20.000	438.405,00	1.100.000,00	1,38
GK SOFTWARE	EUR	10.308	710.271,14	2.370.840,00	2,98
HENKEL AG & CO KGAA PREFERENTIAL SHARE	EUR	20.000	1.616.785,93	1.674.000,00	2,10
Finnland			940.687,14	922.600,00	1,16
KONE OYJ -B-	EUR	20.000	940.687,14	922.600,00	1,16
Frankreich			2.317.603,55	2.739.577,50	3,44
L'OREAL SA	EUR	3.450	1.190.316,87	1.458.832,50	1,83
LVMH	EUR	1.790	1.127.286,68	1.280.745,00	1,61
Großbritannien			7.711.512,22	7.332.878,62	9,21
HALEON PLC REGISTERED SHARE	GBP	488.000	1.890.818,09	1.883.771,62	2,37
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	53.700	3.566.327,39	2.759.667,00	3,47
UNILEVER - REGISTERED SHS	EUR	52.000	2.254.366,74	2.689.440,00	3,38
Niederlande			1.371.867,39	1.788.570,00	2,25
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	EUR	63.000	1.371.867,39	1.788.570,00	2,25
Schweiz			1.421.864,46	1.601.350,82	2,01
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	CHF	16.700	1.421.864,46	1.601.350,82	2,01
Vereinigte Staaten von Amerika			21.756.570,38	32.374.213,95	40,65
ADOBE INC	USD	3.200	1.242.127,70	1.633.338,31	2,05
ALPHABET INC -A-	USD	29.700	2.345.189,69	5.140.661,87	6,45
AMAZON.COM INC	USD	23.200	2.622.624,48	4.285.026,14	5,38
AMERICAN EXPRESS	USD	7.700	1.144.385,68	1.641.784,91	2,06
APPLE INC	USD	18.700	1.378.933,86	3.737.556,01	4,69
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	9.000	598.798,83	824.803,96	1,04
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	20.000	3.694.243,09	2.069.828,23	2,60
MICROSOFT CORP	USD	8.700	821.526,51	3.677.926,62	4,62
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	26.500	1.585.099,65	1.647.591,49	2,07
OTIS WORLDWIDE CORPORATION	USD	16.000	745.219,66	1.433.905,90	1,80
PEPSICO INC	USD	9.700	1.478.315,41	1.505.528,38	1,89
PROCTER & GAMBLE CO	USD	15.600	1.459.151,57	2.426.504,85	3,05
THE KRAFT HEINZ	USD	78.000	2.640.954,25	2.349.757,28	2,95
Anleihen			11.429.074,31	11.676.287,50	14,67
Deutschland			5.293.583,00	5.409.807,50	6,80
GERMANY 1.00 14-24 15/08A	EUR	1.500.000	1.475.595,00	1.495.447,50	1,88
KFW 0 20-25 18/02U	EUR	4.000.000	3.817.988,00	3.914.360,00	4,92
Frankreich			1.341.988,00	1.370.010,00	1,72
LVMH 0.75 20-25 07/04A	EUR	800.000	766.120,00	782.508,00	0,98
SANOFI SA 0.875 22-23 04/06A	EUR	600.000	575.868,00	587.502,00	0,74
Niederlande			1.003.890,00	1.000.155,00	1,26
ASML HOLDING NV 3.5 23-25 06/12A	EUR	1.000.000	1.003.890,00	1.000.155,00	1,26
Norwegen			2.257.837,31	2.323.832,20	2,92
NORWAY 1.75 15-25 13/03A	NOK	27.000.000	2.257.837,31	2.323.832,20	2,92
Vereinigte Staaten von Amerika			1.531.776,00	1.572.482,80	1,97
BOOKING HOLDINGS INC 0.1 21-25 08/03A	EUR	800.000	758.376,00	780.714,80	0,98
PROCTER AND GAMBLE CO 0.625 18-24 30/10A	EUR	800.000	773.400,00	791.768,00	0,99

DC Value Global Dynamic

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2024

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
Strukturierte Produkte			3.901.034,74	5.549.372,00	6,97
Deutschland			3.136.413,72	4.438.015,00	5,57
DEUTSCHE BOERSE COMMODITIES - GOLD	EUR	63.500	3.136.413,72	4.438.015,00	5,57
Irland			764.621,02	1.111.357,00	1,40
INVESCO PHYSICAL MARKETS – GOLD	EUR	5.300	764.621,02	1.111.357,00	1,40
Andere übertragbare Wertpapiere			66.398,00	10.352,68	0,01
Aktien			66.398,00	10.352,68	0,01
Großbritannien			66.398,00	10.352,68	0,01
DNICK HOLDINGS PLC	GBP	10.254	66.398,00	10.352,68	0,01
Summe Wertpapiervermögen			54.885.140,60	70.317.243,07	88,29
Bankguthaben/Tagesgelder				10.063.533,74	12,64
Sonstige Nettoaktiva/-passiva				-739.690,12	-0,93
Fondsvermögen				79.641.086,69	100,00

DC Value Global Dynamic

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
Aktien			
ADOBE INC	350	-	-
ALPHABET INC -A-	4.300	-	-
APPLE INC	3.200	-	-
COLGATE-PALMOLIVE CO	-	14.800	-
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	4.400	-	-
HALEON PLC REGISTERED SHARE	488.000	-	-
HENKEL AG & CO KGAA PREFERENTIAL SHARE	-	2.500	-
LVMH	490	-	-
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	9.100	-	-
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	5.600	-	-
PEPSICO INC	9.700	-	-
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	11.400	-	-
SAP AG	-	12.700	-
THE KRAFT HEINZ	35.000	-	-
UNILEVER - REGISTERED SHS	333	8.433	-
Anleihen			
KFW 1.625 19-24 03/04A	-	25.000.000	-
NORWAY 1.75 15-25 13/03A	27.000.000	-	-

DC Value Global Dynamic

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2024

Sektor	% Wertpapierbestand
Elektronik, Hard- und Software	26,08
Handel und Konsum	19,82
Banken und Kreditinstitute	18,34
Nahrungsmittel und Getränke	13,93
Pharma und Kosmetik	5,85
Staaten und Regierungen	5,43
Maschinenbau	3,35
Textile und Stoffe	2,93
Dienstleistungen	2,68
Immobilien	1,57
Energie und Rohstoffe	0,02
Summe	100,00

DC Value Global Dynamic

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

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.

Der Jahresabschluss wurde gemäss den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen und den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsmethoden erstellt.

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	27.06.2024
Anleihen	27.06.2024
Strukturierte Produkt	27.06.2024

Devisenkurse per 27.06.2023

Britisches Pfund	(GBP)	0,84685 =	1 EUR
Dänische Krone	(DKK)	7,45810 =	1 EUR
Norwegische Krone	(NOK)	11,40600 =	1 EUR
Schwedische Krone	(SEK)	11,35950 =	1 EUR
Schweizer Franken	(CHF)	0,96090 =	1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,07120 =	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