



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Halbjahresbericht

DC Value Global Equity

Fondsmanager:



Beraten durch:



DICKEMANN CAPITAL
WERTORIENTIERTES PORTFOLIOMANAGEMENT

30. September 2024

Vermögensübersicht zum 30.9.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	In % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	71.288.642,17	100,24
1. Aktien	67.802.683,16	95,33
Bundesrepublik Deutschland	6.166.554,00	8,67
Finnland	1.245.840,00	1,75
Frankreich	3.965.632,50	5,58
Großbritannien	9.399.591,79	13,22
Niederlande	2.227.800,00	3,13
Schweiz	2.797.556,96	3,93
USA	41.999.707,91	59,05
2. Bankguthaben	3.451.473,33	4,85
3. Sonstige Vermögensgegenstände	34.485,68	0,05
II. Verbindlichkeiten	-167.808,67	-0,24
III. Fondsvermögen	71.120.833,50	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.9.2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.9.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE						66.249.809,16	93,15
Aktien						66.249.809,16	93,15
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF 0,10 CH0038863350	STK	31.000	10.200	0	84,960 CHF	2.797.556,96	3,93
Fielmann Group AG Inhaber-Aktien o.N. DE0005772206	STK	27.100	1.000	0	46,400 EUR	1.257.440,00	1,77
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N. DE0006048432	STK	25.600	0	5.000	84,400 EUR	2.160.640,00	3,04
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N. FI0009013403	STK	23.200	0	0	53,700 EUR	1.245.840,00	1,75
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2 FR0000120321	STK	3.750	500	0	402,050 EUR	1.507.687,50	2,12
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 FR0000121014	STK	3.570	1.370	0	688,500 EUR	2.457.945,00	3,46
Sto SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N. DE0007274136	STK	9.800	0	0	122,000 EUR	1.195.600,00	1,68
Unilever PLC Registered Shares LS 0,031111 GB00B10RZP78	STK	54.000	1.000	7.956	58,220 EUR	3.143.880,00	4,42
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1 NL0015000IY2	STK	94.800	16.300	0	23,500 EUR	2.227.800,00	3,13
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01 GB00BMX86B70	STK	620.000	620.000	0	3,929 GBP	2.927.684,63	4,12
Reckitt Benckiser Group Reg. Shares LS 0,10 GB00B24CGK77	STK	60.500	13.200	0	45,770 GBP	3.328.027,16	4,68
Adobe Inc. Registered Shares o.N. US00724F1012	STK	3.900	300	0	517,780 USD	1.809.365,17	2,54
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL 0,001 US02079K3059	STK	41.100	2.100	7.700	165,850 USD	6.107.643,03	8,59
Amazon.com Inc. Registered Shares DL 0,01 US0231351067	STK	35.500	2.000	3.500	186,330 USD	5.926.898,44	8,33
American Express Co. Reg. Shares DL 0,20 US0258161092	STK	9.600	300	0	271,200 USD	2.332.798,71	3,28
Apple Inc. Registered Shares o.N. US0378331005	STK	28.000	5.400	2.800	233,000 USD	5.845.616,24	8,22
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL 0,01 US5184391044	STK	25.000	6.000	0	99,690 USD	2.233.098,88	3,14
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL 0,01 US5007541064	STK	101.000	17.000	0	35,110 USD	3.177.375,57	4,47
Microsoft Corp. Reg. Shares DL 0,00000625 US5949181045	STK	15.000	600	600	430,300 USD	5.783.343,04	8,13
Mondelez International Inc. Reg. Shares Class A o.N. US6092071058	STK	43.000	14.300	0	73,670 USD	2.838.412,26	3,99
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL 0,01 US68902V1070	STK	14.300	0	0	103,940 USD	1.331.788,00	1,87
PepsiCo Inc. Registered Shares DL 0,0166 US7134481081	STK	15.000	4.500	0	170,050 USD	2.285.515,88	3,21
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N. US7427181091	STK	15.000	0	3.000	173,200 USD	2.327.852,69	3,27

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.9.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE						1.552.874,00	2,18
Aktien						1.552.874,00	2,18
GK Software SE Inhaber-Aktien O.N. DE0007571424	STK	5.927	0	0	262,000 EUR	1.552.874,00	2,18
Summe Wertpapiervermögen						67.802.683,16	95,33

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

Gattungsbezeichnung	Bestand 30.9.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BANKGUTHABEN, NICHT VERBRIEFTE GELDMARKTINSTRUMENTE UND GELDMARKTFONDS					3.451.473,33	4,85
Bankguthaben					3.451.473,33	4,85
EUR-Guthaben bei:						
ODDO BHF (G) DE					2.000.000,00	2,81
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main					1.451.473,33	2,04
Sonstige Vermögensgegenstände					34.485,68	0,05
Zinsansprüche					550,00	0,00
Dividendenansprüche					15.392,23	0,02
Quellensteueransprüche					17.933,26	0,03
Sonstige Forderungen					610,19	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten					-167.808,67	-0,24
Verwaltungsvergütung					-63.318,43	-0,09
Performance Fee					-85.679,00	-0,12
Verwahrstellenvergütung					-1.520,17	0,00
Prüfungskosten					-6.016,44	-0,01
Veröffentlichungskosten					-11.274,63	-0,02
Fondsvermögen					71.120.833,50	100,00 ¹⁾

DC Value Global Equity (PT)

Anteilwert	EUR	193,99
Ausgabepreis	EUR	203,69
Rücknahmepreis	EUR	193,99
Anteile im Umlauf	Stück	155.685

DC Value Global Equity (IT)

Anteilwert	EUR	1.185,30
Ausgabepreis	EUR	1.185,30
Rücknahmepreis	EUR	1.185,30
Anteile im Umlauf	Stück	34.522

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)							
Schweizer Franken	CHF	1 EUR =	0,9414500	US-Dollar	USD	1 EUR =	1,1160500
Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,8320500				

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE				
Aktien				
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	0	24.800

Anteilklassenmerkmale im Überblick	Mindest- anlagesumme EUR	Aufgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) ²⁾	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) ²⁾	Ertragsverwendung	Währung
DC Value Global Equity (PT)	keine	5,00	1,500	Thesaurierer	EUR
DC Value Global Equity (IT)	500.000	0,00	0,800	Thesaurierer	EUR

²⁾ Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,33
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

DC Value Global Equity (PT)

Anteilwert	EUR	193,99
Ausgabepreis	EUR	203,69
Rücknahmepreis	EUR	193,99
Anteile im Umlauf	Stück	155.685

DC Value Global Equity (IT)

Anteilwert	EUR	1.185,30
Ausgabepreis	EUR	1.185,30
Rücknahmepreis	EUR	1.185,30
Anteile im Umlauf	Stück	34.522

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Gemäß den Vorschriften der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung (KARBV) aktualisiert ODDO BHF Asset Management GmbH (ODDO BHF AM GmbH) als Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) die im Hause verwendeten Bewertungspreise aller gehaltenen Instrumente durch geeignete Prozesse auf täglicher Basis.

Die Pflege der Bewertungspreise erfolgt handelsunabhängig.

Um der Vielfältigkeit der unterschiedlichen Instrumente Rechnung zu tragen, werden die genutzten Verfahren in einem Pricing Committee in regelmäßigen Abständen vorgestellt, überprüft und ggf. adjustiert. Das Pricing Committee hat die folgenden Aufgaben und Ziele:

Aufgaben

- Festlegung der Bewertungsprozesse sowie der Kursquellen der einzelnen Assetklassen
- Regelmäßige Überprüfung der festgelegten Bewertungs-/ Überwachungsprozesse (z.B. bei fehlenden Preisen (Missing Prices), wesentlichen Kursprüngen (Price Movements), über längere Zeit unveränderten Kursen (Stale Prices)) sowie der präferierten Kursquellen
- Entscheidung über das Vorgehen bei vom Standardprozess abweichenden Bewertungen
- Entscheidung über Bewertungsverfahren bei Sonderfällen (z.B. illiquide Wertpapiere)

Ziele

- Kommunikation der bestehenden Prozesse zur Ermittlung der Bewertungspreise an die beteiligten Bereiche
- Fortlaufende Optimierung der Prozesse zur Ermittlung der Bewertungspreise

Bei Einrichtung wird jedes Instrument gemäß seinen Ausstattungsmerkmalen einem Prozess für die Kursversorgung zugeordnet. Dieser beinhaltet die Festlegung des Datenlieferanten, des Aktualisierungsintervalls, die Auswahl der Preisquellen sowie das generelle Vorgehen.

Neben automatisierten Schnittstellenbelieferungen über Bloomberg und Reuters werden auch andere geeignete Kurs- und Bewertungsquellen zur Bewertung von Instrumenten herangezogen. Dies erfolgt in Fällen, bei denen über die Standardkursquellen keine adäquaten Bewertungen verfügbar sind. Zusätzlich kann auf Bewertungen von Arrangeuren (z.B. bei Asset Backed Securities) zurückgegriffen werden. Um fortlaufend eine hochwertige Kursversorgung zu gewährleisten, wurden standardisierte Prüfroutinen zur Qualitätssicherung implementiert.

Die Bewertungen der einzelnen Vermögensgegenstände stellen sich wie folgt dar:

An einer Börse zugelassene/in organisiertem Markt gehandelte Vermögensgegenstände

Vermögensgegenstände, die zum Handel an Börsen zugelassen sind oder in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, sowie Bezugsrechte werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet, sofern nachfolgend nicht anders angegeben.

Nicht an Börsen notierte oder organisierten Märkten gehandelte Vermögensgegenstände oder Vermögensgegenstände ohne handelbaren Kurs

Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen 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, sofern nachfolgend nicht anders angegeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Nichtnotierte Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen

Für die Bewertung von Schuldverschreibungen, die nicht zum Handel an der Börse zugelassen oder in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind (z.B. nicht notierte Anleihen, Commercial Papers und Einlagenzertifikate), und für die Bewertung von Schuldscheindarlehen werden die für vergleichbare Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen vereinbarten Preise und gegebenenfalls die Kurswerte von Anleihen vergleichbarer Aussteller mit entsprechender Laufzeit und Verzinsung, erforderlichenfalls mit einem Abschlag zum Ausgleich der geringeren Veräußerbarkeit, herangezogen.

Geldmarktinstrumente

Bei Geldmarktinstrumenten kann die KVG die Anteilpreisberechnung unter Hinzurechnung künftiger Zinsen und Zinsbestandteile bis einschließlich des Kalendertages vor dem Valutatag vornehmen. Dabei sind die auf der Ertragsseite zu erfassenden Zinsabgrenzungen je Anlage zu berücksichtigen. Für die Aufwandsseite können alle noch nicht fälligen Leistungen der KVG, wie Verwaltungsvergütungen, Verwahrstellengebühren, Prüfungskosten, Kosten der Veröffentlichung etc., einbezogen werden, die den Anteilpreis beeinflussen.

Bei den im Fonds befindlichen Geldmarktinstrumenten können Zinsen und zinsähnliche Erträge sowie Aufwendungen (z.B. Verwaltungsvergütung, Verwahrstellenvergütung, Prüfungskosten, Kosten der Veröffentlichung etc.) bis einschließlich des Tages vor dem Valutatag berücksichtigt werden.

Optionsrechte und Terminkontrakte

Die zu einem Fonds gehörenden Optionsrechte und die Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Das gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Fonds verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Fonds geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Fonds hinzuge-rechnet.

Bankguthaben, Festgelder, Investmentanteile und Darlehen

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern das Festgeld jederzeit kündbar ist und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt.

Investmentanteile werden grundsätzlich mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Stehen diese Werte nicht zur Verfügung, werden Investmentanteile zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Für die Rückerstattungsansprüche aus Darlehensgeschäften ist der jeweilige Kurswert der als Darlehen übertragenen Vermögensgegenstände maßgebend.

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden zum 17:00 Uhr-Fixing des Bewertungstages der World Market Rates (Quelle: Datastream) umgerechnet.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Kurzübersicht über die Partner des DC Value Global Equity

ODDO BHF Asset Management GmbH

Herzogstraße 15
40217 Düsseldorf
Postanschrift:
Postfach 10 53 54, 40044 Düsseldorf
Telefon: +49 (0) 211 239 24-01

Zweigstelle Frankfurt am Main
Gallusanlage 8
60329 Frankfurt am Main
Postanschrift:
Postfach 11 07 61, 60042 Frankfurt am Main
Telefon: +49 (0) 69 9 20 50-0
Telefax: +49 (0) 69 9 20 50-103

Gesellschafter von ODDO BHF Asset Management GmbH
ist zu 100% die ODDO BHF SE

VERWAHRSTELLE

The Bank of New York Mellon SA/NV
Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main
MesseTurm, Friedrich-Ebert-Anlage 49
60327 Frankfurt am Main

GESCHÄFTSFÜHRUNG

Nicolas Chaput

Sprecher
Zugleich Président der ODDO BHF
Asset Management SAS und der
ODDO BHF Private Equity SAS

Dr. Stefan Steuerer

Bastian Hoffmann

Zugleich Mitglied des Verwaltungsrats der
ODDO BHF Asset Management Lux

AUFSICHTSRAT

Werner Taiber

Vorsitzender
Düsseldorf, Vorsitzender des Aufsichtsrats der
ODDO BHF SE, Frankfurt am Main

Grégoire Charbit

Paris, Vorstand der ODDO BHF SE,
Frankfurt am Main und ODDO BHF SCA, Paris

Christophe Tadié

Frankfurt am Main, Vorstand der ODDO BHF SE und
ODDO BHF SCA, Vorsitzender des Vorstands (CEO)
der ODDO BHF Corporates & Markets AG

Joachim Häger

Friedrichsdorf, Vorstand der ODDO BHF SE, Frankfurt am Main
und der ODDO BHF SCA, Paris, Präsident des Verwaltungsrats der
ODDO BHF (Schweiz) AG, Zürich

Michel Haski

Lutry, Unabhängiger Aufsichtsrat

Olivier Marchal

Suresnes, Vorsitzender von Bain & Company France und
Vorsitzender des Aufsichtsrats der ODDO BHF SCA, Paris

FONDSMANAGER

ODDO BHF Asset Management Lux
6, rue Gabriel Lippmann
5365 Munsbach
Großherzogtum Luxemburg

BERATEN DURCH

Dickemann Capital Aktiengesellschaft
Uhlandstraße 7/8
10623 Berlin

Alle Angaben Stand September 2024

ODDO BHF Asset Management GmbH

Herzogstraße 15
40217 Düsseldorf
Postanschrift:
Postfach 10 53 54
40044 Düsseldorf

Zweigstelle Frankfurt am Main
Gallusanlage 8
60329 Frankfurt am Main
Postanschrift:
Postfach 11 07 61
60042 Frankfurt am Main
Telefon +49 (0) 69 9 20 50 - 0
Telefax +49 (0) 69 9 20 50 - 103

am.oddo-bhf.com



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT