



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT

# *Geprüfter Jahresbericht*

## DC Value Global Dynamic

Fonds commun de placement

31. Dezember 2024

RCS Luxemburg K353

# DC Value Global Dynamic

---

## Inhalt

Verwaltung und Administration	3
Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht	4
Prüfungsvermerk	5
DC Value Global Dynamic	8
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.12.2024	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.01.2024 bis 31.12.2024	10
Kennzahlen	11
Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2024	12
Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.01.2024 bis 31.12.2024	14
Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2024	15
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)	16
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	19

# 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  
Ab 1. Januar 2024  
Zugleich Mitglied der Geschäftsführung der  
ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

Stephan Tiemann  
Zugleich Mitglied des Verwaltungsrates der  
ARAGON SICAV, Luxemburg

Francis Huba  
Bis 31. Dezember 2024

### 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 2024

### Zahlstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

### Vertriebsstelle 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

# DC Value Global Dynamic

---

## Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Der Fonds DC Value Global Dynamic ist ein Fonds gemäß Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010.

### Anlageziel

Das Anlageziel des DC Value Global Dynamic besteht in der Generierung eines langfristigen, stabilen Kapitalzuwachses.

### Anlagestrategie und Anlageergebnis

Der Fonds investiert vorwiegend in Aktien in- und ausländischer Emittenten. Im Fokus stehen Unternehmen mit einem bewährten Geschäftsmodell, ausgeprägter Eigentümerorientierung und solider Bilanz. Bei der quantitativen Analyse werden auf der Basis einer speziell entwickelten Unternehmensdatenbank Kriterien wie z.B. stabile Gewinnmargen, attraktive Kapitalrenditen und die Fähigkeit zur Free-Cash-Flow-Generierung berücksichtigt. Beim qualitativen Analyseprozess wird auch das Geschäftsmodell auf Attraktivität und Fortdauer bestehender Wettbewerbsvorteile untersucht und bewertet. Der Fonds unterliegt weder Länder-, Sektoren- oder Branchenbeschränkungen noch Beschränkungen hinsichtlich der Unternehmensgröße. Er investiert max. 30 % des Fondsvermögens in Unternehmen kleinerer und mittlerer Größe mit einem Market Cap von bis zu 1 Milliarde EUR, bei denen es sich auch um marktenge Aktien handeln kann.

Der DC Value Global Dynamic erzielte im Geschäftsjahr 2024 eine positive Wertentwicklung von 10,22% pro Anteil.

Der Fonds hat im Berichtszeitraum einen besonderen Fokus auf Aktien aus dem Technologiesektor und aus der Konsumgüterbranche gelegt.

Kursabsicherungen wurden nicht vorgenommen.

Innerhalb des Berichtszeitraums wurde die Aktienquote von rd. 62% auf rd. 70% erhöht.

Weitere Investitionsschwerpunkte bildeten Renten, Tagesgeld und Zertifikate auf Gold.

Das Aktienportfolio stellten wir mit den auf Basis unseres wertorientierten Investmentansatzes attraktivsten Werten zusammen. Die drei größten Aktienpositionen zum 31.12.2024 waren Alphabet, Amazon und Apple.

### Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

#### Emittentenrisiko

Im Berichtszeitraum wurde das Fondsvermögen vorrangig in Aktien und Renten investiert. Alle Emittenten dieser Wertpapiere begründen Adressenausfallrisiken. Der Investmentprozess bei Aktien mit der Fokussierung auf Unternehmen mit bewährtem Geschäftsmodell, solider Bilanz und integrem Management soll das mögliche Emittentenrisiko des jeweiligen Unternehmens minimieren. Bei den Rentenpapieren achteten wir insbesondere auf gute Bonität der Emittenten. Die flüssigen Mittel des Sondervermögens wurden auf mehrere Kreditinstitute verteilt. Des Weiteren minimieren Einlagensicherungsmechanismen das Adressenausfallrisiko der jeweiligen Bank.

#### Währungsrisiko

Die Schwerpunktinvestitionen des Fonds liegen in Anlagen, die in Euro (EUR) und US-Dollar (USD) notieren. Sämtliche Positionen in Fremdwährungen wurden nicht abgesichert.

#### Liquiditätsrisiko

Liquiditätsrisiken können sich aufgrund mangelnder Marktfähigkeit von einzelnen Anlagen ergeben.

#### Marktpreisrisiko

Die Kurs- und Marktwertentwicklung von Wertpapieren hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Der Fonds ist daher einem Marktpreisrisiko ausgesetzt.

### Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

Der Fonds entspricht Art. 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Mit freundlichen Grüßen

ODDO BHF Asset Management Lux

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, im April 2025

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.



## Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des  
**DC Value Global Dynamic**

---

### Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des DC Value Global Dynamic (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31. Dezember 2024;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2024; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

---

### Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

---

### **Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

---

### **Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 7. April 2025

Carsten Brengel

## **DC Value Global Dynamic**

# DC Value Global Dynamic

## Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.12.2024

	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
<b>Aktiva</b>	<b>80.603.979,77</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	72.156.963,87
<i>Anschaffungskosten</i>	56.682.422,79
Bankguthaben/Tagesgelder	8.291.399,97
Forderungen aus Anteilschein-Ausgaben	59.990,10
Dividendenansprüche	33.487,16
Zinsansprüche	62.138,67
<b>Passiva</b>	<b>1.010.850,34</b>
Fondsmanagementvergütung	124.370,44
Verwaltungsvergütung	46.193,99
Verwahrstellenvergütung	3.299,57
Fondsmanagementvergütung (performanceabhängig)	816.055,14
Prüfungskosten	10.953,65
Taxe d'abonnement	9.946,42
Zinsverbindlichkeiten	31,13
<b>Fondsvermögen</b>	<b>79.593.129,43</b>

# DC Value Global Dynamic

## Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

Ausgedrückt in EUR

<b>Erträge</b>	<b>1.157.712,33</b>
Dividenden	713.066,30
Zinsen aus Wertpapieren	113.164,64
Zinsen aus Bankguthaben	331.481,39
<b>Aufwendungen</b>	<b>1.975.113,90</b>
Fondsmanagementvergütung	477.054,47
Verwaltungsvergütung	538.609,91
Fondsmanagementvergütung (performanceabhängig)	816.055,14
Verwahrstellenvergütung	38.472,22
Prüfungs- und Beratungskosten	22.779,44
Gebühren der Aufsichtsbehörden	5.330,00
Transaktionskosten	33.286,76
Taxe d'abonnement	39.326,85
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	290,15
Veröffentlichungskosten	3.908,96
<b>Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>-817.401,57</b>
<b>Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:</b>	
- Wertpapieranlagen	3.611.298,62
- Devisengeschäften	161.121,38
<b>Realisiertes Nettoergebnis</b>	<b>2.955.018,43</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:</b>	
- Wertpapieranlagen	4.401.321,21
<b>Nettovermögenszunahme/-abnahme durch Geschäftstätigkeit</b>	<b>7.356.339,64</b>
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	14.299.787,36
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-13.088.495,94
<b>Zunahme/Abnahme des Nettovermögens</b>	<b>8.567.631,06</b>
<b>Nettovermögen am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>71.025.498,37</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>79.593.129,43</b>

# DC Value Global Dynamic

---

## Kennzahlen

---

		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
<b>Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>79.593.129,43</b>	<b>71.025.498,37</b>	<b>67.653.001,44</b>
<b>DC Value Global Dynamic</b>				
Umlaufende Anteile		19.951,185	19.622,615	22.419,000
Anteilwert	EUR	3.989,39	3.619,57	3.017,66

# DC Value Global Dynamic

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2024

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
<b>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			<b>56.616.024,79</b>	<b>72.151.753,33</b>	<b>90,65</b>
<b>Aktien</b>			<b>42.717.017,04</b>	<b>55.426.945,43</b>	<b>69,64</b>
<b>Deutschland</b>			<b>3.968.528,41</b>	<b>6.418.750,00</b>	<b>8,06</b>
FIELMANN GROUP AG	EUR	27.000	1.203.066,34	1.113.750,00	1,40
GAG IMMOBILIEN AG-PRF	EUR	20.000	438.405,00	1.040.000,00	1,31
GK SOFTWARE SE NEW	EUR	10.308	710.271,14	2.577.000,00	3,24
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	20.000	1.616.785,93	1.688.000,00	2,12
<b>Finnland</b>			<b>940.687,14</b>	<b>944.000,00</b>	<b>1,19</b>
KONE OYJ-B	EUR	20.000	940.687,14	944.000,00	1,19
<b>Frankreich</b>			<b>3.900.214,39</b>	<b>3.915.700,40</b>	<b>4,92</b>
L'OREAL	EUR	4.800	1.657.915,31	1.653.600,00	2,08
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	3.559	2.242.299,08	2.262.100,40	2,84
<b>Großbritannien</b>			<b>7.679.732,16</b>	<b>8.137.931,47</b>	<b>10,22</b>
HALEON PLC	GBP	555.000	2.163.477,63	2.536.185,88	3,19
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	56.300	3.695.419,86	3.280.825,59	4,12
UNILEVER - REGISTERED SHS	EUR	42.000	1.820.834,67	2.320.920,00	2,92
<b>Niederlande</b>			<b>1.759.002,75</b>	<b>2.000.700,00</b>	<b>2,51</b>
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	81.000	1.759.002,75	2.000.700,00	2,51
<b>Schweiz</b>			<b>2.951.037,37</b>	<b>2.711.913,91</b>	<b>3,41</b>
NESTLE SA-REG	CHF	34.236	2.951.037,37	2.711.913,91	3,41
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>21.517.814,82</b>	<b>31.297.949,65</b>	<b>39,32</b>
ADOBE INC	USD	3.800	1.510.031,67	1.627.847,45	2,05
ALPHABET INC-CL A	USD	33.500	3.004.960,72	6.195.692,01	7,78
AMAZON.COM INC	USD	19.100	2.204.932,23	4.100.383,79	5,15
AMERICAN EXPRESS CO	USD	6.700	995.764,16	1.935.269,85	2,43
APPLE INC	USD	17.700	1.305.194,08	4.340.554,57	5,45
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	21.700	3.836.310,75	1.553.613,82	1,95
KRAFT HEINZ CO/THE	USD	84.000	2.825.525,76	2.472.650,52	3,11
MICROSOFT CORP	USD	9.400	1.208.515,04	3.882.928,28	4,88
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	34.500	2.064.840,34	1.993.039,10	2,50
OTIS WORLDWIDE CORP	USD	16.000	745.219,66	1.435.663,23	1,80
PEPSICO INC	USD	12.000	1.816.520,41	1.760.307,03	2,21
<b>Anleihen</b>			<b>9.997.973,01</b>	<b>10.314.527,90</b>	<b>12,96</b>
<b>Deutschland</b>			<b>3.817.988,00</b>	<b>3.984.520,00</b>	<b>5,01</b>
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 0.0% 18-02-25	EUR	4.000.000	3.817.988,00	3.984.520,00	5,01
<b>Frankreich</b>			<b>1.341.988,00</b>	<b>1.391.952,00</b>	<b>1,75</b>
LVMH MOET HENNESSY 0.75% 07-04-25	EUR	800.000	766.120,00	795.396,00	1,00
SANOFI 0.875% 06-04-25	EUR	600.000	575.868,00	596.556,00	0,75
<b>Niederlande</b>			<b>1.003.890,00</b>	<b>1.007.285,00</b>	<b>1,27</b>
ASML HOLDING NV 3.5% 06-12-25	EUR	1.000.000	1.003.890,00	1.007.285,00	1,27
<b>Norwegen</b>			<b>2.257.837,31</b>	<b>2.267.678,58</b>	<b>2,85</b>
NORWAY GOVERNMENT BOND 1.75% 13-03-25	NOK	27.000.000	2.257.837,31	2.267.678,58	2,85
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>1.576.269,70</b>	<b>1.663.092,32</b>	<b>2,09</b>
BOOKING 0.1% 08-03-25	EUR	800.000	758.376,00	795.612,49	1,00
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 5.0% 31-08-25	USD	900.000	817.893,70	867.479,83	1,09
<b>Strukturierte Produkte</b>			<b>3.901.034,74</b>	<b>6.410.280,00</b>	<b>8,05</b>

## DC Value Global Dynamic

### Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2024

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
<b>Deutschland</b>			<b>3.136.413,72</b>	<b>5.126.355,00</b>	<b>6,44</b>
DEUTSCHE BOERSE COMMODITIES - GOLD	EUR	63.500	3.136.413,72	5.126.355,00	6,44
<b>Irland</b>			<b>764.621,02</b>	<b>1.283.925,00</b>	<b>1,61</b>
INVESCO PHYSICAL MARKETS – GOLD	EUR	5.300	764.621,02	1.283.925,00	1,61
<b>Andere übertragbare Wertpapiere</b>			<b>66.398,00</b>	<b>5.210,54</b>	<b>0,01</b>
<b>Aktien</b>			<b>66.398,00</b>	<b>5.210,54</b>	<b>0,01</b>
<b>Großbritannien</b>			<b>66.398,00</b>	<b>5.210,54</b>	<b>0,01</b>
DNICK HOLDING PLC	GBP	10.254	66.398,00	5.210,54	0,01
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>56.682.422,79</b>	<b>72.156.963,87</b>	<b>90,66</b>
<b>Bankguthaben/Tagesgelder</b>				<b>8.291.399,97</b>	<b>10,42</b>
<b>Sonstige Nettoaktiva/-passiva</b>				<b>-855.234,41</b>	<b>-1,07</b>
<b>Fondsvermögen</b>				<b>79.593.129,43</b>	<b>100,00</b>

## DC Value Global Dynamic

### Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
<b>Aktien</b>			
ADOBE INC	950	-	-
ALPHABET INC-CL A	9.500	1.400	-
AMAZON.COM INC	1.800	5.900	-
AMERICAN EXPRESS CO	-	1.000	-
APPLE INC	3.200	1.000	-
COLGATE-PALMOLIVE CO	-	23.800	-
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	6.100	-	-
HALEON PLC	555.000	-	-
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	-	2.500	-
KRAFT HEINZ CO/THE	41.000	-	-
L'OREAL	1.350	-	-
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	2.259	-	-
MICROSOFT CORP	1.200	500	-
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	17.100	-	-
NESTLE SA-REG	23.136	-	-
PEPSICO INC	12.000	-	-
PROCTER & GAMBLE CO/THE	-	15.600	-
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	14.000	-	-
SAP SE	-	12.700	-
UNILEVER - REGISTERED SHS	333	18.433	-
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	18.000	-	-
<b>Anleihen</b>			
GERMANY 1.00 14-24 15/08A	-	1.500.000	-
KFW 1.625 19-24 03/04A	-	25.000.000	-
NORWAY GOVERNMENT BOND 1.75% 13-03-25	27.000.000	-	-
PROCTER AND GAMBLE CO 0.625 18-24 30/10A	-	800.000	-
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 5.0% 31-08-25	900.000	-	-

# DC Value Global Dynamic

---

## Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2024

<b>Sektor</b>	<b>% Wertpapierbestand</b>
Elektronik, Hard- und Software	30,30
Nahrungsmittel und Getränke	15,60
Handel und Konsum	14,11
Energie und Rohstoffe	8,89
Pharma und Kosmetik	8,79
Banken und Kreditinstitute	8,20
Staaten und Regierungen	4,35
Textile und Stoffe	4,24
Medien	2,77
Immobilien	1,44
Maschinenbau	1,31
<b>Summe</b>	<b>100,00</b>

**DC Value Global Dynamic**  
**Erläuterungen zum Jahresbericht**  
**(Anhang)**

# DC Value Global Dynamic

## Erläuterungen zum Jahresbericht (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 Regelmässigen 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	27.12.2024 bzw. 26.12.2024
Anleihen	27.12.2024
Strukturierte Produkte	27.12.2024

### Devisenkurse per 27.12.2024

Britisches Pfund	(GBP)	0,82850 =	1 EUR
Dänische Krone	(DKK)	7,46095 =	1 EUR
Norwegische Krone	(NOK)	11,84400 =	1 EUR
Schwedische Krone	(SEK)	11,47290 =	1 EUR
Schweizer Franken	(CHF)	0,93950 =	1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,04225 =	1 EUR

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

### Transaktionskosten

Sofern beim Kauf und Verkauf von Wertpapieren dem Fonds Transaktionskosten belastet werden, welche nicht im Abrechnungswert eingepreist sind, werden diese in der Ertrags- und Aufwandsrechnung als Transaktionskosten ausgewiesen.

### Angaben zu Gebühren

Detaillierte Angaben in Bezug auf die im Fonds anfallenden Gebühren finden sie im aktuellen Verkaufsprospekt.

# DC Value Global Dynamic

---

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

### Besteuerung

Nach den in Luxemburg geltenden Gesetzen und Vorschriften unterliegt der Fonds der "taxe d'abonnement" (Zeichnungssteuer) in Höhe von 0,05% pro Jahr.

Ein Fonds, Teilfonds oder eine Anteilklasse kann von der "taxe d'abonnement" insoweit befreit werden, als seine Anteile institutionellen Anlegern vorbehalten sind, er ausschließlich in Geldmarktinstrumente und Einlagen bei Kreditinstituten investiert und er von einer anerkannten Rating-Agentur die höchstmögliche Bewertung erhalten hat.

Die "taxe d'abonnement" wird auf der Grundlage des Nettoinventarwertes des Fonds am letzten Tag des Quartals berechnet und ist vierteljährlich an die luxemburgischen Behörden zu zahlen. Gemäß Artikel 175(a) des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist das in Zielfonds investierte Nettovermögen, welches bereits der „taxe d'abonnement“ unterliegt, von dieser Steuer befreit.

### Angaben zu wesentlichen Änderungen nach Geschäftsjahresende

#### Verwaltungsrat der ODDO BHF Asset Management Lux

Herr Francis Huba hat sein Verwaltungsratsmandat zum 31. Dezember 2024 niedergelegt. Als Nachfolger wurde Frau Aude Vanderpool mit Wirkung vom 10. Februar 2025 vom alleinigen Eigentümer bestellt. Die Genehmigung der CSSF zu ihrer Bestellung liegt vor.

## **DC Value Global Dynamic**

**Zusätzliche Informationen zum  
Jahresbericht (ungeprüft)**

# DC Value Global Dynamic

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Total Expense Ratio

			TER in %	Performanceabhängige Vergütung in %
DC Value Global Dynamic	EUR	LU0370310038	1,46	1,06

Total Expense Ratio (TER) = Summe der Kosten (Verwaltungsvergütung, Verwahrstellenvergütung, Risikomessung, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Taxe d'abonnement und Gebühren der Aufsichtsbehörden) geteilt durch die gezahlte Verwaltungsvergütung multipliziert mit der Verwaltungsvergütung in Prozent des durchschnittlichen Fondsvolumens.

### Risikoverfahren

Im Rahmen des Risikomanagementverfahrens wurde für die Marktrisikobegrenzung des Fonds in der Berichtsperiode der Commitment-Ansatz verwendet. Bei dieser Berechnungsmethode werden die Derivatepositionen des Fonds basierend auf dem Delta-Ansatz in die entsprechenden Basiswertäquivalente umgerechnet und adäquat bewertet. Die Summe der Basiswertäquivalente darf dabei den Nettoinventarwert des Fonds nicht übersteigen.

### Angaben gem. Punkt 40) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA)

Zum Berichtszeitraumsende lagen keine Geschäfte im Sinne der oben genannten Richtlinie vor.

### Angaben gemäß Artikel 16(1) der „Leitlinien für erfolgsabhängige Gebühren bei OGAW und bestimmten Arten von AIFs“ der European Securities and Markets Authority (ESMA)

Im vergangenen Geschäftsjahr wurden im Fonds Performance Fees in Höhe von 816.055,14 EUR berücksichtigt. Dies entspricht einem Anteil von 1,06% des durchschnittlichen Nettoinventarwertes im Geschäftsjahr.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr (01.01.2024 - 31.12.2024) der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>TEUR</b>	<b>1.999</b>
Davon feste Vergütung	TEUR	1.579
Davon variable Vergütung	TEUR	420
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft	Anzahl	16

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr (01.01.2024 - 31.12.2024) der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte und andere Risikoträger</b>	<b>TEUR</b>	<b>1.072</b>
Davon Führungskräfte	TEUR	1.072
Davon andere Risikoträger	TEUR	0

### Beschreibung, wie die Vergütungen und gegebenenfalls sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Die ODDO BHF Asset Management Lux ist in das Vergütungssystem der ODDO BHF SE eingebunden. Die ODDO BHF SE unterliegt der Institutsvergütungsverordnung (InstitutsVergV), und hat eine gruppenweite, einheitliche Vergütungsstrategie aufgestellt. Die Verantwortlichkeit für die Ausgestaltung und Implementierung der Vergütungssysteme für die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter liegt bei der Geschäftsführung der ODDO BHF Asset Management Lux.

Die Gesamtvergütung der Beschäftigten der ODDO BHF Asset Management Lux setzt sich aus einer fixen und einer freiwilligen variablen Komponente zusammen.

Die fixe Vergütung stellt die Grundvergütung dar, deren Höhe ausreichend bemessen ist und sich an der jeweiligen Qualifikation und Tätigkeit des Mitarbeiters bzw. Geschäftsleiters orientiert.

Zur Grundvergütung können die Mitarbeiter und Geschäftsleiter der ODDO BHF Asset Management Lux eine leistungs- und ergebnisabhängige variable Vergütung erhalten. Die maßgeblichen Vergütungsparameter der variablen Vergütung sind die Geschäftsentwicklung der ODDO BHF SE bzw. der ODDO BHF Asset Management Lux sowie die individuelle Zielerreichung und Leistung des Mitarbeiters innerhalb des eigenen Aufgabenfeldes.

Die variable Vergütung wird für Mitarbeiter durch die Geschäftsleitung und für die Geschäftsleitung durch den Verwaltungsrat der ODDO BHF Asset Management Lux festgelegt.

Für die Mitarbeiter der ODDO BHF Asset Management Lux erfolgt die Auszahlung der variablen Vergütung jährlich als nachschüssige Einmalzahlung in der Regel im April des folgenden Geschäftsjahres.

Im Einklang mit den Anforderungen an das Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (in seiner jeweils gültigen Fassung), in Verbindung mit entsprechenden Leitlinien und Veröffentlichungen der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) im Bereich Vergütung, hat die ODDO BHF Asset Management Lux Mitarbeiter identifiziert, die einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der ODDO BHF Asset Management Lux haben (sog. „Risk Taker“).

# DC Value Global Dynamic

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Als Risk Taker der ODDO BHF Asset Management Lux gelten die Mitglieder der Geschäftsleitung. Im Ergebnis der vom ODDO BHF Asset Management Lux durchgeführten Risikoanalyse zur Identifizierung von Risk Takern ergibt sich derzeit für keine weiteren Mitarbeiter die Möglichkeit, wesentlichen Einfluss auf die ODDO BHF Asset Management Lux oder der von ihr verwalteten Fonds zu nehmen.

Als Datenquelle dienten zur Berechnung der oben ausgewiesenen Beträge die Entgeltabrechnungen für das Geschäftsjahr 2024.

### Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem der Mitarbeiter wird einmal jährlich mit dem Fachbereich Personal auf Konformität mit der Geschäfts- und Risikostrategie sowie den regulatorischen und betrieblichen Regelungen hin geprüft und gegebenenfalls angepasst.

### Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Im abgelaufenen Geschäftsjahr ergaben sich keine wesentlichen Änderungen in der festgelegten Vergütungspolitik.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung des externen Portfoliomanagements

<b>Gesamtsumme der im Jahr 2024 gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>TEUR</b>	<b>1.096</b>
Davon feste Vergütung	TEUR	717
Davon variable Vergütung	TEUR	379
Zahl der Mitarbeiter	Anzahl	6

### Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

Der Fonds entspricht Art. 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

**ODDO BHF ASSET MANAGEMENT LUX**

6, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

[www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com)



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT