



DC Value One

HALBJAHRESBERICHT

30.9.2019

Fondsmanager:

 **ODDO BHF**
ASSET MANAGEMENT LUX

Beraten durch:

Dickemann Capital
Aktiengesellschaft

ODDO BHF Asset Management GmbH
Herzogstraße 15
40217 Düsseldorf
Postanschrift:
Postfach 10 53 54
40044 Düsseldorf

Zweigstelle Frankfurt am Main
Bockenheimer Landstraße 10
60323 Frankfurt am Main
Postanschrift:
Postfach 11 07 61
60042 Frankfurt am Main
Telefon (0 69) 9 20 50 - 0
Telefax (0 69) 9 20 50 - 103
am.oddo-bhf.com

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Ausgangslage

Vom immer wieder eskalierenden Handelskonflikt der Trump-Administration mit China waren vor allem exportorientierte Aktien und Branchen besonders betroffen. Auch der Höhenflug der Technologieaktien aus den USA und China fand sein Ende. Zwar lösten Nachrichten über eine Einigung im Handelsstreit immer wieder Erholungsphasen an den Börsen aus. Auch die Wiederaufnahme bzw. Fortsetzung der expansiven Geldpolitik in den USA und der Eurozone unterstützte die Kapitalmärkte. Angesichts eines von geopolitischen Risiken geprägten Marktumfelds, waren die Investoren in der Folge auf der Suche nach Sicherheit, was neben Staatsanleihen auch dem Goldpreis zugutekam.

DC Value One

Der DC Value One legt insbesondere in Large-Caps an. Daneben wird auch in Small- und Mid-Caps investiert. Im Fokus stehen Firmen mit bewährtem Geschäftsmodell, ausgeprägter Eigentümerorientierung und solider Bilanz. Für den Fall fehlender Anlagealternativen im Aktienbereich sind hohe Positionen in Kasse oder Renten Bestandteil der Investmentphilosophie. Die Auswahl der einzelnen Werte und die Steuerung des Fonds beruht auf der Einschätzung des Fondsmanagements der ODDO BHF Asset Management Lux, die bei diesem Fonds durch die Dickemann Capital AG, Berlin, beraten wird. Ziel einer Anlage im DC Value One ist es, an der Wertentwicklung internationaler Aktien teilzuhaben. Der Fonds orientiert sich zu 60 Prozent am MSCI World (EUR, Net return)[®] und zu 40 Prozent am JPM EUR Cash 1 Month[®] als Vergleichsmaßstab*, bildet diesen jedoch nicht identisch ab, sondern strebt danach, seine Wertentwicklung zu übertreffen, wodurch wesentliche Abweichungen sowohl in positiver als auch negativer Hinsicht vom Vergleichsmaßstab möglich sind.

Der Fonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Kapital innerhalb eines Zeitraums von 5 Jahren aus dem Fonds zurückziehen wollen.

Die speziell für Privatanleger aufgelegte Anlageklasse (PT) des Fonds verzeichnete in den letzten sechs Monaten einen Wertzuwachs von 7,6 Prozent, die für institutionelle Anleger aufgelegte Anlageklasse (IT) verzeichnete einen Wertzuwachs von 8,0 Prozent.

*MSCI (EUR, Net return)[®] ist eine eingetragene Marke von MSCI Limited.
JPM Euro Cash 1 Month[®] ist eine eingetragene Marke von JPMorgan Chase & Co.

Vermögensaufstellung im Überblick

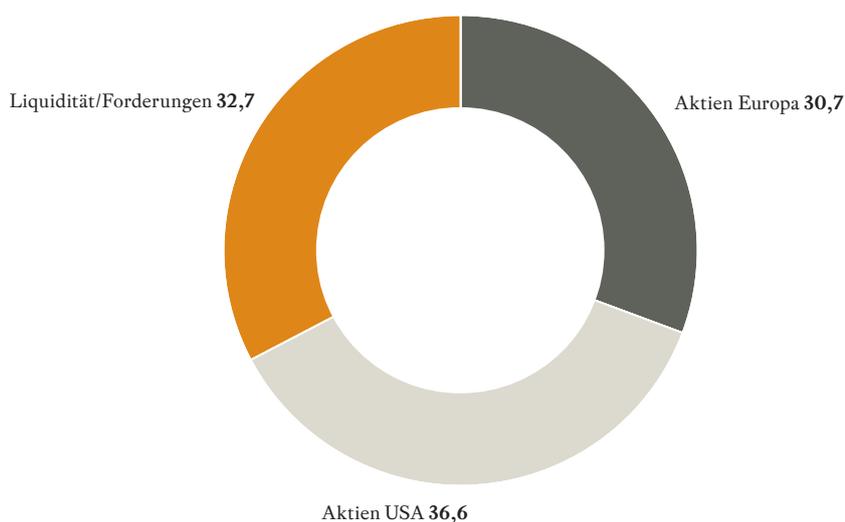
30.9.2019

Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	Kurswert	in % vom Fondsvermögen
		40,7
I. Vermögensgegenstände		
Aktien*	27.384.686,06	67,28
Aktien Entwickelte Länder	27.384.686,06	67,28
Aktien Europa	12.482.683,67	30,67
Aktien USA	14.902.002,39	36,61
Bankguthaben	7.614.942,51	18,71
Bankguthaben in EUR (inkl. Kurswert Derivate)	7.618.153,66	18,72
Bankguthaben in Fremdwährung (inkl. Kurswert Derivate)	- 3.211,15	- 0,01
Kurzfristig liquidierbare Anlagen	6.000.000,00	14,74
Tages-/Festgeld (inkl. Zinsansprüche)	6.000.000,00	14,74
Forderungen	26.885,17	0,07
Quellensteueransprüche	23.604,31	0,06
Dividendenansprüche	3.280,86	0,01
II. Verbindlichkeiten		
	- 325.455,61	- 0,80
III. Fondsvermögen		
	40.701.058,13	100,00

* inkl. Investmentzertifikate

Portfeuillestruktur nach Assetklassen in %



Kurzdarstellung der Anteilklassen

DC Value One (PT)

Auflegung:	25. Oktober 2010
Geschäftsjahr:	1. April bis 31. März
WKN:	A0YAX7
ISIN:	DE000A0YAX72
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,75 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 1,40 % p. a. zzgl. einer erfolgsabhängigen Vergütung*
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.**); zzt. 0,03 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, zzt. 5 %
Mindestanlagesumme:	500 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

DC Value One (IT)

Auflegung:	5. Mai 2010
Geschäftsjahr:	1. April bis 31. März
WKN:	A0YAX6
ISIN:	DE000A0YAX64
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,75 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,75 % p. a. zzgl. einer erfolgsabhängigen Vergütung*
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.**); zzt. 0,03 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, wird zzt. nicht erhoben
Mindestanlagesumme:	500.000 Euro einmalig

* Bis zu 10 % der positiven Wertentwicklung des Fonds, wobei eine negative Wertentwicklung des Fonds durch eine entsprechend positive Wertentwicklung ausgeglichen werden muss, um eine erfolgsabhängige Vergütung berechnen zu können (so genannte High Watermark).

** Die Mindestvergütung wird dem Fonds insgesamt nur einmal belastet, unabhängig von der Anzahl der Anteilklassen.

Vermögensaufstellung

30.9.2019

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.9.2019	im Berichtszeitraum		Kurs EUR	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR	26.492.713,56	65,09
Aktien							
ANHEUSER-BUSCH INBEV S.A./ BE0974293251	STK	10.000,00	0,00	0,00	87,4200 EUR	874.200,00	2,15
NESTLE CH0038863350	STK	10.000,00	10.000,00	0,00	108,2800 CHF	996.044,52	2,45
ATOSS SOFTWARE DE0005104400	STK	14.054,00	0,00	0,00	126,5000 EUR	1.777.831,00	4,37
BJOU BRIGITTE MOD. ACCESS. DE0005229504	STK	19.492,00	0,00	0,00	40,5000 EUR	789.426,00	1,94
FIELMANN DE0005772206	STK	7.700,00	0,00	0,00	67,2500 EUR	517.825,00	1,27
GK SOFTWARE SE DE0007571424	STK	8.303,00	8.303,00	0,00	61,0000 EUR	506.483,00	1,24
NOVO-NORDISK DK0060534915	STK	33.570,00	0,00	0,00	352,1500 DKK	1.583.348,47	3,89
KONE B (NEW) FI0009013403	STK	21.300,00	0,00	0,00	52,2400 EUR	1.112.712,00	2,73
RECKITT BENCKISER GROUP GB00B24CGK77	STK	20.000,00	0,00	0,00	63,4400 GBP	1.434.158,47	3,52
UNILEVER NL0000388619	STK	24.010,00	24.010,00	0,00	55,1500 EUR	1.324.151,50	3,25
ASSA-ABLOY SE0007100581	STK	33.000,00	0,00	0,00	219,1000 SEK	674.531,21	1,66
ALPHABET US02079K3059	STK	1.695,00	500,00	0,00	1.221,1400 USD	1.898.580,35	4,66
APPLE US0378331005	STK	19.000,00	1.600,00	4.100,00	223,9700 USD	3.903.348,01	9,59
COCA-COLA US1912161007	STK	10.520,00	0,00	0,00	54,4400 USD	525.324,53	1,29
DAVITA US23918K1088	STK	24.000,00	0,00	0,00	57,0700 USD	1.256.356,63	3,09
WALT DISNEY US2546871060	STK	7.500,00	0,00	0,00	130,3200 USD	896.532,75	2,20
HERSHEY US4278661081	STK	4.050,00	0,00	0,00	154,9900 USD	575.774,63	1,41
INTL BUSINESS MACHINES US4592001014	STK	6.015,00	0,00	0,00	145,4200 USD	802.331,04	1,97
MICROSOFT US5949181045	STK	30.470,00	0,00	0,00	139,0300 USD	3.885.749,50	9,55
PROCTER & GAMBLE US7427181091	STK	10.150,00	0,00	0,00	124,3800 USD	1.158.004,95	2,85
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					EUR	455.662,50	1,12
Aktien							
GAG IMMOBILIEN DE0005863534	STK	6.285,00	0,00	0,00	72,5000 EUR	455.662,50	1,12
Nicht notierte Wertpapiere					EUR	436.310,00	1,07
Aktien							
DEUTSCHE BALATON DE000A2LQT08	STK	271,00	0,00	0,00	1.610,0000 EUR	436.310,00	1,07
Wertpapiervermögen					EUR	27.384.686,06	67,28

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte per 30.9.2019

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.9.2019

SCHWEIZER FRANKEN	(CHF)	1,0871	= 1 EURO (EUR)
DAENISCHE KRONEN	(DKK)	7,46625	= 1 EURO (EUR)
ENGL.PFUND	(GBP)	0,8847	= 1 EURO (EUR)
NORW.KRONEN	(NOK)	9,9055	= 1 EURO (EUR)
SCHWED.KRONE	(SEK)	10,719	= 1 EURO (EUR)
US DOLLAR	(USD)	1,0902	= 1 EURO (EUR)

ODDO BHF Asset Management GmbH
Herzogstraße 15
40217 Düsseldorf
Postanschrift:
Postfach 10 53 54, 40044 Düsseldorf

Telefon: (0 211) 2 39 24 - 01

Zweigstelle Frankfurt am Main
Bockenheimer Landstraße 10
60323 Frankfurt am Main
Postanschrift:
Postfach 11 07 61, 60042 Frankfurt am Main

Telefon: (0 69) 9 20 50 - 0
Telefax: (0 69) 9 20 50 - 103

Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital:
10,3 Mio. EUR

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

Verwahrstelle

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

Haftendes Eigenkapital:
2,7 Mrd. EUR

Geschäftsführung

Nicolas Chaput
Sprecher

Zugleich Président der ODDO BHF Asset Management SAS, Mitglied des Verwaltungsrats von ODDO Funds, Luxemburg und Mitglied des Direktoriums von ODDO Asset Management Asia, Singapur und Association française de la gestion financière, Paris

Dr. Norbert Becker

Peter Raab
Zugleich Mitglied des Verwaltungsrates der SICAV ODDO BHF, Luxembourg

Karl Stäcker

Zugleich Mitglied der Geschäftsführung und Vorsitzender des Verwaltungsrats der ODDO BHF Asset Management Lux und Mitglied des Vorstands des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e. V.

Aufsichtsrat

Werner Taiber
Vorsitzender

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

Grégoire Charbit

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

Christophe Tadié

Frankfurt am Main, Vorstand ODDO BHF Aktiengesellschaft, ODDO SEYDLER BANK AG und ODDO BHF SCA

Thomas Fischer

Kronberg, Vorstand ODDO BHF Aktiengesellschaft

Michel Haski

Lutry, Schweiz, Unabhängiger Aufsichtsrat

Olivier Marchal

Suresnes, Vorsitzender des Verwaltungsrats von Bain & Company France

René Parmantier

Frankfurt am Main, Vorsitzender des Vorstands (CEO) der ODDO SEYDLER BANK AG

Fondsmanager

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

Beraten durch

Dickemann Capital AG
Uhlandstraße 7/8
10623 Berlin