



DC Value One

HALBJAHRESBERICHT 30.9.2018

Fondsmanager:

 **ODDO BHF**
ASSET MANAGEMENT LUX

Beraten durch:

Dickemann Capital
Aktiengesellschaft

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Ausgangslage

Der nun schon seit 2009 andauernden Aktienhaussiege ging im laufenden Geschäftsjahr langsam die Puste aus. So kam es im Berichtszeitraum vor dem Hintergrund von Inflationsängsten aber auch aus Sorge vor der protektionistischen, den Welthandel störenden Politik der Trump-Administration zu Verlustphasen an den Aktienbörsen. Hiervon waren insbesondere exportorientierte Aktien und Branchen zum Beispiel im Dax betroffen. Die Emerging Markets gerieten zusätzlich angesichts der zunehmend restriktiveren Geldpolitik der Fed, einem damit einhergehenden stärkeren Dollar und steigender Ölpreise unter Druck. Während die Konjunktur in Europa sich vor diesem Hintergrund verlangsamte, heizte die US-Steuerreform das Wachstum in den Vereinigten Staaten weiter an. Davon profitierten auch die Aktienkurse, die neue Rekordstände erreichten. Vor dem Hintergrund wachsender Marktrisiken gerieten Unternehmensanleihen zuletzt unter Druck. Italienische Staatsanleihen litten unter der Bildung einer populistischen, euroskeptischen Regierung.

DC Value One

Der DC Value One legt insbesondere in Small- und Mid-Caps aus dem europäischen Raum an. Daneben wird ergänzend auch in internationale Standardwerte investiert. Im Fokus stehen Firmen mit bewährtem Geschäftsmodell, ausgeprägter Eigentümerorientierung und solider Bilanz. Als Beimischung werden auch Speziaisituationen wie Übernahmen und Arbitrage-Möglichkeiten genutzt. 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 ein langfristiger, stabiler Vermögensaufbau.

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

Vermögensaufstellung
im Überblick
30.9.2018

Kurzdarstellung
der Anteilklassen

Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	39,0
	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	
Aktien*	63,35
Bankguthaben	14,30
Kurzfristig liquidierbare Anlagen	23,09
Forderungen	0,07
II. Verbindlichkeiten	- 0,82
III. Fondsvermögen	100,00

* inkl. Investmentzertifikate

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 erfolgsab- hängigen 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 erfolgsab- hängigen 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

30.9.2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.9.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
im Berichtszeitraum							
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR	22.759.968,99	58,40
Aktien							
ANHEUSER-BUSCH INBEV S.A./ BE0974293251	STK	9.520,00	0,00	0,00	75,2200 EUR	716.094,40	1,84
NESTLE CH0038863350	STK	10.000,00	0,00	0,00	71,7000 EUR	717.000,00	1,84
ATOSS SOFTWARE DE0005104400	STK	14.054,00	0,00	0,00	81,4000 EUR	1.143.995,60	2,94
BIJOU BRIGITTE MOD. ACCESS. DE0005229504	STK	19.492,00	0,00	0,00	38,9000 EUR	758.238,80	1,95
FIELMANN DE0005772206	STK	7.700,00	7.700,00	0,00	52,1000 EUR	401.170,00	1,03
NOVO-NORDISK DK0060534915	STK	38.570,00	0,00	0,00	302,4000 DKK	1.564.057,53	4,01
KONE B (NEW) FI0009013403	STK	21.300,00	0,00	0,00	46,0200 EUR	980.226,00	2,52
RECKITT BENCKISER GROUP GB00B24CGK77	STK	20.000,00	0,00	0,00	70,1600 GBP	1.575.478,58	4,04
UNILEVER NL0000009355	STK	24.010,00	2.000,00	0,00	47,9650 EUR	1.151.639,65	2,96
ASSA-ABLOY SE0007100581	STK	33.000,00	0,00	0,00	178,6500 SEK	570.739,15	1,46
ALPHABET US02079K3059	STK	1.195,00	0,00	0,00	1.207,0800 USD	1.241.894,62	3,19
APPLE US0378331005	STK	19.700,00	0,00	1.120,00	225,7400 USD	3.828.736,98	9,82
COCA-COLA US1912161007	STK	10.520,00	0,00	0,00	46,1900 USD	418.354,54	1,07
DAVITA US23918K1088	STK	24.000,00	3.545,00	0,00	71,6300 USD	1.480.086,10	3,80
WALT DISNEY CO. US2546871060	STK	7.500,00	0,00	0,00	116,9400 USD	755.101,16	1,94
HERSHEY US4278661081	STK	4.050,00	0,00	0,00	102,0000 USD	355.660,78	0,91
INTL BUSINESS MACHINES US4592001014	STK	6.015,00	0,00	0,00	151,2100 USD	783.063,41	2,01
MICROSOFT US5949181045	STK	36.470,00	0,00	0,00	114,3700 USD	3.591.109,69	9,21
PROCTER & GAMBLE US7427181091	STK	10.150,00	0,00	0,00	83,2300 USD	727.322,00	1,87
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					EUR	465.090,00	1,19
Aktien							
GAG IMMOBILIEN DE0005863534	STK	6.285,00	0,00	0,00	74,0000 EUR	465.090,00	1,19

Wertpapierart	Bewertungs- datum							
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze								
Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.								
Alle Vermögenswerte per 28.9.2018								
Devisenkurse (in Mengennotiz) per 28.9.2018								
Britisches Pfund	(GBP)	0,89065	=	1 EUR				
Dänische Krone	(DKK)	7,45725	=	1 EUR				
Norwegische Krone	(NOK)	9,4584	=	1 EUR				
Schwedische Krone	(SEK)	10,3295	=	1 EUR				
Schweizer Franken	(CHF)	1,13455	=	1 EUR				
US-Dollar	(USD)	1,1615	=	1 EUR				
Marktschlüssel								
Wertpapierhandel								
A	WP amtlich notiert börsengehandelt							
O	WP an organ. Märkten zugelassen oder einbezogen							
X	WP nicht notiert							

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 Manage-
ment GmbH ist zu 100 %
die ODDO BHF Aktien-
gesellschaft

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 Verwal-
tungsrats 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.

Fondsmanager

ODDO BHF Asset
Management Lux
163, rue de Kiem
8030 Strassen
Großherzogtum Luxemburg

Beraten durch

Dickemann Capital AG
Uhlandstraße 7/8
10623 Berlin

Aufsichtsrat

Werner Taiber
Vorsitzender

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

Grégoire Charbit
Paris, Vorstand der ODDO BHF Aktienge-
sellschaft, Frankfurt am Main und Ge-
schäftsführer von 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 Verwaltungs-
rats von Bain & Company France

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