



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Geprüfter Jahresbericht

DC Value Global Dynamic

Fonds commun de placement

31. Dezember 2025

RCS Luxemburg K353

DC Value Global Dynamic

Inhalt

Verwaltung und Administration	3
Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht	4
Prüfungsvermerk	5
DC Value Global Dynamic	10
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.12.2025	11
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.01.2025 bis 31.12.2025	12
Kennzahlen	13
Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025	14
Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.01.2025 bis 31.12.2025	16
Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025	17
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)	18
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	21

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 7,5 Mio.
Stand: 31. Dezember 2025

Geschäftsführung

Udo Grünen

Holger Rech

Carsten Reek

Verwaltungsrat

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

Stephan Tiemann
Zugleich Mitglied des Verwaltungsrates der
ARAGON SICAV, Luxemburg

Aude Vanderpol
Ab 10. Februar 2025
Zugleich Mitglied des Verwaltungsrates der
ODDO BHF Private Assets SICAV Lux, Luxemburg
SICAV ODDO BHF, Luxemburg
SICAV ODDO BHF, Frankreich
SICAV ODDO BHF II, Luxemburg

Gesellschafter der Verwaltungsgesellschaft

ODDO BHF Asset Management GmbH
Herzogstraße 15
D-40217 Düsseldorf

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers Assurance, 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 2025

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

Stand: 31. Dezember 2025

DC Value Global Dynamic

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Marktüberblick

Mit dem Amtsantritt von Donald Trump im Januar änderte sich die Stimmung an den Kapitalmärkten grundlegend. Der neue US-Präsident setzte die Märkte mit seiner erratischen Handelspolitik unter Druck. Vor allem nach der Ankündigung von Importzöllen für alle wesentlichen Handelspartner gerieten US-Aktien und der Dollar unter Verkaufsdruck. Der starke Anstieg der Renditen von US-Staatsanleihen führte jedoch rasch zur Aussetzung der Anfang April bekannt gegebenen Zölle. In der Folge begannen sich die Aktienmärkte trotz fortbestehender Unsicherheiten wieder zu stabilisieren. Zwei Faktoren stützten die Widerstandsfähigkeit der US-Aktienmärkte in der zweiten Jahreshälfte. Erstens leitete die US-Notenbank im September einen Zinssenkungszyklus ein und senkte die Leitzinsen bis zum Jahresende auf eine Zielspanne von 3,50 bis 3,75%. Die Erwartung weiterer konjunkturstützender Zinssenkungen verbesserte die Marktstimmung zusätzlich. Zweitens trieb die Euphorie rund um das Thema Künstliche Intelligenz die Kurse an. Der Kursanstieg hoch bewerteter KI-Unternehmen führte den S&P 500 immer wieder zu historischen Höchstständen. Wachsende Sorgen über die hohe Verschuldung großer Technologieunternehmen im Zuge des Ausbaus ihrer KI-Infrastruktur sorgten lediglich für zeitweise Rücksetzer. In Europa profitierten die Aktien von Vorschusslorbeeren für das schuldenfinanzierte Infrastrukturprogramm der deutschen Regierung sowie von europaweit steigenden Rüstungsausgaben. Angesichts weltweit wachsender Schulden stiegen die Renditen langlaufender Staatsanleihen. Gold und Silber waren in dem geopolitisch unsicheren Umfeld stark gefragt.

DC Value Global Dynamic

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Anlageziel des Fonds besteht in der Generierung eines langfristigen, stabilen Kapitalzuwachses. Dazu investiert der Fonds 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 Fonds unterliegt einem aktiven Management und wird nicht mit Hinblick auf einen Referenzindex verwaltet.

Der Fonds beachtet die Prinzipien für verantwortliches Investieren der Vereinten Nationen („UN PRI“) und wendet diese im Rahmen ihres Engagements an, z. B. durch die Ausübung von Stimmrechten, die aktive Wahrnehmung von Aktionärs- und Gläubigerrechten und durch den Dialog mit Emittenten.

Im Geschäftsjahr war das Marktumfeld aufgrund exogener Ereignisse teilweise erneut volatil.

Vor diesem Hintergrund war die im Berichtszeitraum erwirtschaftete Fondsperformance zufriedenstellend.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

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 70% auf rd. 69% leicht reduziert.

Neben Aktien bildeten Tagesgeld, Zertifikate auf Gold sowie kurzlaufende Anleihen weitere Investitionsschwerpunkte.

Das Aktienportfolio stellten wir mit den auf Basis unseres wertorientierten Investmentansatzes attraktivsten Werten zusammen. Die drei größten Aktienpositionen zum 31.12.2025 waren Alphabet, Amazon und Microsoft.

Im Geschäftsjahr verzeichnete der Fonds eine Wertentwicklung von 6,43% pro Anteil.

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 2026

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

Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber 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 2025 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 2025;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025; 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.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative,
2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu

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.

Luxemburg, 15. April 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative

Vertreten durch

Signed by:

A1F813B722ED449...

Carsten Brengel

DC Value Global Dynamic

DC Value Global Dynamic

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.12.2025

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	78.746.230,28
Wertpapierbestand zum Marktwert	65.525.666,62
<i>Anschaffungskosten</i>	<i>51.760.045,69</i>
Bankguthaben/Tagesgelder	13.127.917,85
Forderungen aus Anteilschein-Ausgaben	18.636,90
Dividendenansprüche	15.808,31
Zinsansprüche	58.200,60
Passiva	748.983,74
Verbindlichkeiten aus Anteilschein-Rücknahmen	32.891,15
Fondsmanagementvergütung	118.708,45
Verwaltungsvergütung	44.666,21
Verwahrstellenvergütung	3.190,45
Fondsmanagementvergütung (performanceabhängig)	528.610,37
Prüfungskosten	10.952,83
Taxe d'abonnement	9.747,36
Zinsverbindlichkeiten	216,92
Fondsvermögen	77.997.246,54

DC Value Global Dynamic

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

Ausgedrückt in EUR

Erträge	1.267.332,70
Dividenden	798.032,38
Zinsen aus Wertpapieren	302.514,00
Zinsen aus Bankguthaben	166.786,32
Aufwendungen	1.642.125,09
Fondsmanagementvergütung	464.634,30
Verwaltungsvergütung	524.587,00
Fondsmanagementvergütung (performanceabhängig)	528.610,37
Verwahrstellenvergütung	37.470,50
Prüfungs- und Beratungskosten	23.732,51
Gebühren der Aufsichtsbehörden	5.330,00
Transaktionskosten	15.802,03
Taxe d'abonnement	37.246,01
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	1.127,93
Veröffentlichungskosten	3.584,44
Ordentliches Nettoergebnis	-374.792,39
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapieranlagen	7.129.456,67
- Devisengeschäften	-331.243,37
Realisiertes Nettoergebnis	6.423.420,91
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieranlagen	-1.708.920,15
Nettovermögenszunahme/-abnahme durch Geschäftstätigkeit	4.714.500,76
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	7.761.877,08
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-14.072.260,73
Zunahme/Abnahme des Nettovermögens	-1.595.882,89
Nettovermögen am Beginn des Geschäftsjahres	79.593.129,43
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	77.997.246,54

DC Value Global Dynamic

Kennzahlen

		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Fondsvermögen	EUR	77.997.246,54	79.593.129,43	71.025.498,37
DC Value Global Dynamic				
Umlaufende Anteile		1.836.996,876	19.951,185	19.622,615
Anteilwert	EUR	42,46	3.989,39	3.619,57

DC Value Global Dynamic

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

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			51.693.647,69	65.520.714,59	84,00
Aktien			44.649.195,80	53.959.419,80	69,18
Deutschland			3.215.274,35	3.520.352,00	4,51
FIELMANN GROUP AG	EUR	20.000	891.160,25	867.000,00	1,11
GAG IMMOBILIEN AG-PRF	EUR	20.000	438.405,00	988.000,00	1,27
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	23.900	1.885.709,10	1.665.352,00	2,14
Finnland			616.150,08	789.668,00	1,01
KONE OYJ-B	EUR	13.100	616.150,08	789.668,00	1,01
Frankreich			3.978.549,65	4.152.290,00	5,32
L'OREAL	EUR	5.300	1.821.902,51	1.936.090,00	2,48
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	3.500	2.156.647,14	2.216.200,00	2,84
Großbritannien			6.767.016,61	7.449.657,95	9,55
HALEON PLC	GBP	590.000	2.311.209,70	2.524.462,29	3,24
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	42.000	2.756.796,33	2.889.773,44	3,70
UNILEVER PLC	EUR	36.444	1.699.010,58	2.035.422,22	2,61
Niederlande			1.688.238,46	1.719.932,00	2,21
MAGNUM ICE CREAM CO NV/THE	EUR	8.200	92.336,76	109.552,00	0,14
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	73.000	1.595.901,70	1.610.380,00	2,06
Schweiz			2.257.497,04	2.220.165,37	2,85
NESTLE SA-REG	CHF	26.190	2.257.497,04	2.220.165,37	2,85
Vereinigte Staaten von Amerika			26.126.469,61	34.107.354,48	43,73
ALPHABET INC-CL A	USD	24.400	2.424.121,63	6.501.966,52	8,34
AMAZON.COM INC	USD	27.700	3.893.176,22	5.463.022,86	7,00
AMERICAN EXPRESS CO	USD	2.400	356.691,64	765.503,53	0,98
APPLE INC	USD	19.100	1.758.655,98	4.443.627,09	5,70
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	17.700	1.186.485,25	1.198.702,30	1,54
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	17.600	3.111.477,84	1.595.920,80	2,05
KRAFT HEINZ CO/THE	USD	90.000	2.998.760,07	1.854.763,32	2,38
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	3.200	1.956.085,33	1.791.287,50	2,30
MICROSOFT CORP	USD	13.000	2.889.042,64	5.381.405,63	6,90
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	40.400	2.347.185,60	1.889.705,11	2,42
OTIS WORLDWIDE CORP	USD	14.400	711.756,14	1.076.298,12	1,38
PEPSICO INC	USD	17.500	2.493.031,27	2.145.151,70	2,75
Anleihen			3.859.606,11	3.889.874,79	4,99
Norwegen			3.002.033,22	3.038.380,67	3,90
NORWAY GOVERNMENT BOND 1.5% 19-02-26	NOK	36.000.000	3.002.033,22	3.038.380,67	3,90
Vereinigte Staaten von Amerika			857.572,89	851.494,12	1,09
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.625% 15-03-26	USD	1.000.000	857.572,89	851.494,12	1,09
Strukturierte Produkte			3.184.845,78	7.671.420,00	9,84
Deutschland			2.420.224,76	5.788.860,00	7,42
DEUTSCHE BOERSE COMMODITIES - GOLD	EUR	49.000	2.420.224,76	5.788.860,00	7,42
Irland			764.621,02	1.882.560,00	2,41
INVESCO PHYSICAL MARKETS – GOLD	EUR	5.300	764.621,02	1.882.560,00	2,41

DC Value Global Dynamic

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
Andere übertragbare Wertpapiere			66.398,00	4.952,03	0,01
Aktien			66.398,00	4.952,03	0,01
Großbritannien			66.398,00	4.952,03	0,01
DNICK HOLDING PLC	GBP	10.254	66.398,00	4.952,03	0,01
Summe Wertpapiervermögen			51.760.045,69	65.525.666,62	84,01
Bankguthaben/Tagesgelder				13.127.917,85	16,83
Sonstige Nettoaktiva/-passiva				-656.337,93	-0,84
Fondsvermögen				77.997.246,54	100,00

DC Value Global Dynamic

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
Aktien			
ADOBE INC	2.800	6.600	-
ALPHABET INC-CL A	7.300	16.400	-
AMAZON.COM INC	13.500	4.900	-
AMERICAN EXPRESS CO	-	4.300	-
APPLE INC	3.400	2.000	-
COLGATE-PALMOLIVE CO	17.700	-	-
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	-	4.100	-
FIELMANN GROUP AG	-	7.000	-
GK SOFTWARE SE NEW	-	10.308	-
HALEON PLC	35.000	-	-
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	5.900	2.000	-
KONE OYJ-B	-	6.900	-
KRAFT HEINZ CO/THE	6.000	-	-
L'OREAL	500	-	-
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	641	700	-
MAGNUM ICE CREAM CO NV/THE	-	-	8.200
META PLATFORMS INC-CLASS A	3.200	-	-
MICROSOFT CORP	6.100	2.500	-
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	5.900	-	-
NESTLE SA-REG	-	8.046	-
OTIS WORLDWIDE CORP	1.400	3.000	-
PEPSICO INC	6.000	500	-
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	-	14.300	-
UNILEVER PLC	-	-	36.444
UNILEVER - REGISTERED SHS	1.500	43.500	-
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	12.000	20.000	-
Anleihen			
ASML HOLDING NV 3.5% 06-12-25	-	1.000.000	-
BOOKING 0.1% 08-03-25	-	800.000	-
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 0.0% 18-02-25	-	4.000.000	-
LVMH MOET HENNESSY 0.75% 07-04-25	-	800.000	-
NORWAY GOVERNMENT BOND 1.5% 19-02-26	36.000.000	-	-
NORWAY GOVERNMENT BOND 1.75% 13-03-25	-	27.000.000	-
SANOFI 0.875% 06-04-25	-	600.000	-
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.625% 15- 03-26	1.000.000	-	-
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 5.0% 31- 08-25	-	900.000	-
Strukturierte Produkte			
DEUTSCHE BOERSE COMMODITIES - GOLD	-	14.500	-

DC Value Global Dynamic

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Sektor	% Wertpapierbestand
Elektronik, Hard- und Software	27,65
Handel und Konsum	20,90
Nahrungsmittel und Getränke	15,65
Energie und Rohstoffe	11,71
Dienstleistungen	7,23
Staaten und Regierungen	5,94
Pharma und Kosmetik	5,39
Luft- und Raumfahrtindustrie	1,64
Immobilien	1,51
Maschinenbau	1,21
Banken und Kreditinstitute	1,17
Summe	100,00

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	29.12.2025
Anleihen	29.12.2025
Strukturierte Produkte	29.12.2025

Devisenkurse per 29.12.2025

Britisches Pfund	(GBP)	0,87175 =	1 EUR
Dänische Krone	(DKK)	7,46950 =	1 EUR
Norwegische Krone	(NOK)	11,80985 =	1 EUR
Schwedische Krone	(SEK)	10,81700 =	1 EUR
Schweizer Franken	(CHF)	0,92885 =	1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,17670 =	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

Anteilsplit

Die Anteile des Fonds wurden per 13. Juni 2025 (nach Handelsschluss) („ex Datum“) im folgenden Verhältnis aufgeteilt („Split“): DC Value Global Dynamic - ISIN LU0370310038 - 1:100 Ein (alter) Anteil wurde infolge des Splits in je 100 (in Worten: einhundert) (neue) Anteile aufgeteilt. Dies bedeutet, dass jeder Anteil gegen 100 neue Anteile getauscht wurde. Dieser Vorgang veränderte selbstverständlich nicht das Gesamtvolumen des Fonds zu diesem Zeitpunkt. Nähere Informationen finden sie in den Anlegerinformationen auf unserer Homepage.

Verwaltungsrat der ODDO BHF Asset Management Lux

Frau Aude Vanderpol wurde mit Wirkung vom 10. Februar 2025 vom alleinigen Eigentümer als Verwaltungsratsmitglied bestellt. Die Genehmigung der CSSF zu ihrer Bestellung liegt vor.

Angaben zu wesentlichen Änderungen nach Geschäftsjahresende

Abschlussprüfer

In der Verwaltungsratsitzung der ODDO BHF Asset Management Lux vom 11. Juni 2025 wurde beschlossen, KPMG Audit S.à r.l. mit der Prüfung des Abschlusses des Fonds ab dem Geschäftsjahr 2026 zu beauftragen.

Geschäftsführung ODDO BHF Asset Management Lux

Herr Holger Rech wird sein Mandat als Mitglied der Geschäftsführung der ODDO BHF Asset Management Lux zum 30. April 2026, auf Grund des Eintritts in den Ruhestand, niederlegen.

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	0,71

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 528.610,37 EUR berücksichtigt. Dies entspricht einem Anteil von 0,71% des durchschnittlichen Nettoinventarwertes im Geschäftsjahr.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr (01.01.2025 - 31.12.2025) der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	TEUR	2.042
Davon feste Vergütung	TEUR	1.697
Davon variable Vergütung	TEUR	345
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft	Anzahl	17

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr (01.01.2025 - 31.12.2025) der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte und andere Risikoträger	TEUR	1.107
Davon Führungskräfte	TEUR	1.107
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 2025.

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 „Dickemann Capital AG“ des externen Portfoliomanagements

Gesamtsumme der im Jahr 2025 gezahlten Mitarbeitervergütung	TEUR	1.435
Davon feste Vergütung	TEUR	1.056
Davon variable Vergütung	TEUR	379
Zahl der Mitarbeiter	Anzahl	7

Gesamtsumme der im Jahr 2025 gezahlten Vergütung an Führungskräfte	TEUR	930
Davon feste Vergütung	TEUR	600
Davon variable Vergütung	TEUR	330
Zahl der Mitarbeiter	Anzahl	2

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



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT