



JD 1 - Special Value

Fonds commun de placement (FCP)

Geprüfter Jahresbericht

31.12.2022

JD 1 - Special Value

Inhalt

Verwaltung und Administration	3
Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht	4
Prüfungsvermerk	6
JD 1 - Special Value	9
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.12.2022	10
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.01.2022 bis 31.12.2022	11
Realisierte Gewinne/Verluste und Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	12
Kennzahlen	13
Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2022	14
Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.01.2022 bis 31.12.2022	15
Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2022	16
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)	17
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	20

JD 1 - Special Value

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 5,4 Mio.
Stand: 31. Dezember 2022

Geschäftsführung

Udo Grünen

Holger Rech

Monika Anell
Bis 31. Dezember 2022

Verwaltungsrat

Philippe de Lobkowicz
Vorsitzender
Ab 1. Juli 2022
Zugleich Mitglied der Geschäftsführung der
ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

Francis Huba
Ab 1. Dezember 2022
Zugleich Head of Operations der
ODDO BHF Asset Management SAS, Paris

Stephan Tiemann
Zugleich Direktor der
ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

Guy de Leusse
Bis 31. Oktober 2022

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 2022

Zahlstellen

Luxemburg:

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

Deutschland:

ODDO BHF SE
Bockenheimer Landstraße 10
D-60323 Frankfurt am Main
und deren Niederlassungen

Anlageberater

Dickemann Capital AG
Uhlandstraße 7
D-10623 Berlin

Stand: 31. Dezember 2022

JD 1 - Special Value

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Der Fonds JD 1 – Special Value ist ein Fonds gemäß Teil II des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 und qualifiziert als alternativer Investmentfonds (AIF) gemäß dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds.

Marktüberblick

Anlageziel

Der JD 1 – Special Value strebt eine aktienähnliche Wertentwicklung bei gleichzeitiger Verringerung des Risikoprofils gegenüber einem reinen Aktieninvestment an.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

Das Sondervermögen des Fonds JD 1 – Special Value wird insbesondere in ausgewählte Small- und MidCaps aus dem europäischen Raum und internationale Standardwerte investiert. Bei der Aktienausswahl konzentriert sich der Fonds auf die langfristige Anlage in fundamental unterbewertete Unternehmen. Wichtige Kriterien sind hierbei vor allem nachhaltige Wettbewerbsvorteile sowie überdurchschnittliche Wachstumsperspektiven. Im Fokus stehen dabei Firmen mit bewährtem Geschäftsmodell, ausgeprägter Eigentümerorientierung und solider Bilanz. Für den Fall fehlender Alternativen im Aktienbereich sind hohe Kasse- oder Renten-Positionen Bestandteil der Investmentphilosophie.

Der JD 1 – Special Value erzielte im Geschäftsjahr 2022 eine negative Wertentwicklung von rd. -15,75% 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. 81% auf rd. 77% reduziert. Weitere Investitionsschwerpunkte bildeten Tagesgeld und Zertifikate auf Gold.

Das Aktienportfolio stellten wir mit den auf Basis unseres wertorientierten Investmentansatzes attraktivsten Werten zusammen. Die drei größten Aktienpositionen zum 31.12.2022 waren Alphabet, Amazon und Microsoft.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

Emittentenrisiko

Im Berichtszeitraum wurde das Fondsvermögen vorrangig in Aktien 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. 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 auch 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.

Maßnahmen der ODDO BHF Asset Management Lux auf Grund der Auswirkungen von COVID-19

Angesichts der Ausbreitung des Coronavirus (COVID-19) und der Erklärung der Weltgesundheitsorganisation, dass es sich um einen Notfall im Bereich der öffentlichen Gesundheit handelt, hat die ODDO BHF Asset Management Lux die notwendigen Maßnahmen ergriffen, um die Sicherheit und Gesundheit ihrer Mitarbeiter, Kunden, Gäste, Lieferanten und Auftragnehmer im Rahmen des Möglichen zu gewährleisten und gleichzeitig ihre Geschäftstätigkeit aufrechtzuerhalten. Hierzu zählen neben allgemeinen Verhaltensregeln z.B. die Möglichkeit für alle ODDO BHF Asset Management Lux Mitarbeiter mobil, insbesondere von zu Hause - während einer Quarantäne - zu arbeiten. So kann, insbesondere im Falle von Quarantänemaßnahmen oder anderen vorbeugenden Anordnungen, sichergestellt werden, dass alle notwendigen fonds- bzw. kundenbezogenen Tätigkeiten ausgeführt werden können. Darüber hinaus wurde für den konkreten Fall, „Coronavirus“, ein gesonderter Präventionsplan in Kraft gesetzt, der konkrete Ausführungen und Anweisungen zum Umgang mit mobilem Arbeiten, Reisetätigkeiten und allgemeinen Aktivitäten (u. A. Verhaltens- und Hygienemaßnahmen) beinhaltet. Die Maßnahmen des Präventionsplans werden bedarfsabhängig, je nach Erfordernis verschärft und intensiviert. Die Abstimmung der Maßnahmen erfolgt in enger Zusammenarbeit mit dem Krisenstab der ODDO BHF Gruppe.

Auch haben unsere nachgelagerten externen Dienstleister Maßnahmen getroffen, um der aktuellen Situation zu begegnen und ihre Serviceerbringung sicherzustellen.

JD 1 - Special Value

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Die Entwicklungen im Fonds folgen den aktuellen Marktgegebenheiten. Zurzeit bestehen keine Anzeichen, die gegen den Fortbestand des Fonds, auf Grund der derzeitigen Entwicklungen im Zusammenhang mit der Ausbreitung des Coronavirus, sprechen.

Mit freundlichen Grüßen

ODDO BHF Asset Management Lux

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, im April 2023



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
DC Value Global Dynamic (vormals JD 1 - Special Value)

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 (vormals JD 1 - Special Value) (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2022 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 2022;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2022; 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.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

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 zur 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, 21. April 2023

Carsten Brengel

JD 1 - Special Value

JD 1 - Special Value

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.12.2022

	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Aktiva	67.754.951,81
Wertpapierbestand zum Marktwert	56.200.302,49
<i>Anschaffungskosten</i>	48.390.395,47
Bankguthaben/Tagesgelder	11.542.430,10
Dividendenansprüche	9.018,24
Zinsansprüche	3.200,98
Passiva	101.950,37
Beratervergütung	39.883,88
Verwaltungsvergütung	39.883,86
Verwahrstellenvergütung	2.848,84
Prüfungskosten	10.861,11
Taxe d'abonnement	8.456,22
Zinsverbindlichkeiten	16,46
Fondsvermögen	67.653.001,44

JD 1 - Special Value

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

Ausgedrückt in EUR

Erträge	766.761,47
Dividenden	702.758,86
Zinsen aus Bankguthaben	39.142,19
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	24.860,42
Aufwendungen	1.188.415,75
Beratervergütung	517.712,77
Verwaltungsvergütung	519.330,23
Verwahrstellenvergütung	37.094,99
Prüfungs- und Beratungskosten	18.425,36
Gebühren der Aufsichtsbehörden	4.400,00
Transaktionskosten	25.532,95
Taxe d'abonnement	35.941,33
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	18.695,42
Zinsen aus Termineinlagen	10.736,66
Veröffentlichungskosten	546,04
Ordentliches Nettoergebnis	-421.654,28
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapieranlagen	3.941.537,98
- Devisengeschäften	720.996,51
Realisiertes Nettoergebnis	4.240.880,21
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieranlagen	-17.188.745,74
Nettovermögenszunahme/-abnahme durch Geschäftstätigkeit	-12.947.865,53
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	3.225.643,13
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.249.962,43
Zunahme/Abnahme des Nettovermögens	-14.972.184,83
Nettovermögen am Beginn des Geschäftsjahres	82.625.186,27
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	67.653.001,44

JD 1 - Special Value

Realisierte Gewinne/Verluste und Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne/Verluste

Zum 31. Dezember 2022, sind die realisierten Gewinne/-verluste wie folgt aufgeschlüsselt:

	Realisierte Gewinne	Realisierte Verluste	Realisierte Gewinne/Verluste
Wertpapieranlagen	4.689.477,46	-747.939,48	3.941.537,98
Devisengeschäften	894.210,68	-173.214,17	720.996,51

Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste

Zum 31. Dezember 2022, sind die nicht realisierten Gewinne/-verluste wie folgt aufgeschlüsselt:

	Veränderung der nicht realisierten Gewinne aus Wertpapieranlagen	Veränderung der nicht realisierten Verluste aus Wertpapieranlagen	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste
Wertpapieranlagen	-14.297.589,72	-2.891.156,02	-17.188.745,74

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

JD 1 - Special Value

Kennzahlen

		31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondsvermögen	EUR	67.653.001,44	82.625.186,27	64.882.677,70
JD 1 - Special Value				
Umlaufende Anteile		22.419,000	23.069,000	21.833,000
Anteilwert	EUR	3.017,66	3.581,65	2.971,77

JD 1 - Special Value

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2022

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			48.323.997,47	56.185.354,29	83,05
Aktien			44.422.962,73	51.844.184,29	76,63
Deutschland			7.870.999,74	8.802.657,00	13,01
FIELMANN AG	EUR	29.500	1.314.461,37	1.083.830,00	1,60
GAG IMMOBILIEN AG	EUR	20.000	438.405,00	1.450.000,00	2,14
GK SOFTWARE	EUR	10.308	710.271,14	1.329.732,00	1,97
HENKEL AG & CO KGAA PFD	EUR	27.000	2.182.661,01	1.767.420,00	2,61
SAP AG	EUR	32.500	3.225.201,22	3.171.675,00	4,69
Finnland			1.265.224,20	1.313.258,00	1,94
KONE OYJ -B-	EUR	26.900	1.265.224,20	1.313.258,00	1,94
Frankreich			2.422.400,16	2.576.540,00	3,81
L'OREAL SA	EUR	3.700	1.276.571,72	1.253.190,00	1,85
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	1.900	1.145.828,44	1.323.350,00	1,96
Großbritannien			5.728.614,99	5.832.276,35	8,62
UNILEVER - REGISTERED SHS	EUR	69.600	3.013.315,40	3.306.348,00	4,89
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	38.900	2.715.299,59	2.525.928,35	3,73
Schweiz			781.614,42	1.110.020,81	1,64
NESTLE SA REG SHS	CHF	10.100	781.614,42	1.110.020,81	1,64
Vereinigte Staaten von Amerika			26.354.109,22	32.209.432,13	47,61
ADOBE INC	USD	7.700	2.922.329,32	2.436.943,70	3,60
ALPHABET INC -A-	USD	65.400	4.484.350,70	5.423.175,36	8,02
AMAZON.COM INC	USD	62.500	7.125.068,14	4.932.498,95	7,29
APPLE INC	USD	39.900	2.210.890,82	4.848.299,82	7,17
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	10.621	695.571,17	790.314,32	1,17
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	9.650	2.302.365,50	2.261.120,80	3,34
MICROSOFT CORP	USD	24.700	2.332.379,87	5.580.975,02	8,25
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	17.400	1.015.711,95	1.092.465,19	1,61
OTIS WORLDWIDE CORPORATION	USD	27.100	1.262.215,80	2.008.903,58	2,97
PROCTER & GAMBLE CO	USD	15.950	1.491.888,95	2.281.733,00	3,37
THE KRAFT HEINZ	USD	14.500	511.337,00	553.002,39	0,82
Strukturierte Produkte			3.901.034,74	4.341.170,00	6,42
Deutschland			3.136.413,72	3.470.910,00	5,13
DEUTSCHE BOERSE COMMODITIES - GOLD	EUR	63.500	3.136.413,72	3.470.910,00	5,13
Irland			764.621,02	870.260,00	1,29
INVESCO PHYSICAL MARKETS – GOLD	EUR	5.300	764.621,02	870.260,00	1,29
Andere übertragbare Wertpapiere			66.398,00	14.948,20	0,02
Aktien			66.398,00	14.948,20	0,02
Großbritannien			66.398,00	14.948,20	0,02
DNICK HOLDINGS PLC	GBP	10.254	66.398,00	14.948,20	0,02
Summe Wertpapiervermögen			48.390.395,47	56.200.302,49	83,07
Bankguthaben/(Tagesgelder)				11.542.430,10	17,06
Sonstige Nettoaktiva/-passiva				-89.731,15	-0,13
Fondsvermögen				67.653.001,44	100,00

JD 1 - Special Value

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
Aktien			
ADOBE INC	7.700	-	-
ALPHABET INC -A-	10.325	425	52.820
AMAZON.COM INC	16.150	7.940	52.060
ANHEUSER-BUSCH INBEV	-	16.000	-
APPLE INC	2.800	8.000	-
UNILEVER - REGISTERED SHS	1.500	14.000	-
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	-	24.000	-
COLGATE-PALMOLIVE CO	900	2.200	-
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	9.650	-	-
FIELMANN AG	15.500	-	-
HENKEL AG & CO KGAA PFD	4.600	7.900	-
IBM CORP	-	18.200	-
KONE OYJ -B-	4.800	5.800	-
KYNDRYL HLDG --- REGISTERED SHS	-	2.920	-
L'OREAL SA	3.700	-	-
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	1.190	-	-
MICROSOFT CORP	3.250	1.300	-
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	17.400	-	-
NESTLE SA REG SHS	-	18.400	-
NOVO NORDISK -B-	-	32.800	-
PROCTER & GAMBLE CO	650	1.400	-
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	600	14.900	-
SAP AG	9.000	7.800	-
SCHINDLER HOLDING SA	1.500	1.500	-
THE KRAFT HEINZ	14.500	-	-
Strukturierte Produkte			
DEUTSCHE BOERSE COMMODITIES - GOLD	-	25.000	-

JD 1 - Special Value

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2022

Sektor	% Wertpapierbestand
Elektronik, Hard- und Software	40,55
Handel und Konsum	23,81
Nahrungsmittel und Getränke	10,79
Pharma und Kosmetik	6,25
Banken und Kreditinstitute	6,18
Maschinenbau	5,91
Immobilien	2,58
Textile und Stoffe	2,35
Energie und Rohstoffe	1,58
Summe	100,00

**JD 1 - Special Value
Erläuterungen zum Jahresbericht
(Anhang)**

JD 1 - Special Value

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Der Fonds JD 1 - Special Value wurde am 15. Juli 2008 unter Teil II des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 aufgelegt.

Als alternativer Investmentfonds (AIF) unterliegt er dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds.

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 geregelten Markt bzw. an anderen organisierten Märkten gehandelt werden, ebenfalls zum letzten verfügbaren Schlusskurs bewertet;
- Vermögensgegenstände, die weder an einer Börse notiert, noch in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist;
- 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;
- 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.

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.

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

Verwaltungsrat der ODDO BHF Asset Management Lux

Herr Guy de Leusse hat sein Mandat als Mitglied des Verwaltungsrates zum 31. Oktober 2022 niedergelegt. Mit Gesellschafterbeschluss vom 28. November 2022 wurde Herr Francis Huba als neues Mitglied des Verwaltungsrates ab 1. Dezember 2022 bestellt.

Geschäftsführung der ODDO BHF Asset Management Lux

Frau Monika Anell hat ihr Mandat als Mitglied der Geschäftsführung der ODDO BHF Asset Management Lux zum 31. Dezember 2022 niedergelegt. Herr Carsten Reek wurde mit Beschluss des Verwaltungsrates vom 15. Februar 2023 als neues Mitglied der Geschäftsführung ab 1. März 2023 bestellt.

Änderung des Verwaltungsreglements

Mit Inkrafttreten des neuen Verwaltungsreglements zum 16. Januar 2023 unterliegt der Fonds Teil I des Luxemburger Gesetzes von 17. Dezember 2010. Gleichzeitig wurde der Name von JD 1 - Special Value in DC Value Global Dynamic geändert.

Portfoliomanagement

Zum 16. Januar 2023 wurde das Fondsmanagement an die Dickemann Capital AG, Uhlandstraße 7, D-10623 Berlin ausgelagert.

JD 1 - Special Value

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapierart	Kursdatum
Aktien	29.12.2022
Strukturierte Produkte	29.12.2022

Devisenkurse per 29.12.2022

Britisches Pfund	(GBP)	0,88490 =	1 EUR
Dänische Krone	(DKK)	7,43625 =	1 EUR
Norwegische Krone	(NOK)	10,54450 =	1 EUR
Schwedische Krone	(SEK)	11,15325 =	1 EUR
Schweizer Franken	(CHF)	0,98505 =	1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,06665 =	1 EUR

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

Maßnahmen der ODDO BHF Asset Management Lux auf Grund der Auswirkungen von COVID-19

Angesichts der Ausbreitung des Coronavirus (COVID-19) und der Erklärung der Weltgesundheitsorganisation, dass es sich um einen Notfall im Bereich der öffentlichen Gesundheit handelt, hat die ODDO BHF Asset Management Lux die notwendigen Maßnahmen ergriffen, um die Sicherheit und Gesundheit ihrer Mitarbeiter, Kunden, Gäste, Lieferanten und Auftragnehmer im Rahmen des Möglichen zu gewährleisten und gleichzeitig ihre Geschäftstätigkeit aufrechtzuerhalten. Hierzu zählen neben allgemeinen Verhaltensregeln z.B. die Möglichkeit für alle ODDO BHF Asset Management Lux Mitarbeiter mobil, insbesondere von zu Hause - während einer Quarantäne - zu arbeiten. So kann, insbesondere im Falle von Quarantänemaßnahmen oder anderen vorbeugenden Anordnungen, sichergestellt werden, dass alle notwendigen fonds- bzw. kundenbezogenen Tätigkeiten ausgeführt werden können. Darüber hinaus wurde für den konkreten Fall, „Coronavirus“, ein gesonderter Präventionsplan in Kraft gesetzt, der konkrete Ausführungen und Anweisungen zum Umgang mit mobilem Arbeiten, Reisetätigkeiten und allgemeinen Aktivitäten (u. A. Verhaltens- und Hygienemaßnahmen) beinhaltet. Die Maßnahmen des Präventionsplans werden bedarfsabhängig, je nach Erfordernis verschärft und intensiviert. Die Abstimmung der Maßnahmen erfolgt in enger Zusammenarbeit mit dem Krisenstab der ODDO BHF Gruppe. Auch haben unsere nachgelagerten externen Dienstleister ebenfalls Maßnahmen getroffen, um der aktuellen Situation zu begegnen, und ihre Serviceerbringung sicherzustellen. Die Entwicklungen im Fonds folgen den aktuellen Marktgegebenheiten. Zurzeit bestehen keine Anzeichen, die gegen den Fortbestand des Fonds, auf Grund der derzeitigen Entwicklungen im Zusammenhang mit der Ausbreitung des Coronavirus, sprechen.

JD 1 - Special Value
Zusätzliche Informationen zum
Jahresbericht (ungeprüft)

JD 1 - Special Value

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Total Expense Ratio

JD 1 - Special Value	EUR	LU0370310038	TER in %
			1,53

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.

Angaben gemäß Gesetz vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds (ungeprüft)

Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement

Im Berichtszeitraum hat es keine Änderungen im Liquiditätsmanagement gegeben.

Angaben zum Risikoprofil des AIF

Für die Bewertung der Hauptrisiken wurden zum Geschäftsjahresende folgende Größen gemessen:

Marktrisiko:

Das gemäß Verkaufsprospekt erlaubte Limit für das Gesamtrisiko (zweifaches Leverage) nach Commitment-Ansatz wurde nicht überschritten.

Kontrahentenrisiko:

Der Fonds hält zum Geschäftsjahresende keine OTC-Derivate im Bestand.

Liquiditätsrisiko:

≤ 1 Tag	18,08%
2 - 7 Tage	77,51%
8 - 30 Tage	2,10%
31 - 90 Tage	0,00%
91 - 180 Tage	0,00%
181 - 365 Tage	0,00%
> 365 Tage	2,31%

Die Ermittlung der Aktienliquidität leitet sich dabei direkt aus den am Markt beobachteten durchschnittlichen Handelsumsätzen ab. Übrige Wertpapiere wie Zielfonds werden über eine reine Modellbetrachtung hinsichtlich ihres Liquiditätsrisikos eingestuft.

Eingesetzte Risikomanagementsysteme:

Das Risikomanagement erfolgt durch eine vom Portfoliomanagement unabhängige Abteilung auf Basis interner Risikomanagementverfahren. Das Risikomanagement umfasst die Risikoidentifizierung, die Risikomessung und das Risikocontrolling und dient der fortlaufenden Überwachung von Markt-, Kontrahenten-, Kredit- und Liquiditätsrisiken sowie des eingesetzten Leverage.

Die tägliche Messung des Marktrisikos erfolgt anhand des Commitment-Ansatzes. Dabei werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente umgerechnet unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten. Das Marktrisiko ist auf 200% des Nettofondsvermögens begrenzt.

Das Ausfallrisiko der Gegenpartei (Kontrahentenrisiko) bei OTC-Derivaten sowie das Kreditrisiko (Emittentenrisiko) werden täglich ermittelt und die Einhaltung der im Verkaufsprospekt vereinbarten Grenzen überprüft.

Das Liquiditätsrisiko wird anhand einer Liquiditätsquote täglich ermittelt. Diese ergibt sich aus der angenommenen Liquidierbarkeit des Portfolios. Die Liquiditätsquote soll dabei 20% nicht unterschreiten. Regelmäßig mindestens einmal im Jahr wird ein Stresstest durchgeführt.

Das eingesetzte Leverage (Hebelwirkung) wird täglich nach der Brutto- und Commitment-Methode ermittelt.

Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage

Im Berichtszeitraum hat es keine Änderungen beim maximalen Umfang des Leverage gegeben.

Gesamthöhe des Leverage:

Brutto-Methode	0,87
Commitment-Methode	1,00

Angaben gemäß EU-Verordnung 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung (SFTR Angaben ungeprüft)

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

JD 1 - Special Value

Angaben zur Mitarbeitervergütung (ungeprüft)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr (01.01.2022 - 31.12.2022) der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	TEUR	1.702
Davon feste Vergütung	TEUR	1.354
Davon variable Vergütung	TEUR	348
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft	Anzahl	15

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr (01.01.2022 - 31.12.2022) der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte und andere Risikoträger	TEUR	855
Davon Führungskräfte	TEUR	855
Davon andere Risikoträger	TEUR	0

Angaben zu schwer liquidierbaren Vermögensgegenständen

Prozentsatz der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände, für die besondere Regeln zum Berichtsstichtag gelten	2,31%
--	-------

