



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Halbjahresbericht

DC Value Global Dynamic (vormals JD 1 - Special Value)

Fonds commun de placement

30. Juni 2023

RCS Luxemburg K353

DC Value Global Dynamic (vormals JD 1 - Special Value)

Inhalt

Verwaltung und Administration	3
DC Value Global Dynamic (vormals JD 1 - Special Value)	4
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 30.06.2023	5
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.01.2023 bis 30.06.2023	6
Realisierte Gewinne/Verluste und Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	7
Kennzahlen	8
Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2023	9
Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.01.2023 bis 30.06.2023	11
Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2023	12
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)	13

DC Value Global Dynamic (vormals 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

Carsten Reek (Ab 1. März 2023)

Verwaltungsrat

Philippe de Lobkowicz
Vorsitzender
Zugleich Mitglied der Geschäftsführung der
ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

Francis Huba
Zugleich Head of Operations der
ODDO BHF Asset Management SAS, Paris

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

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 2021

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 (vormals JD 1 - Special Value)

DC Value Global Dynamic (vormals JD 1 - Special Value)

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 30.06.2023

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	79.782.157,24
Wertpapierbestand zum Marktwert	66.846.219,03
<i>Anschaffungskosten</i>	50.442.751,27
Bankguthaben/Tagesgelder	12.775.999,59
Forderungen aus Anteilschein-Ausgaben	56.072,00
Dividendenansprüche	13.400,29
Zinsansprüche	17.044,01
Forderungen aus Devisengeschäften	73.422,32
Passiva	346.176,60
Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren	73.422,32
Verbindlichkeiten aus Anteilschein-Rücknahmen	3.488,54
Fondsmanagementvergütung	118.625,03
Verwaltungsvergütung	45.775,49
Verwahrstellenvergütung	3.269,67
Prüfungskosten	18.269,00
Taxe d'abonnement	9.929,51
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	73.397,04
Fondsvermögen	79.435.980,64

DC Value Global Dynamic (vormals JD 1 - Special Value)

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

Ausgedrückt in EUR

Erträge	525.940,22
Dividenden	390.052,31
Zinsen aus Wertpapieren	7.538,64
Zinsen aus Bankguthaben	128.349,27
Aufwendungen	549.541,61
Fondsmanagementvergütung	208.860,61
Beratervergütung	19.210,14
Verwaltungsvergütung	256.610,00
Verwahrstellenvergütung	18.329,28
Prüfungs- und Beratungskosten	12.902,23
Gebühren der Aufsichtsbehörden	6.072,00
Transaktionskosten	6.704,56
Taxe d'abonnement	19.030,13
Veröffentlichungskosten	1.822,66
Ordentliches Nettoergebnis	-23.601,39
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapieranlagen	2.337.179,40
- Devisengeschäften	-17.109,82
Realisiertes Nettoergebnis	2.296.468,19
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieranlagen	8.593.560,74
Nettovermögenszunahme/-abnahme durch Geschäftstätigkeit	10.890.028,93
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	5.275.856,42
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.382.906,15
Zunahme/Abnahme des Nettovermögens	11.782.979,20
Nettovermögen am Beginn der Berichtszeitraumes	67.653.001,44
Nettovermögen am Ende der Berichtszeitraumes	79.435.980,64

DC Value Global Dynamic (vormals JD 1 - Special Value)

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

Realisierte Gewinne/Verluste

Zum 30. Juni 2023, sind die realisierten Gewinne/-verluste aus wie folgt aufgeschlüsselt:

	Realisierte Gewinne	Realisierte Verluste	Realisierte Gewinne/Verluste
Wertpapieranlagen	2.438.503,95	101.324,55	2.337.179,40
Devisengeschäften	382.688,87	399.798,69	-17.109,82

Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste

Zum 30. Juni 2023, sind die nicht realisierten Gewinne/-verluste aus diversen Finanzinstrumenten wie folgt aufgeschlüsselt:

	Veränderung der nicht realisierten Gewinne aus Wertpapieranlagen	Veränderung der nicht realisierten Verluste aus Wertpapieranlagen	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste
Wertpapieranlagen	6.140.371,72	2.453.189,02	8.593.560,74

DC Value Global Dynamic (vormals JD 1 - Special Value)

Kennzahlen

		30/06/23
Fondsvermögen	EUR	79.435.980,64
JD 1 - Special Value		
Umlaufende Anteile		22.678,000
Anteilwert	EUR	3.502,78

DC Value Global Dynamic (vormals JD 1 - Special Value)

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2023

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			50.376.353,27	66.836.059,50	84,14
Aktien			44.300.993,74	60.274.214,72	75,88
Deutschland			7.064.280,91	9.673.794,00	12,18
FIELMANN AG	EUR	29.500	1.314.461,37	1.433.700,00	1,80
GAG IMMOBILIEN AG	EUR	20.000	438.405,00	1.200.000,00	1,51
GK SOFTWARE	EUR	10.308	710.271,14	2.015.214,00	2,54
HENKEL AG & CO KGAA PFD	EUR	25.000	2.020.982,42	1.817.000,00	2,29
SAP AG	EUR	26.000	2.580.160,98	3.207.880,00	4,04
Finnland			940.687,14	958.200,00	1,21
KONE OYJ -B-	EUR	20.000	940.687,14	958.200,00	1,21
Frankreich			1.974.304,75	2.559.465,00	3,22
L'OREAL SA	EUR	3.450	1.190.316,87	1.447.965,00	1,82
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	1.300	783.987,88	1.111.500,00	1,40
Großbritannien			5.868.250,90	6.065.431,40	7,64
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	40.000	2.790.704,62	2.706.066,40	3,41
UNILEVER - REGISTERED SHS	EUR	71.000	3.077.546,28	3.359.365,00	4,23
Niederlande			1.367.085,60	1.291.500,00	1,63
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	EUR	63.000	1.367.085,60	1.291.500,00	1,63
Schweiz			781.614,42	1.105.540,54	1,39
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	CHF	10.100	781.614,42	1.105.540,54	1,39
Vereinigte Staaten von Amerika			26.304.770,02	38.620.283,78	48,62
ADOBE INC	USD	7.000	2.656.663,02	3.110.061,07	3,92
ALPHABET INC -A-	USD	55.000	3.817.843,91	6.015.980,16	7,57
AMAZON.COM INC	USD	53.000	5.991.340,44	6.225.559,08	7,84
AMERICAN EXPRESS	USD	7.000	1.037.895,98	1.106.268,08	1,39
APPLE INC	USD	36.000	2.023.296,31	6.268.301,42	7,89
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	23.100	1.536.460,96	1.624.223,72	2,04
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	11.700	2.664.335,58	2.068.789,09	2,60
MICROSOFT CORP	USD	20.000	1.888.566,70	6.154.199,38	7,75
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	17.400	1.015.711,95	1.155.046,15	1,45
OTIS WORLDWIDE CORPORATION	USD	18.600	866.317,86	1.513.657,53	1,91
PROCTER & GAMBLE CO	USD	15.950	1.491.888,95	2.188.190,29	2,75
THE KRAFT HEINZ	USD	37.000	1.314.448,36	1.190.007,81	1,50
Anleihen			2.938.945,81	2.977.904,78	3,75
Deutschland			2.174.324,79	2.085.144,69	2,62
KFW	NOK	1.625 19-24 03/04A 25.000.000	2.174.324,79	2.085.144,69	2,62
Irland			764.621,02	892.760,09	1,12
INVESCO PHYSICAL MARKETS – GOLD	EUR	5.300	764.621,02	892.760,09	1,12
Strukturierte Produkte			3.136.413,72	3.583.940,00	4,51
Deutschland			3.136.413,72	3.583.940,00	4,51
DEUTSCHE BOERSE COMMODITIES - GOLD	EUR	63.500	3.136.413,72	3.583.940,00	4,51
Andere übertragbare Wertpapiere			66.398,00	10.159,53	0,01
Aktien			66.398,00	10.159,53	0,01
Großbritannien			66.398,00	10.159,53	0,01
DNICK HOLDINGS PLC	GBP	10.254	66.398,00	10.159,53	0,01
Summe Wertpapiervermögen			50.442.751,27	66.846.219,03	84,15

DC Value Global Dynamic (vormals JD 1 - Special Value)

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2023

Bankguthaben/Tagesgelder	12.775.999,59	16,08
Sonstige Nettoaktiva/-passiva	-186.237,98	-0,23
Fondsvermögen	79.435.980,64	100,00

DC Value Global Dynamic (vormals JD 1 - Special Value)

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
Aktien			
ADOBE INC	-	700	-
ALPHABET INC -A-	1.600	12.000	-
AMAZON.COM INC	2.300	11.800	-
AMERICAN EXPRESS	7.000	-	-
APPLE INC	500	4.400	-
COLGATE-PALMOLIVE CO	12.479	-	-
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	2.050	-	-
HENKEL AG & CO KGAA PFD	-	2.000	-
KONE OYJ -B-	-	6.900	-
L'OREAL SA	-	250	-
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	-	600	-
MICROSOFT CORP	-	4.700	-
OTIS WORLDWIDE CORPORATION	-	8.500	-
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	1.100	-	-
SAP AG	-	6.500	-
THE KRAFT HEINZ	22.500	-	-
UNILEVER - REGISTERED SHS	1.400	-	-
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	63.000	-	-
Anleihen			
KFW 1.625 19-24 03/04A	25.000.000	-	-

DC Value Global Dynamic (vormals JD 1 - Special Value)

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2023

Sektor	% Wertpapierbestand
Internet und Internet-Dienstleistungen	30,67
Diverse Konsumgüter	12,47
Einzelhandel und Kaufhäuser	11,46
Nahrungsmittel und Getränke	10,19
Bürobedarf und Computer	9,38
Holding- und Finanzgesellschaften	8,64
Pharma und Kosmetik	5,26
Banken und Kreditinstitute	4,77
Maschinenbau	3,70
Immobilien­gesellschaften	1,80
Diverse Handelsgesellschaften	1,66
Summe	100,00

**DC Value Global Dynamic (vormals JD 1 -
Special Value)**

**Erläuterungen zum Halbjahresbericht
(Anhang)**

DC Value Global Dynamic (vormals JD 1 - Special Value)

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (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, 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, 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.

Angaben zu wesentlichen Änderungen

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.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Wertpapierart	Kursdatum
Aktien	29.06.2023
Strukturierte Produkt	29.06.2023

Devisenkurse per 29.06.2023

Britisches Pfund	(GBP)	0,86295 =	1 EUR
Dänische Krone	(DKK)	7,44700 =	1 EUR
Norwegische Krone	(NOK)	11,73150 =	1 EUR
Schwedische Krone	(SEK)	11,81750 =	1 EUR
Schweizer Franken	(CHF)	0,97680 =	1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,08885 =	1 EUR

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT LUX

6, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

www.am.oddo-bhf.com



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT