



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Geprüfter Jahresbericht

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

Fonds commun de placement

31. Dezember 2023

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

Inhalt

Verwaltung und Administration	3
Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht	4
Prüfungsvermerk	6
DC Value Global Dynamic (vormals JD 1 - Special Value)	9
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.12.2023	10
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.01.2023 bis 31.12.2023	11
Kennzahlen	12
Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2023	13
Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.01.2023 bis 31.12.2023	15
Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2023	16
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)	17
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	20

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 4,7 Mio.
Stand: 31. Dezember 2023

Geschäftsführung

Udo Grünen

Holger Rech

Carsten Reek
Ab 1. März 2023

Verwaltungsrat

Bastian Hoffmann
Vorsitzender
Ab 1. Januar 2024
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

Philippe de Lobkowicz
Bis 31. Dezember 2023

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 2023

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)

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Der Fonds DC Value Global Dynamic ist ein Fonds gemäß Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010.

Marktüberblick

Anlageziel

Das Anlageziel des DC Value Global Dynamic besteht in der Generierung eines langfristigen, stabilen Kapitalzuwachses.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

Der Fonds investiert 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 DC Value Global Dynamic erzielte im Geschäftsjahr 2023 eine positive Wertentwicklung von 19,95% 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. 77% auf rd. 62% reduziert. Weitere Investitionsschwerpunkte bildeten Renten, 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. Dezember 2023 waren Alphabet, Amazon und Microsoft.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

Emittentenrisiko

Im Berichtszeitraum wurde das Fondsvermögen vorrangig in Aktien und Renten 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. Bei den Rentenpapieren achteten wir insbesondere auf gute Bonität der Emittenten. 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 insbesondere 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.

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

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

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 2024

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



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 2023 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 2023;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2023; 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.

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.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 25. April 2024

Carsten Brengel

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

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

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.12.2023

	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Aktiva	71.485.351,85
Wertpapierbestand zum Marktwert	60.376.050,22
<i>Anschaffungskosten</i>	49.302.830,35
Bankguthaben/Tagesgelder	923.617,29
Initial Margin	10.000.000,00
Forderungen aus Anteilschein-Ausgaben	72.262,90
Dividendenansprüche	14.998,42
Zinsansprüche	48.085,01
Forderungen aus Devisengeschäften	50.338,01
Passiva	459.853,48
Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren	154.159,33
Verbindlichkeiten aus Anteilschein-Rücknahmen	3.611,96
Fondsmanagementvergütung	105.578,84
Verwaltungsvergütung	39.232,30
Verwahrstellenvergütung	2.802,30
Fondsmanagementvergütung (performanceabhängig)	82.955,68
Prüfungskosten	12.358,70
Taxe d'abonnement	8.781,61
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	50.372,76
Fondsvermögen	71.025.498,37

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

Ausgedrückt in EUR

Erträge	1.015.946,45
Dividenden	630.916,69
Zinsen aus Wertpapieren	31.721,07
Zinsen aus Bankguthaben	353.308,69
Aufwendungen	1.180.952,17
Fondsmanagementvergütung	437.337,51
Beratervergütung	19.210,14
Verwaltungsvergütung	514.567,66
Fondsmanagementvergütung (performanceabhängig)	82.955,68
Verwahrstellenvergütung	36.754,81
Prüfungs- und Beratungskosten	24.661,63
Gebühren der Aufsichtsbehörden	6.072,00
Transaktionskosten	18.482,98
Taxe d'abonnement	36.668,19
Veröffentlichungskosten	4.241,57
Ordentliches Nettoergebnis	-165.005,72
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapieranlagen	9.728.950,54
- Devisengeschäften	445.816,69
Realisiertes Nettoergebnis	10.009.761,51
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieranlagen	3.263.312,85
Nettovermögenszunahme/-abnahme durch Geschäftstätigkeit	13.273.074,36
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	12.912.511,21
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-22.813.088,64
Zunahme/Abnahme des Nettovermögens	3.372.496,93
Nettovermögen am Beginn des Geschäftsjahres	67.653.001,44
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	71.025.498,37

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

Kennzahlen

		31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Fondsvermögen	EUR	71.025.498,37	67.653.001,44	82.625.186,27
DC Value Global Dynamic (vormals JD 1 - Special Value)				
Umlaufende Anteile		19.622,615	22.419,000	23.069,000
Anteilwert	EUR	3.619,57	3.017,66	3.581,65

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

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2023

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 Geregeltten Markt gehandelt werden			49.236.432,35	60.365.968,96	85,00
Aktien			33.989.835,82	44.121.299,28	62,12
Deutschland			5.430.936,06	8.108.488,00	11,42
FIELMANN GROUP AG	EUR	27.000	1.203.066,34	1.318.680,00	1,86
GAG IMMOBILIEN AG	EUR	20.000	438.405,00	1.220.000,00	1,72
GK SOFTWARE	EUR	10.308	710.271,14	2.164.680,00	3,05
HENKEL AG & CO KGAA PREFERENTIAL SHARE	EUR	22.500	1.818.884,17	1.631.700,00	2,30
SAP AG	EUR	12.700	1.260.309,41	1.773.428,00	2,50
Finnland			940.687,14	892.200,00	1,26
KONE OYJ -B-	EUR	20.000	940.687,14	892.200,00	1,26
Frankreich			1.974.304,75	2.507.285,00	3,53
L'OREAL SA	EUR	3.450	1.190.316,87	1.556.985,00	2,19
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	1.300	783.987,88	950.300,00	1,34
Großbritannien			5.536.298,85	5.284.333,43	7,44
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	42.300	2.930.806,70	2.648.948,43	3,73
UNILEVER - REGISTERED SHS	EUR	60.100	2.605.492,15	2.635.385,00	3,71
Niederlande			1.371.867,39	1.624.140,00	2,29
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	EUR	63.000	1.371.867,39	1.624.140,00	2,29
Schweiz			885.367,99	1.156.728,04	1,63
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	CHF	11.100	885.367,99	1.156.728,04	1,63
Vereinigte Staaten von Amerika			17.850.373,64	24.548.124,81	34,56
ADOBE INC	USD	2.850	1.081.641,38	1.528.280,58	2,15
ALPHABET INC -A-	USD	25.400	1.806.731,50	3.207.277,48	4,52
AMAZON.COM INC	USD	23.200	2.622.624,48	3.204.192,52	4,51
AMERICAN EXPRESS	USD	7.700	1.144.385,68	1.302.111,57	1,83
APPLE INC	USD	15.500	871.141,46	2.701.805,41	3,80
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	23.800	1.583.490,26	1.698.178,38	2,39
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	15.600	3.194.101,57	2.072.648,69	2,92
MICROSOFT CORP	USD	8.700	821.526,51	2.939.927,06	4,14
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	17.400	1.015.711,95	1.132.163,34	1,59
OTIS WORLDWIDE CORPORATION	USD	16.000	745.219,66	1.291.900,41	1,82
PROCTER & GAMBLE CO	USD	15.600	1.459.151,57	2.047.082,98	2,88
THE KRAFT HEINZ	USD	43.000	1.504.647,62	1.422.556,39	2,00
Anleihen			11.345.561,79	11.465.528,68	16,14
Deutschland			7.467.907,79	7.548.401,13	10,63
GERMANY 1.00 14-24 15/08A	EUR	1.500.000	1.475.595,00	1.478.392,50	2,08
KFW 0 20-25 18/02U	EUR	4.000.000	3.817.988,00	3.867.680,00	5,45
KFW 1.625 19-24 03/04A	NOK	25.000.000	2.174.324,79	2.202.328,63	3,10
Frankreich			1.341.988,00	1.359.098,00	1,91
LVMH 0.75 20-25 07/04A	EUR	800.000	766.120,00	776.528,00	1,09
SANOFI SA 0.875 22-23 04/06A	EUR	600.000	575.868,00	582.570,00	0,82
Niederlande			1.003.890,00	1.008.710,00	1,42
ASML HOLDING NV 3.5 23-25 06/12A	EUR	1.000.000	1.003.890,00	1.008.710,00	1,42
Vereinigte Staaten von Amerika			1.531.776,00	1.549.319,55	2,18
BOOKING HOLDINGS INC 0.1 21-25 08/03A	EUR	800.000	758.376,00	769.207,55	1,08
PROCTER AND GAMBLE CO 0.625 18-24 30/10A	EUR	800.000	773.400,00	780.112,00	1,10
Strukturierte Produkte			3.901.034,74	4.779.141,00	6,73
Deutschland			3.136.413,72	3.820.795,00	5,38
DEUTSCHE BOERSE COMMODITIES - GOLD	EUR	63.500	3.136.413,72	3.820.795,00	5,38
Irland			764.621,02	958.346,00	1,35
INVESCO PHYSICAL MARKETS – GOLD	EUR	5.300	764.621,02	958.346,00	1,35

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

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
Andere übertragbare Wertpapiere			66.398,00	10.081,26	0,01
Aktien			66.398,00	10.081,26	0,01
Großbritannien			66.398,00	10.081,26	0,01
DNICK HOLDINGS PLC	GBP	10.254	66.398,00	10.081,26	0,01
Summe Wertpapiervermögen			49.302.830,35	60.376.050,22	85,01
Bankguthaben/Tagesgelder				923.617,29	1,30
Sonstige Nettoaktiva/-passiva				9.725.830,86	13,69
Fondsvermögen				71.025.498,37	100,00

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

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
Aktien			
ADOBE INC	-	4.850	-
ALPHABET INC -A-	2.400	42.400	-
AMAZON.COM INC	2.300	41.600	-
AMERICAN EXPRESS	7.700	-	-
APPLE INC	500	24.900	-
COLGATE-PALMOLIVE CO	13.179	-	-
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	5.950	-	-
FIELMANN GROUP AG	-	2.500	-
HENKEL AG & CO KGAA PREFERENTIAL SHARE	-	4.500	-
KONE OYJ -B-	-	6.900	-
L'OREAL SA	-	250	-
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	-	600	-
MICROSOFT CORP	-	16.000	-
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	1.000	-	-
OTIS WORLDWIDE CORPORATION	-	11.100	-
PROCTER & GAMBLE CO	-	350	-
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	4.900	1.500	-
SAP AG	-	19.800	-
THE KRAFT HEINZ	28.500	-	-
UNILEVER - REGISTERED SHS	2.500	12.000	-
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	66.000	3.000	-
Anleihen			
ASML HOLDING NV 3.5 23-25 06/12A	1.000.000	-	-
BOOKING HOLDINGS INC 0.1 21-25 08/03A	800.000	-	-
GERMANY 1.00 14-24 15/08A	1.500.000	-	-
KFW 0 20-25 18/02U	4.000.000	-	-
KFW 1.625 19-24 03/04A	25.000.000	-	-
LVMH 0.75 20-25 07/04A	800.000	-	-
PROCTER AND GAMBLE CO 0.625 18-24 30/10A	800.000	-	-
SANOFI SA 0.875 22-23 04/06A	600.000	-	-

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

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2023

Sektor	% Wertpapierbestand
Elektronik, Hard- und Software	26,65
Handel und Konsum	22,08
Banken und Kreditinstitute	20,12
Nahrungsmittel und Getränke	10,51
Pharma und Kosmetik	6,98
Maschinenbau	3,62
Textile und Stoffe	2,86
Medien	2,69
Staaten und Regierungen	2,45
Immobilien	2,02
Energie und Rohstoffe	0,02
Summe	100,00

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

**Erläuterungen zum Jahresbericht
(Anhang)**

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

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.

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

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 7/8, D-10623 Berlin ausgelagert.

Geschäftsführung der ODDO BHF Asset Management Lux

Herr Carsten Reek wurde mit Beschluss des Verwaltungsrates vom 15. Februar 2023 als neues Mitglied der Geschäftsführung ab 1. März 2023 bestellt.

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

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Wertpapierart	Kursdatum
Aktien	28.12.2023
Anleihen	28.12.2023
Strukturierte Produkte	28.12.2023

Devisenkurse per 28.12.2023

Britisches Pfund	(GBP)	0,86965 =	1 EUR
Dänische Krone	(DKK)	7,45375 =	1 EUR
Norwegische Krone	(NOK)	11,26200 =	1 EUR
Schwedische Krone	(SEK)	11,05000 =	1 EUR
Schweizer Franken	(CHF)	0,92880 =	1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,11055 =	1 EUR

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen nach Geschäftsjahresende

Verwaltungsrat der ODDO BHF Asset Management Lux

Herr Philippe de Lobkowicz hat sein Mandat als Mitglied des Verwaltungsrates zum 31. Dezember 2023 niedergelegt. Mit Gesellschafterbeschluss vom 18. Dezember 2023 wurde Herr Bastian Hoffmann als neues Mitglied des Verwaltungsrates ab 1. Januar 2024 bestellt.

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

**Zusätzliche Informationen zum
Jahresbericht (ungeprüft)**

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

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Total Expense Ratio

			TER in %	Performanceabhängige Vergütung in %
DC Value Global Dynamics (vormals JD 1 - Special Value)	EUR	LU0370310038	1,46	0,11

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 82.955,68 EUR berücksichtigt. Dies entspricht einem Anteil von 0,11% des durchschnittlichen Nettoinventarwertes im Geschäftsjahr.

Angaben zur Mitarbeitervergütung (ungeprüft)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr (01.01.2023 - 31.12.2023) der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	TEUR	1.858
Davon feste Vergütung	TEUR	1.446
Davon variable Vergütung	TEUR	412
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft	Anzahl	15

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr (01.01.2023 - 31.12.2023) der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte und andere Risikoträger	TEUR	1.068
Davon Führungskräfte	TEUR	1.068
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 (vormals JD 1 - Special Value)

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 2019.

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 des externen Portfoliomanagements (ungeprüft)

Gesamtsumme der im Jahr 2023 gezahlten Mitarbeitervergütung	TEUR	919
Davon feste Vergütung	TEUR	683
Davon variable Vergütung	TEUR	236
Zahl der Mitarbeiter	Anzahl	6

Gesamtsumme der im Jahr 2023 gezahlten Vergütung an Führungskräfte	TEUR	560
---	-------------	------------

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.