

JD 1 - Special Value

Fonds Commun de Placement

Halbjahresbericht

für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 30.06.2017

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

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

Das Anlageziel des JD 1 – Special Value ist darauf ausgerichtet, mittel- bis langfristig eine vom Gesamtmarkt möglichst unabhängige und kontinuierliche Wertsteigerung zu erzielen.

Das Fondsvermögen des Fonds JD 1 – Special Value wird insbesondere in ausgewählte Small- und MidCaps aus dem europäischen Raum und internationale Standardwerte investiert. Bei der Aktienauswahl 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. Als Beimischung werden Spezialsituationen wie Übernahmen und Arbitrage-Möglichkeiten genutzt. Für den Fall fehlender Alternativen im Aktienbereich sind hohe Kasse- oder Renten-Positionen Bestandteil der Investmentphilosophie.

Im Berichtszeitraum 01.01. bis 30.06.2017 hat sich der JD 1 – Special Value im Verhältnis zum Gesamtmarkt befriedigend entwickelt und erzielte eine Wertentwicklung von 3,6%. Im selben Zeitraum haben der DAX-Index rund 7,4% und der SDAX-Index rund 13,9% hinzugewonnen.

Damit wurde seit Auflage des Fonds eine Steigerung von rd. 107,5% erzielt.

Der Fonds JD 1 – Special Value ist weiterhin eher defensiv ausgerichtet. Etwa 60% des Fondsvermögens sind in Aktien investiert. Einen weiteren Schwerpunkt bilden Tagesgeld und tagesgeldähnliche Produkte.

Emittentenrisiko

Im Berichtszeitraum wurde das Fondsvermögen des Fonds vorrangig in Aktien investiert. Alle Emittenten dieser Wertpapiere begründen Adressenausfallsrisiken. 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 Fondsvermögens wurden auf mehrere Kreditinstitute verteilt. Des Weiteren minimieren Einlagensicherungsmechanismen das Adressenausfallrisiko der jeweiligen Bank.

Währungsrisiko

Die Schwerpunktinvestitionen des Fonds liegen in Titeln, die auf Euro (EUR) und US-Dollar (USD) lauten.

Liquiditätsrisiko

Es ist davon auszugehen, dass die Wertpapiere des Fonds jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Risiken ergeben sich auf Grund der Anlage in Small- und MidCaps und den damit einhergehenden geringeren Handelsvolumina und dem daraus resultierenden eigenen Markteinfluss.

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. Entsprechend seinem Anlageziel und seiner Anlagekriterien ist der Fonds hauptsächlich in Aktien internationaler Standardwerte und klein- und mittelgroßer Unternehmen des Euro-Raums investiert. Die Titelauswahl erfolgt aktiv und qualitätsorientiert. Durch die theoretische aber nicht zwingende Möglichkeit der Investition von bis zu 100% Gewichtung des Fondsvolumens in Aktien, war und ist der Fonds einem Marktpreisrisiko ausgesetzt, welches auch trotz einer breiten Streuung besteht.

Angaben zu wesentlichen Änderungen

Die Funktion der Verwahr- und Zahlstelle wird CACEIS Bank Luxembourg mit Wirkung zum 31.12.2016 als Niederlassung der CACEIS Bank France unter dem Namen CACEIS Bank, Luxembourg Branch ausführen.

CACEIS Bank Luxembourg, gemäß den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg, mit Sitz 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg gegründet, wurde im Wege einer grenzüberschneidenden Verschmelzung eine Niederlassung der CACEIS Bank France, mit Sitz 1-3, place Valhubert, F-75013 Paris. Die CACEIS Bank France ist als Kreditinstitut zugelassen und unterliegt der Aufsicht durch die Europäische Zentralbank und die französische „Autorité de contrôle prudentiel et de résolution“.

Die bisherige BHF-BANK Aktiengesellschaft hat mit Wirkung zum 07.04.2017 ihren Namen in ODDO BHF Aktiengesellschaft geändert.

Mit freundlichen Grüßen

FRANKFURT-TRUST

Invest Luxembourg AG

Geschäftsführung, im August 2017

Vermögensaufstellung

30.06.2017

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2017	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Börsengehandelte Wertpapiere						21.765.894,49	52,44
Aktien						21.765.894,49	52,44
Deutschland						2.865.695,32	6,90
Privater Konsum & Haushalt						1.585.444,70	3,82
Bijou Brigitte DE0005229504	Stück	25.613	0	6.418	61,9000 EUR	1.585.444,70	3,82
Technologie						1.280.250,62	3,08
ATOSS Software DE0005104400	Stück	18.139	208	0	70,5800 EUR	1.280.250,62	3,08
Dänemark						2.008.965,74	4,84
Gesundheit / Pharma						2.008.965,74	4,84
Novo-Nordisk DK0060534915	Stück	53.900	0	7.400	277,2000 DKK	2.008.965,74	4,84
Finnland						1.250.584,00	3,01
Industrie						1.250.584,00	3,01
KONE FI0009013403	Stück	28.040	9.040	0	44,6000 EUR	1.250.584,00	3,01
Großbritannien						1.160.061,42	2,79
Handel						303.230,21	0,73
Tesco GB0008847096	Stück	155.000	0	0	1,7200 GBP	303.230,21	0,73
Privater Konsum & Haushalt						856.831,21	2,06
Reckitt Benckiser Group GB00B24CGK77	Stück	9.800	3.800	0	76,8700 GBP	856.831,21	2,06
Niederlande						998.361,00	2,41
Privater Konsum & Haushalt						998.361,00	2,41
Unilever NL0000009355	Stück	20.700	0	0	48,2300 EUR	998.361,00	2,41
Schweiz						949.350,17	2,29
Nahrungsmittel						949.350,17	2,29
Nestlé CH0038863350	Stück	12.400	0	0	83,6500 CHF	949.350,17	2,29
USA						12.532.876,84	30,19
Gesundheit / Pharma						1.258.612,40	3,03
DaVita HealthCare Partners US23918K1088	Stück	22.400	600	0	64,0600 USD	1.258.612,40	3,03
Medien						1.336.687,57	3,22
Alphabet US02079K3059	Stück	1.625	0	0	937,8200 USD	1.336.687,57	3,22
Nahrungsmittel						1.195.666,17	2,88
Coca-Cola US1912161007	Stück	15.900	1.400	0	44,8300 USD	625.205,68	1,51
Hershey US4278661081	Stück	6.100	0	800	106,6200 USD	570.460,49	1,37
Privater Konsum & Haushalt						602.772,56	1,45
Procter & Gamble US7427181091	Stück	7.900	0	0	86,9900 USD	602.772,56	1,45
Technologie						8.139.138,14	19,61
Apple US0378331005	Stück	29.390	0	4.700	143,6800 USD	3.703.846,33	8,92
IBM US4592001014	Stück	8.390	610	9.170	154,1300 USD	1.134.243,22	2,73
Microsoft US5949181045	Stück	54.950	0	4.750	68,4900 USD	3.301.048,59	7,95
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						2.757.768,90	6,64
Aktien						2.757.768,90	6,64
Deutschland						2.687.016,30	6,47
Bau & Materialien						1.209.000,00	2,91
GAG Immobilien DE0005863534	Stück	20.000	0	0	60,4500 EUR	1.209.000,00	2,91
Finanzdienstleister						1.478.016,30	3,56
Deutsche Balaton DE0005508204	Stück	92.957	0	0	15,9000 EUR	1.478.016,30	3,56
Großbritannien						70.752,60	0,17
Finanzdienstleister						70.752,60	0,17
DNICK Holding GB00B06ZX541	Stück	10.254	0	0	6,0665 GBP	70.752,60	0,17
Summe Wertpapiervermögen						24.523.663,39	59,08

Die Erläuterungen und Hinweise sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2017	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Liquiditätsanlagen						17.238.015,63	41,53
Bankguthaben						16.036.215,63	38,63
Bankguthaben CACEIS Bank Luxembourg Branch	EUR	8.273.809,22				8.273.809,22	19,93
Bankguthaben Landesbank Baden-Württemberg	EUR	7.750.000,00				7.750.000,00	18,67
Bankguthaben CACEIS Bank Luxembourg Branch	USD	14.144,55				12.406,41	0,03
Geldmarktfonds						1.201.800,00	2,90
Gruppenfremde Geldmarktfonds						1.201.800,00	2,90
iShares eb.rexx Money Market UCITS ETF (DE) DE000A0Q4RZ9	Anteile	15.000,00	0	0	80,1200	EUR 1.201.800,00	2,90
Sonstige Vermögensgegenstände						3.612,05	0,01
Dividendenansprüche	EUR	3.612,05				3.612,05	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten						-258.091,61	-0,62
Verwaltungsvergütung	EUR	-24.335,81				-24.335,81	-0,06
Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.738,27				-1.738,27	0,00
Beratervergütung	EUR	-24.335,79				-24.335,79	-0,06
Performanceabhängige Beraterentgelte	EUR	-190.363,90				-190.363,90	-0,46
Prüfungskosten	EUR	-12.128,58				-12.128,58	-0,03
Taxe d'abonnement	EUR	-5.189,26				-5.189,26	-0,01
Fondsvermögen						EUR 41.507.199,46	100,00
Anteilwert						EUR 2.075,36	
Umlaufende Anteile						Stück 20.000,000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							59,08
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							0,00
Bestand der Liquiditätsanlagen am Fondsvermögen (in %)							41,53

* Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügig Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Wertpapierart	Kursdatum
Aktien	29.06.2017
Investmentfonds	29.06.2017
Devisen	29.06.2017

Devisenkurse für EUR 1,00

Britisches Pfund	(GBP)	0,87920
Dänische Krone	(DKK)	7,43720
Schweizer Franken	(CHF)	1,09260
US-Dollar	(USD)	1,14010

Zum Bewertungsstichtag wurden die Wertpapiere und Devisen des Portfolios zu Vortageskursen bewertet. Aufgrund von Marktbewegungen kann sich unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo ein wesentlicher Bewertungsunterschied zum Nettoinventarwert ergeben.

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	
		im Berichtszeitraum			
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:					
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentfonds und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)					
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Dr. Höhle DE0005157101	Stück	0	27.660		
IGE & XAO FR0000030827	Stück	0	2.269		
TFF Group FR0000071904	Stück	0	1.000		
Andere Wertpapiere					
Unilever Anrechte NL0012171433	Stück	20.700	20.700		
Unilever NL0012314595	Stück	20.700	20.700		

Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 30.06.2017

	2017	in EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		39.960.772,93
Mittelzufluss/-abfluss (netto)		120.925,80
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	708.220,20	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-587.294,40	
Ertrags-/Aufwandsausgleich		-1.184,63
Ordentliches Nettoergebnis		-318.803,75
Realisierte Gewinne		1.346.948,81
Realisierte Verluste		-67.797,97
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.486.935,73
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-1.020.597,46
Fondsvermögen am 30.06.2017		41.507.199,46

Erläuterungen und Hinweise

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

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

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 Geregelteten 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, 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 zum Devisenmittelkurs des Vortages in die Fondswährung umgerechnet.

Verwaltungsgesellschaft

FRANKFURT-TRUST
Invest Luxembourg AG
534, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg

Postadresse:
B.P. 258
L-2012 Luxembourg

Telefon (00352) 457676-1
Telefax (00352) 458324

Eigenkapital: EUR 2,6 Mio.
Stand: 31. Dezember 2016

Geschäftsführung

Monika Anell

Holger Rech

Karl Stäcker
Zugleich Sprecher der Geschäftsführung
der FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH
und Mitglied des Vorstandes des BVI Bundesverband
Investment und Asset Management e.V.
Frankfurt am Main

Verwaltungsrat

Karl Stäcker
Vorsitzender

Sebastian Hofmann-Werther
Zugleich Direktor der
FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH
Frankfurt am Main

Wolfgang Marx
ab 20. Januar 2017
Zugleich Geschäftsführer der
FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH
Frankfurt am Main

Frank-Peter Martin
bis 16. Januar 2017
Zugleich Geschäftsführer der
FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH
Frankfurt am Main

Stand: 30. Juni 2017

Gesellschafter

FRANKFURT-TRUST
Investment-Gesellschaft mbH
Bockenheimer Landstraße 10
D-60323 Frankfurt am Main

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Verwahrstelle

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

Eigenkapital CACEIS Bank, Paris: EUR 1.273,4 Mio.
Stand: 1. Januar 2017

Zahlstelle

Luxemburg:

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

Deutschland:

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