



VON DER HEYDT
I N V E S T

Eurotax All Invest

Ein Investmentfonds (fonds commun de placement)
gemäß Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes
vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

**Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2021**

Verwaltungsgesellschaft: von der Heydt Invest SA
R.C.S. Luxembourg B 114 147

Eurotax All Invest

Verwaltungsgesellschaft

von der Heydt Invest SA
17, Rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher
R.C.S. Luxembourg B 114 147

Deutsche Wertpapier-Kennnummern/ISIN

Teilfonds	Anteilscheinklasse	WKN	ISIN
Eurotax All Invest	A-Klasse	A0M6JP	LU0328287015
Eurotax All Invest	B-Klasse	A0M8W9	LU0333940475

Erläuterung Anteilsklassen

A-Klasse	Ausgabeaufschlag bis zu 5% / ausschüttend
B-Klasse	Ausgabeaufschlag bis zu 5% / thesaurierend

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	3
Vorwort der Verwaltungsgesellschaft	4

Eurotax All Invest

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2021	5
Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021	6
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2021	7
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung	8
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2021 (Anhang)	9

Aus den in diesem Bericht enthaltenen Angaben können keine Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds abgeleitet werden. Die Ausgabe von Fondsanteilen erfolgt auf der Basis des zurzeit gültigen Verkaufsprospekts und der „Wesentlichen Informationen für den Anleger“, ergänzt durch den jeweils letzten Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher mit jüngerem Datum als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Eurotax All Invest

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

von der Heydt Invest SA
17, Rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Thomas Damschen
Geschäftsführer
Bankhaus von der Heydt GmbH & Co. KG
Widenmayerstraße 3
D-80538 München

Philipp Doppelhammer
Geschäftsführer
Bankhaus von der Heydt GmbH & Co. KG
Widenmayerstraße 3
D-80538 München

Klaus Ebel
Unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates
von der Heydt Invest SA
17, Rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Olaf Alexander Priess
Carsten Frevel

Zentralverwaltungsstelle

von der Heydt Invest SA
17, Rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher

Verwahrstelle, Zahlstelle und Register- und Transferstelle

European Depositary Bank SA
3, Rue Gabriel Lippmann
L-1413 Luxemburg

Investmentmanager

von der Heydt & Co. AG
Braubachstraße 36
D-60311 Frankfurt am Main

Hauptvertriebsstelle

(bis 21. Januar 2021)
Eurotax GmbH
Marktplatz 6
D-97753 Karlstadt

Informations- und Zahlstelle in Deutschland

Bankhaus von der Heydt GmbH & Co. KG
Widenmayerstraße 3
D-80538 München

Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers
Société coopérative
2, Rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg

Vorwort der Verwaltungsgesellschaft

Sehr geehrte Anlegerinnen und Anleger,

mit diesem Halbjahresbericht des Eurotax All Invest, verwaltet durch die von der Heydt Invest SA, möchten wir Sie über die Entwicklungen und Ereignisse im Berichtszeitraum informieren.

Der Bericht besteht aus einem Text- und einem Tabellenteil, der unter anderem die Vermögensaufstellung zum Stichtag 30. Juni 2021 enthält. Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf zukünftige Entwicklungen.

Wir nehmen diesen Bericht gern zum Anlass, Ihnen für das in uns gesetzte Vertrauen bei der Verwaltung Ihrer Anlagegelder zu danken.

Der Vorstand der von der Heydt Invest SA

Grevenmacher, im Juli 2021

Eurotax All Invest

Eurotax All Invest

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2021

	Erläuterung	EUR	% am NFV ¹⁾
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Kurswert	(3.1)	4.461.682,95	96,34
<i>Einstandswert</i>		3.943.100,41	85,14
Bankguthaben	(3.2)	192.874,35	4,16
Zinsforderungen		4.644,90	0,10
Summe Aktiva		4.659.202,20	100,61
PASSIVA			
Rückstellung für Verwahrstellenvergütung		-2.493,16	-0,05
Rückstellung für Prüfungskosten		-8.766,91	-0,19
Sonstige Passiva	(3.3)	-16.844,90	-0,36
Summe Passiva		-28.104,97	-0,61
Fondsvermögen		4.631.097,23	100,00
Nettoinventarwert pro Anteil			
Anteilklasse A		56,12	
Anteilklasse B		56,33	
Anteile im Umlauf			
Anteilklasse A		24.912,921	
Anteilklasse B		57.391,474	

¹⁾ NFV=Nettofondsvermögen, durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Eurotax All Invest

Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum
vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	4.526.500,88
Mittelzuflüsse aus der Ausgabe von Anteilen	27.766,80
Mittlerückflüsse aus der Rücknahme von Anteilen	-94.162,39
Ertragsausgleich ¹⁾	319,73
Ergebnis des Geschäftsjahres (einschl. Ertragsausgleich)	170.672,21
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	4.631.097,23

	Anteile
Anteilklasse A	
Anzahl der Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	25.052,618
Anzahl der ausgegebenen Anteile	24,110
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-163,807
Anzahl der Anteile am Ende des Geschäftsjahres	24.912,921

	Anteile
Anteilklasse B	
Anzahl der Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	58.455,433
Anzahl der ausgegebenen Anteile	482,172
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-1.546,131
Anzahl der Anteile am Ende des Geschäftsjahres	57.391,474

¹⁾ im ordentlichen und realisierten Ergebnis wird ein Ertragsausgleich berechnet. Unter dem Ertragsausgleich versteht man den während eines Geschäftsjahres kumulierten Wert der ordentlichen Nettoerträge, die der Anteilinhaber beim Kauf von Anteilen im Ausgabepreis mitbezahlt und beim Verkauf von Anteilen zum Rücknahmepreis vergütet erhält.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Eurotax All Invest

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2021

Wertpapierbezeichnung	ISIN	Bestand	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%- Anteil vom NFV ¹⁾
WERTPAPIERE						
an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Aktien						
Gateway Real Estate AG	DE000A0JJTG7	25.000	EUR	2,7400	68.500	1,48
Verzinsliche Wertpapiere						
13.0000 % IuteCredit Finance S..r.l. EO-Notes 2019(19/23)	XS2033386603	50.000	EUR	105,9030	52.951,50	1,14
4.2500 % Gateway Real Estate AG Anleihe v.2021(2026)	DE000A3E5QK1	50.000	EUR	119,8103	59.906,50	1,29
7.0000 % Engenera Green Bonds PLC LS-Med.-TNts 2019(22/24)	GB00BKLWYD53	100.000	GBP	109,9380	128.135,85	2,77
7.7500 % Photon Energy N.V. EO-Anleihe 2017(22)	DE000A19MFH4	37.000	EUR	102,0000	37.740,00	0,81
0.5000 % Canada CD-Bonds 2020(30) Series L443	CA135087L443	75.000	CAD	92,1960	47.077,21	1,02
1.1250 % United States of America DL-Notes 2021(31) Ser.B-2031	US91282CBL46	55.000	USD	97,0000	44.939,56	0,97
1.5000 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 2019(31)	NZGOVDT531C0	75.000	NZD	97,6090	4.3045,07	0,93
Summe der an organisierten Markten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					482.295,69	10,41
Nicht notierte Wertpapiere²⁾						
Zertifikate						
MEX Securities S..r.l. Notes 27.12.27 MultiBank Group	XS2091652797	215	EUR	1.642,2700	353.088,05	7,63
MEX Securities S..r.l. Notes 31.12.26 Alpha FX II	XS2092965511	290	EUR	1.212,5100	351.627,90	7,59
Viceroy Industr. SA C.16/6301 IHS 31.12.35 Basket	CH0511512649	300.000	EUR	1,0906	327.176,40	7,06
Summe der nicht notierten Wertpapiere					1.031.892,35	22,28
Investmentfondsanteile³⁾						
AI US Dynamic Inhaber-Anteile USD	DE000A2JJ206	1.475	USD	109,2400	135.727,58	2,93
C-QUADRAT Europe ESG Serie M	AT0000A2DXV8	554	EUR	318,1900	176.412,49	3,81
CS-Com.Co.ex-Agr.EW I.TR U.ETF.	LU0419741177	2.900	EUR	112,6000	326.540,00	7,05
DWS Invest-Asian Bonds	LU0813324794	1.192	EUR	139,1000	165.807,20	3,58
Fi.Pa.Li.Str.-Wh.Cap.Ls.Co.In.	IE00BYZKHC37	1.000	EUR	138,8000	138.800,00	3,00
FRAM Capital Skandinavien	DE000A2DTL03	2.660	EUR	71,3200	189.711,20	4,10
HERALD(LUX)-US Absolute Return	LU0350637061	289	EUR	0,0100	2,89	0,00
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL	FR0013185535	80	EUR	2.305,0800	184.406,40	3,98
LionGlobal China A-Share Fund	LI0280427241	580	EUR	209,6200	121.579,60	2,63
Lyxor NEW ENERGY(DR)UCITS ETF	FR0010524777	3.700	EUR	41,6000	153.920,00	3,32
Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers	IE00B65LCL41	2.560	EUR	25,1070	64.273,92	1,39
Nomura Real Return Fonds Inhaber-Ant.Class I/EUR	DE000A1XDW21	1.650	EUR	107,4900	177.358,50	3,83
OVID Infrastructure HY Inco.UI	DE000A2JQLB6	2.541	EUR	100,6000	255.624,60	5,52
Polar Cap.Fds-Healthc.Opps Fd	IE00B3K83P04	1.015	EUR	57,6900	58.555,35	1,26
PPF FCP-LPActive Value Fund	LU0434213525	620	EUR	343,9700	213.261,40	4,61
Robeco GI Consumer Trends Equ.	LU0187079347	180	EUR	386,6000	69.588,00	1,50
Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF	IE00BGYWT403	5.150	EUR	52,9660	272.774,90	5,89
Xtr.(IE)-MSCI Wo.Inform.Techn.	IE00BM67HT60	4.885	EUR	49,7750	243.150,88	5,25
Summe der Investmentfondsanteile					2.947.494,91	63,65
Summe Wertpapiervermögen					4.461.682,95	96,34

¹⁾ NFV=Nettofondsvermogen; durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

²⁾ Weitere Angaben dazu siehe Erlauerungen unter Punkt 7 im Anhang zum Halbjahresbericht.

³⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlagen, Rucknahmeabschlagen sowie zur Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

Die Erlauerungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Eurotax All Invest

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung

Wertpapierkategorie	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Teilfondsvermögens
Aktien	69	1,48
Investmentfondsanteile	2.947	63,65
Verzinsliche Wertpapiere	414	8,94
Zertifikate	1.032	22,28
	4.462	96,34

Geographische Gewichtung	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Teilfondsvermögens
Canada	47	1,02
Deutschland	887	19,15
Frankreich	338	7,31
Großbritannien	128	2,77
Irland	778	16,79
Liechtenstein	122	2,63
Luxemburg	1.860	40,16
Niederlande	38	0,81
Neuseeland	43	0,93
Österreich	176	3,81
Vereinigte Staaten von Amerika	45	0,97
	4.462	96,34

Währungsaufteilung	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Teilfondsvermögens
CAD	47	1,02
EUR	4.063	87,73
NZD	43	0,93
USD	181	3,90
GBP	128	2,77
	4.462	96,34

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2021 (Anhang)

1. Allgemeine Angaben

Der Fonds **Eurotax All Invest** ist ein rechtlich unselbstständiges Sondervermögen (fonds commun de placement) aus Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Investmentanteilen und sonstigen zulässigen Vermögenswerten („Fondsvermögen“), das gemäß Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen und unter Beachtung des Grundsatzes der Risikomischung verwaltet wird. Die Anteilhaber sind an dem Fonds in Höhe ihrer Anteile beteiligt.

Das Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

- 2.1 Das Nettofondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
- 2.2 Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die für den Fonds im jeweiligen Anhang des Verkaufsprospektes angegebene Währung („Fondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen für den Fonds im Teil B des Verkaufsprospektes eine von der Fondswährung abweichende Währung angegeben ist (Anteilklassenwährung).
- 2.3 Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Luxemburger Bankarbeitstag mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Dabei erfolgt die Berechnung für einen jeden Bewertungstag am jeweils darauffolgenden Bankarbeitstag („Berechnungstag“).

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Nr. 3 handelt. Folglich können die Anteilhaber keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

- 2.4 Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem Fonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des Fonds („Nettofondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds geteilt und auf zwei Dezimalstellen gerundet.
- 2.5 Wenn ein Bewertungstag auf einen Tag fällt, der als Feiertag an einer Börse betrachtet wird, die der Hauptmarkt für einen wesentlichen Teil der Anlagen des Fonds oder ein Markt für einen wesentlichen Teil der Anlagen des Fonds ist, oder anderswo ein Feiertag ist und die Berechnung des angemessenen Marktwertes der Anlagen des Fonds behindert, ist der Bewertungstag der nächste darauffolgende Bankarbeitstag in Luxemburg, der kein Feiertag ist.
- 2.6 Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des Fonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das Nettofondsvermögen wird nach den folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a. Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Soweit Wertpapiere Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Börsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.
 - b. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstags sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlage verkauft werden können.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2021 (Anhang) (Fortsetzung)

- c. Abgeleitete Finanzinstrumente, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind und nicht an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (OTC-Derivate) unterliegen einer zuverlässigen und prüfbaren Bewertung auf Tagesbasis, die auf festgelegten, gleichbleibenden Grundsätzen basiert. Sie können jederzeit auf Initiative der Verwaltungsgesellschaft zum angemessenen Zeitwert veräußert, abgewickelt oder durch ein Gegengeschäft glattgestellt werden
 - d. Aktien/Anleihen anderer OGAW und/oder OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.
 - e. Bankguthaben und Festgelder werden zum Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
 - f. Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
 - g. Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a. bis f. genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbar bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
 - h. Anlagen, welche auf eine Währung lauten, die nicht der Währung des Fonds entspricht, werden zu dem in Luxemburg ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die Währung des Fonds umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgegrenzt.
- 2.7 Sofern für den Fonds verschiedene Anteilklassen eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:
- a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den oben aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
 - b) Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Nettovermögens des Fonds. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Nettovermögens des Fonds.
 - c) Im Falle einer Ausschüttung der Anteilklasse A vermindert sich der Anteilwert der ausschüttungsberechtigten Anteile der Anteilklasse A um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil der Anteilklasse A am gesamten Wert des Nettovermögens des Fonds, während sich der prozentuale Anteil der nicht ausschüttungsberechtigten Anteilklasse B am gesamten Nettovermögen des Fonds erhöht.
- 2.8 Falls außergewöhnliche Umstände eintreten, welche die Bewertung nach den vorstehend aufgeführten Kriterien unmöglich oder unsachgerecht erscheinen lassen, ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, andere, von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Abschlussprüfern nachprüfbar bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Fondsvermögens zu erreichen.
- 2.9 Für den Fonds kann ein Ertragsausgleich durchgeführt werden.

3. Erläuterungen zur Zusammensetzung des Fondsvermögen

3.1 Wertpapierbestand zum Kurswert

Die börsennotierten Wertpapiere wurden mit den zuletzt verfügbaren Börsenkursen zum 30. Juni 2021 bzw. den zuletzt verfügbaren Rücknahmepreisen der Investmentfonds bewertet.

Wir verweisen in Bezug auf die Bewertung der nicht börsennotierten und illiquiden Wertpapiere zum 30. Juni 2021 auf Punkt 7 des Anhangs.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2021 (Anhang) (Fortsetzung)

3.2 Bankguthaben

Das Bankguthaben bei der Verwahrstelle setzt sich zum Berichtsstichtag wie folgt zusammen:

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Gegenwert in EUR
192.874,35	EUR	192.874,35
		192.874,35

3.3 Sonstige Passiva

Die sonstigen Passiva enthalten die noch nicht gezahlten Aufwendungen des laufenden Geschäftsjahres. Hierbei handelt es sich u. a. um die "taxe d'abonnement", die Risikomanagementgebühr sowie die Zentralverwaltungsvergütung.

4. Umrechnungskurse

Für die Umrechnung sämtlicher in Währung lautender Vermögensgegenstände, die nicht auf Euro lauten, wurden die nachfolgenden Devisenkurse zum 30. Juni 2021 angewandt:

US-Dollar	USD	1,120950	=	1	EUR
Britische Pfund	GBP	0,911230	=	1	EUR
Neuseeland Dollar	NZD	1,700700	=	1	EUR
Kanadische Dollar	CAD	1,468800	=	1	EUR

5. Ertragsverwendung

Die Erträge der Anteilklasse A werden ausgeschüttet und die Erträge der Anteilklasse B werden thesauriert.

Im Berichtszeitraum erfolgte keine Ausschüttung.

Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet am Geschäftsjahresende über die Ausschüttung für die Anteilklasse A.

6. Besteuerung

Nach Gesetz unterliegt der Fonds nicht der Luxemburger Einkommensteuer. Ebenso wenig unterliegen die Ausschüttungen des Fonds einer Luxemburger Quellensteuer. Der Fonds unterliegt jedoch einer jährlichen, in Luxemburg zu entrichtenden Steuer „taxe d'abonnement“. Es wird jedoch keine Abgabe auf den Wert der Anlagen des Fonds in anderen Luxemburger Organismen für gemeinsame Anlagen erhoben. Für alle Anteilklassen des Fonds, die institutionellen Anlegern vorbehalten sind, beläuft sich diese Steuer auf 0,01%, für alle anderen Anteilklassen auf 0,05% des jeweiligen Nettofondsvermögens.

Diese Steuer ist vierteljährlich, basierend auf dem jeweils zu Quartalsende errechneten Nettofondsvermögen, zu entrichten. Bei der Ausgabe von Anteilen des Fonds fallen in Luxemburg keine Steuern oder Abgaben an.

Nach Gesetz und gängiger Verwaltungspraxis besteht in Luxemburg keine Kapitalertragssteuer für die durch den Fonds realisierten oder nicht realisierten Bewertungsgewinne aus dem Fondsvermögen.

Kapitalgewinne, Einkünfte aus Dividenden und Zinszahlungen und andere Erträge, die ihren Ursprung in anderen Ländern haben, können einer Quellensteuer oder einer Kapitalertragssteuer dieser Länder unterworfen sein.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2021 (Anhang) (Fortsetzung)

7. Zusätzliche Informationen zum Wertpapierbestand

Der Fonds ist per 30. Juni 2021 in die folgenden illiquiden Titel investiert:

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettofondsvermögen
LU0350637061	HERALD (LUX) SICAV - US Absolute Return Fund	0,00%

Im Zuge des Madoff-Skandals wurde die Gesellschaft HERALD (LUX) SICAV von der luxemburgischen Aufsichtsbehörde Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) am 11. Februar 2009 infolge des Entzugs der Zulassung von der offiziellen Liste der CSSF gestrichen und die gerichtliche Liquidation beantragt. Der Markt geht von einem langjährigen Liquidationsverfahren aus.

Das US-Justizministerium (U.S. Department of Justice) hat bekanntgegeben, dass ein "Madoff Victim Fund" gebildet wurde und aus dem Madoff Victim Fund Gelder an die Opfer von Bernard Madoff verteilt werden sollen.

Die Liquidatoren haben mit Datum vom 17. März 2010 darüber informiert, dass sie im Namen und für Rechnung des Fonds „Herald Lux SICAV“ Ansprüche beim Madoff Victim Fund in Form eines sog. „Claim by Pooled Investment Vehicle“ geltend gemacht haben.

Das Gericht in Luxemburg hat am 26. Februar 2015 die zwischen den Insolvenzverwaltern des Publikumsfonds "Herald Lux" und dem US-Insolvenzverwalter des Madoff-Vermögens Irving H. Picard ausgehandelten Verträge ohne Einschränkungen anerkannt. Damit steht der Erstzahlung zu Gunsten des Fonds „Herald Lux“ nichts mehr im Wege. Die am 15. Dezember 2015 durchgeführte Investorenversammlung des „HERALD Lux SICAV“ hat diverse Ergebnisse aufzuweisen.

Vergleichsverhandlungen mit „dritten Parteien“ im Umfeld der Verantwortung des Fonds sind fortgeschritten und werden voraussichtlich bald abgeschlossen sein. Weitere Informationen stellt das U.S. Department of Justice auf der Homepage des Madoff Victim Fund unter www.madoffvictimfund.com zur Verfügung.

Nach der Erhebung eines Anspruchs durch die von der Heydt Invest im Rahmen des Madoff Victim Fund, wurden dem Fonds in 2018 EUR 218.903,16 (USD 252.471,96) ausgezahlt. Es wird mit weiteren Zahlungen gerechnet. Aufgrund von Bewertungsunsicherheiten bewertet der Vorstand das Papier nach Treu und Glauben und hat beschlossen, das Papier mit einem Erinnerungswert in Höhe von 0,01 EUR weiterhin im Bestand zu belassen. Dieser Wertansatz wurde bis in den jetzigen Berichtszeitraum beibehalten.

Im März 2020 wurde der angestrebte Verkauf der Forderungen auf Grund der aktuellen Marktlage seitens des potentiellen Käufers abgebrochen. Die Liquidatoren haben eine weitere Teilzahlung in Höhe von 1,975% der Forderung vom Madoff Victim Fund erhalten, daher kann von einer weiteren Ausschüttung ausgegangen werden. Die Position wird weiterhin mit einem Erinnerungswert von 0,01 EUR im Portfolio mitgeführt.

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettofondsvermögen
XS2091652797	MEX Securities S.á r.l. Notes 27.12.27 MultiBank Group	7,62%
XS2092965511	MEX Securities S.á r.l. Notes 31.12.26 Alpha FX II	7,59%

Die beiden Zertifikate MEX Securities S.á r.l. Notes 27.12.27 MultiBank Group und MEX Securities S.á r.l. Notes 31.12.26 Alpha FX II stammen aus einem 1:1 Umtauschangebot für die Zertifikate Ardilla Segur S.A. Comp.29 27.12.27 MultiBank Index und Suncap SCOOP S.A. Comp. E Zert. 31.12.26.

Da für die Zertifikate kein Handel stattfindet, kann die Bewertung nicht über Marktpreise sichergestellt werden. Die Verwaltungsgesellschaft hat im Hinblick auf die Zielinvestment die wesentlichen Werttreiber des Zertifikates identifiziert und, sofern verfügbar, anhand weiterer Unterlagen validiert.

Zum 30. Juni 2021 bewertet der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft das Zertifikat gemäß Verkaufsprospekt nach Treu und Glauben, um dem Umstand Rechnung zu tragen, dass die Informationslage nicht ausreichend ist.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2021 (Anhang) (Fortsetzung)

Die Zertifikate wurden gemäß Mitteilung der Börse Frankfurt vom 11. Februar 2021 mit Handelstag 25. März 2021 vom Handel an der Börse ausgesetzt und delisted. Es erfolgt keine weitere Preisstellung durch den Emittenten. Mit Beschluss des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft vom 15. März 2021 wurde die Berechnung des Fondspreises daher mit sofortiger Wirkung (NIW-Datum 15. März 2021) ausgesetzt. Gleichzeitig wurde auch die Ausgabe, Rücknahme und Transfer von Fondsanteilen bis auf weiteres ausgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Prozess angestoßen, mit dem Ziel eine vorzeitige Rückzahlung des Zertifikates herbeizuführen.

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettofondsvermögen
CH0511512649	Viceroy Industr. SA C. 16/6301 IHS 31.12.35 Basket	7,06%

Das Zertifikat ist seit dem 18. September 2017 vom Handel an der Börse ausgesetzt. Eine Preisstellung durch den Emittenten erfolgt weiterhin regelmäßig.

Da für die Zertifikate kein Handel stattfindet, kann die Bewertung nicht über Marktpreise sichergestellt werden. Die Verwaltungsgesellschaft hat im Hinblick auf die Zielinvestment die wesentlichen Werttreiber des Zertifikates identifiziert und, sofern verfügbar, anhand weiterer Unterlagen validiert.

Zum 30. Juni 2021 bewertet der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft das Zertifikat gemäß Verkaufsprospekt nach Treu und Glauben, um dem Umstand Rechnung zu tragen, dass die Informationslage nicht ausreichend ist.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Prozess angestoßen, mit dem Ziel eine vorzeitige Rückzahlung des Zertifikates herbeizuführen.

Die Bewertung der oben aufgeführten Wertpapiere erfolgte mit dem wahrscheinlichsten Veräußerungswert. Die Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass die Bewertung den angemessenen Wert darstellt. Aufgrund der eingeschränkten Liquidität kann grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden, dass Wertpapiertransaktionen zu einem vom Bewertungskurs abweichenden Kurs stattfinden können.

8. Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

9. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Die von der Heydt Invest SA, als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Berichtszeitraum kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen. Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

10. Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestands

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft des Fonds eine Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während der Berichtsperiode verbuchten Zu- und Abgänge kostenfrei erhältlich.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2021 (Anhang) (Fortsetzung)

11. Sonstige Informationen

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile, sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

12. Wesentliche Ereignisse während des Berichtszeitraums

Sondersituation aufgrund von COVID-19

Für besondere Situationen wie aktuell ausgelöst durch COVID-19 hat die Verwaltungsgesellschaft einen entsprechenden Geschäftsfortführungsplan (BCM), der in diesem Fall gegriffen hat.

Es wurden Maßnahmen ergriffen, um Kontakte nach außen und innen und damit das Risiko für die Mitarbeiter, sich mit dem Virus anzustecken, zu minimieren bzw. zu vermeiden. Der Großteil der Mitarbeiter befindet sich derzeit unter Vollzugriff auf alle Systeme und Dateien im Home-Office.

Bisweilen musste die Verwaltungsgesellschaft keine außergewöhnlichen Ereignisse aufgrund von COVID-19 verzeichnen. Bedeutende Anteilsscheinrückgaben sind ausgeblieben und die Marktschwankungen haben zu keinen berichtenswerten Fondsveränderungen geführt. Sollte dies eintreten ist die Verwaltungsgesellschaft darauf vorbereitet mit Fondsinitiatoren und allen anderen Parteien direkt in den Austausch zu treten.

Hinweis zur Wertentwicklung unter COVID-19

Durch COVID-19 können sich nach Abschluss des Geschäftsjahres für die Vermögens- und Finanzlage des Fonds und seiner Investments Auswirkungen ergeben, die zum heutigen Zeitpunkt nicht prognostizierbar sind. Im Verlauf der COVID-19 Pandemie kam es insbesondere in den Monaten Februar und März 2020 weltweit zu deutlichen Einschnitten an den Aktienbörsen die sich auch im Fonds niedergeschlagen, jedoch im Laufe des Geschäftsjahres (teilweise) wieder aufgeholt werden konnten. Die potenziellen Auswirkungen werden auf jedes Investment im Portfolio streng überwacht. Zudem liegen derzeit keine Anzeichen vor, die gegen die Weiterführung des Fonds sprechen. Da die Pandemie weiterhin weltweit anhält können sämtliche Auswirkungen nach wie vor noch nicht final abgeschätzt werden. Derzeit geht man davon aus erst am Ende des Jahres 2021 endgültige Aussagen treffen zu können.

Aussetzung Fondspreis und Aussetzung Anteilscheingeschäft

Mit Beschluss des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft vom 15. März 2021 wurde die Berechnung des Fondspreises mit sofortiger Wirkung (NIW-Datum 15. März 2021) ausgesetzt. Gleichzeitig wurde auch die Ausgabe, Rücknahme und Transfer von Fondsanteilen bis auf weiteres ausgesetzt. Wir verweisen diesbezüglich auf unsere Beschreibung in Angabe 7 aufgrund der Investition in illiquide Titel.

13. Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Nach dem Berichtszeitraum fanden keine wesentlichen Ereignisse statt.

14. Wesentliche Geschäfte mit nahestehenden Personen und Unternehmen

Während des Berichtszeitraums wurden keine Geschäfte mit nahestehenden Personen und Unternehmen getätigt.

Verwaltungsgesellschaft:

von der Heydt Invest SA
17, Rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher

Telefon (00352) 28 11 93 0
Telefax (00352) 28 11 93 99

info@1754.lu
www.1754.eu