



VON DER HEYDT
I N V E S T

von der Heydt Strategiefonds

Ein Investmentfonds (fonds commun de placement à compartiments multiples)
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

von der Heydt Strategiefonds

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
von der Heydt Strategiefonds I - defensiv	A-Klasse	A0NDSV	LU0347274069
von der Heydt Strategiefonds I - defensiv	B-Klasse	A0NDSW	LU0347274143
von der Heydt Strategiefonds I - defensiv	C-Klasse	A0NDSX	LU0347274226
von der Heydt Strategiefonds I - defensiv	D-Klasse	A1XA8T	LU1007167122
von der Heydt Strategiefonds I - defensiv	F-Klasse	A1XA8V	LU1007167551
von der Heydt Strategiefonds II - ausgewogen	A-Klasse	A0NDSY	LU0347274499
von der Heydt Strategiefonds II - ausgewogen	B-Klasse	A0NDSZ	LU0347274572
von der Heydt Strategiefonds II - ausgewogen	C-Klasse	A0NDS0	LU0347274655
von der Heydt Strategiefonds II - ausgewogen	D-Klasse	A1XA8W	LU1007167718
von der Heydt Strategiefonds II - ausgewogen	F-Klasse	A1XA8Y	LU1007168104

Erläuterung Anteilsklassen

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

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung.....	3
Vorwort der Verwaltungsgesellschaft	4
<i>von der Heydt Strategiefonds - Konsolidierung</i>	
Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2021.....	5
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021	5
<i>von der Heydt Strategiefonds - Strategie I - defensiv</i>	
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 30. Juni 2021	6
Entwicklung des Teilfondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021	7
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2021	8
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung.....	9
<i>von der Heydt Strategiefonds - Strategie II - ausgewogen</i>	
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 30. Juni 2021	10
Entwicklung des Teilfondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021	11
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2021	12
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung.....	13
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2021 (Anhang)	14

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 Verkaufsprospekt und der „Wesentlichen Informationen für den Anleger“, ergänzt durch den jeweils letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher mit jüngeren Datum als der letzte Jahresbericht vorliegt.

von der Heydt Strategiefonds

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-5365 Munsbach

Investmentmanager

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

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

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

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Wien

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 von der Heydt Strategiefonds, verwaltet durch 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 gerne 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

von der Heydt Strategiefonds

von der Heydt Strategiefonds – Konsolidierung

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2021

	Erläuterung	EUR	% am NFV ¹⁾
Aktiva			
Wertpapierbestand zum Kurswert	(3.1)	61.256.429,21	97,84
<i>Einstandswert</i>		51.104.897,53	
Bankguthaben	(3.2)	1.563.502,87	2,50
Zinsforderungen		39.163,70	0,06
Summe Aktiva		62.859.095,78	100,40
Rückstellungen für Prüfungskosten		-31.040,92	-0,05
Rückstellungen für Investmentmanagervergütung		-36.804,05	-0,06
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung		-7.658,59	-0,01
Verbindlichkeiten aus erfolgsabhängiger Vergütung		-148.194,97	-0,24
Sonstige Passiva	(3.3)	-27.397,72	-0,04
Summe Passiva		-251.096,25	-0,40
Fondsvermögen		62.607.999,53	100,00

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

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	65.052.438,59
Mittelzuflüsse aus der Ausgabe von Anteilen	112.881,82
Mittlrückflüsse aus der Rücknahme von Anteilen	-4.205.404,11
Ertragsausgleich ²⁾	14.920,07
Ergebnis des Berichtszeitraums (einschl. Ertragsausgleich)	1.633.163,16
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	62.607.999,53

Die konsolidierte Vermögensaufstellung und die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens setzen sich aus den beiden Teilfonds von der Heydt Strategiefonds – Strategie I – defensiv und von der Heydt Strategiefonds – Strategie II – ausgewogen zusammen.

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

²⁾ 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.

von der Heydt Strategiefonds - Strategie I - defensiv

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 30. Juni 2021

	Erläuterung	EUR	% am NTFV ¹⁾
Aktiva			
Wertpapierbestand zum Kurswert	(3.1)	40.966.684,24	97,40
<i>Einstandswert</i>		34.204.732,41	
Bankguthaben	(3.2)	1.272.084,99	3,02
Zinsforderungen		30.580,51	0,08
Summe Aktiva		42.269.349,74	100,50
Passiva			
Rückstellungen für Investmentmanagervergütung		-24.500,19	-0,06
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung		-5.144,75	-0,01
Verbindlichkeiten aus erfolgsabhängiger Vergütung		-148.194,97	-0,35
Rückstellungen für Prüfungskosten		-15.520,46	-0,04
Sonstige Passiva	(3.3)	-16.147,39	-0,04
Summe Passiva		-209.507,76	-0,50
Teilfondsvermögen		42.059.841,98	100,00
Nettoinventarwert pro Anteil			
Anteilklasse A EUR		139,44 EUR	
Anteilklasse B EUR		144,56 EUR	
Anteilklasse C EUR		149,27 EUR	
Anteilklasse D EUR		121,85 EUR	
Anteilklasse F EUR		108,60 EUR	
Anteile im Umlauf			
Anteilklasse A EUR		4.211,000	
Anteilklasse B EUR		11.439,000	
Anteilklasse C EUR		262.597,368	
Anteilklasse D EUR		4.200,000	
Anteilklasse F EUR		1.000,000	

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen; durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

von der Heydt Strategiefonds

von der Heydt Strategiefonds - Strategie I - defensiv

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

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	44.216.295,38
Mittelzuflüsse aus der Ausgabe von Anteilen	60.041,14
Mittlerückflüsse aus der Rücknahme von Anteilen	-3.219.576,61
Ertragsausgleich ¹⁾	11.493,88
Ergebnis des Berichtszeitraums (einschl. Ertragsausgleich)	991.588,19
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	42.059.841,98

	Anteile
Anteilklasse A	
Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	10.529,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2,000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-6.320,000
Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums	4.211,000

	Anteile
Anteilklasse B	
Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	11.433,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	6,000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	0,000
Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums	11.439,000

	Anteile
Anteilklasse C	
Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	278.059,368
Anzahl der ausgegebenen Anteile	400,000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-15.862,000
Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums	262.597,368

	Anteile
Anteilklasse D	
Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	4.200,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0,000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	0,000
Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums	4.200,000

	Anteile
Anteilklasse F	
Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	1.000,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0,000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	0,000
Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums	1.000,000

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.

von der Heydt Strategiefonds - Strategie I - defensiv

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2021

Wertpapierbezeichnung	ISIN	Bestand	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
WERTPAPIERE						
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Aktien						
Gateway Real Estate AG	DE000A0JJTG7	112.500	EUR	2,7400	308.250,00	0,73
Verzinsliche Wertpapiere						
13.0000 % IuteCredit Finance S.à.r.l. EO-Notes 2019(19/23)	XS2033386603	250.000	EUR	105,9030	264.757,50	0,63
2.0450 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/28)	XS2062490649	400.000	EUR	105,3570	421.428,00	1,00
4.2500 % Gateway Real Estate AG Anleihe v.2021(2026)	DE000A3E5QK1	500.000	EUR	119,8130	599.065,00	1,42
7.0000 % Engenera Green Bonds PLC LS 2019(22/24)	GB00BKLWYD53	400.000	GBP	109,9380	512.543,42	1,22
7.7500 % Photon Energy N.V. EO-Anleihe 2017(22)	DE000A19MFH4	293.000	EUR	102,0000	298.860,00	0,71
0.5000 % Canada CD-Bonds 2020(30) Series L443	CA135087L443	600.000	CAD	92,1960	376.617,65	0,90
1.1250 % United States of America DL-Notes 2021(31) Ser.B-2031	US91282CBL46	450.000	USD	97,0000	367.687,32	0,87
1.5000 % Australia, Commonwealth AD-Treasury Bonds 2018(31)	AU0000047003	580.000	AUD	100,1340	367.036,92	0,87
1.5000 % New Zealand, Government ND-Bonds 2019(31)	NZGOVDT531C0	630.000	NZD	97,6090	361.578,59	0,86
Zertifikate						
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	45.000	EUR	47,9200	2.156.400,00	5,13
Summe der an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					6.034.224,40	14,35
Nicht notierte Wertpapiere²⁾						
MEX Securities S.à.r.l. Notes 27.12.27 MultiBank Group	XS2091652797	1.500	EUR	1642,27	2.463.405,00	5,86
MEX Securities S.à.r.l. Notes 31.12.26 Alpha FX II	XS2092965511	2.900	EUR	1212,51	3.516.279,00	8,36
Viceroy Industr. SA C.16/6301 IHS 31.12.35 Basket	CH0511512649	3.155.000	EUR	1,0906	3.440.805,14	8,18
Summe der nicht notierten Wertpapiere					9.420.489,14	22,40
Investmentfondsanteile³⁾						
AI US Dynamic Inhaber-Anteile USD	DE000A2JJ206	11.350	USD	109,2400	1.044.412,25	2,48
C-QUADRAT Europe ESG Serie M Inh.-Akt. EUR T oN	AT0000A2DXV8	7.036	EUR	318,1900	2.238.788,98	5,32
DWS Invest-Asian Bonds Inhaber-Anteile FCH o.N.	LU0813324794	16.050	EUR	139,1000	2.232.555,00	5,31
Fi.Pa.Li.Str.-Wh.Cap.Ls.Co.In. Reg. Shs A Uh. EUR Acc. oN	IE00BYZKHC37	6.250	EUR	138,8000	867.500,00	2,06
FRAM Capital Skandinavien Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL03	15.750	EUR	71,3200	1.123.290,00	2,67
GaveKal-China Fixed Income Registered Shs A EUR o.N.	IE00B7LZ3N65	8.700	EUR	170,7500	1.485.525,00	3,53
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Act.au Port. AC H-EUR (3D.) oN	FR0013185535	1.185	EUR	2.305,0800	2.731.519,80	6,49
LionGlobal China A-Share Fund Inhaber-Anteile USD-I o.N.	LI0280427266	7.760	USD	221,7500	1.449.505,12	3,45
Lyxor NEW ENERGY(DR)UCITS ETF Actions au Port.Dist o.N.	FR0010524777	27.000	EUR	41,6000	1.123.200,00	2,67
Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers Registered Shs Class N EUR o.N.	IE00B65LCL41	24.300	EUR	25,1070	610.100,10	1,45
Nomura Real Return Fonds Inhaber-Ant.Class I/EUR	DE000A1XDW21	21.000	EUR	107,4900	2.257.290,00	5,37
OVID Infrastructure HY Inco.UI Inhaber-Ant. Anteilskl.T	DE000A2JQLB6	22.630	EUR	100,6000	2.276.578,00	5,41
Polar Cap.Fds-Healthc.Opps Fd Registered Shares I EUR o.N.	IE00B3K83P04	9.650	EUR	57,6900	556.708,50	1,32
Robeco GI Consumer Trends Equ. Act. Nom. Class D EUR o.N.	LU0187079347	1.745	EUR	386,6000	674.617,00	1,60
Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BGYWT403	59.200	EUR	52,9660	3.135.587,20	7,46
Xtr.(IE)-MSCI Wo.Inform.Techn. Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HT60	34.250	EUR	49,7750	1.704.793,75	4,05
Summe der Investmentanteile					25.511.970,70	60,64
Summe Wertpapiervermögen					40.966.684,24	97,40

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen; durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

²⁾ Weitere Angaben dazu siehe Erläuterungen unter Punkt 7 im Anhang zum Halbjahresbericht.

³⁾ auf Anfrage erhalten Sie am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft Informationen über Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge. Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

von der Heydt Strategiefonds

von der Heydt Strategiefonds - Strategie I - defensiv

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung

Wertpapierkategorie	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Teilfondsvermögens ¹⁾
Aktien	308	0,73
Investmentfondsanteile	25.512	60,66
Verzinsliche Wertpapiere	3.570	8,49
Zertifikate	11.577	27,52
	40.967	97,40

Geographische Gewichtung	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Teilfondsvermögens ¹⁾
Australien	367	0,87
Kanada	377	0,90
Deutschland	9.765	23,22
Frankreich	3.855	9,16
Großbritannien	513	1,22
Irland	8.360	19,88
Liechtenstein	1.450	3,45
Luxemburg	12.592	29,94
Neuseeland	362	0,86
Österreich	2.239	5,32
Tschechien	421	1,00
	40.967	97,40

Währungsaufteilung	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Teilfondsvermögens ¹⁾
AUD	367	0,87
CAD	377	0,90
EUR	36.487	86,75
NZD	362	0,86
USD	2.862	6,80
	40.967	97,40

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

von der Heydt Strategiefonds

von der Heydt Strategiefonds - Strategie II - ausgewogen

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 30. Juni 2021

	Erläuterung		% am NTFV ¹⁾
Aktiva			
Wertpapierbestand zum Kurswert	(3.1)	20.289.744,97	98,74
<i>Einstandswert</i>		16.900.165,12	
Bankguthaben	(3.2)	291.417,88	1,42
Zinsforderungen		8.583,19	0,04
Summe Aktiva		20.589.746,04	100,20
Passiva			
Rückstellungen für Investmentmanagervergütung		-12.303,86	-0,06
Rückstellungen für Prüfungskosten		-15.520,46	-0,08
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung		-2.513,84	-0,01
Sonstige Passiva	(3.3)	-11.250,33	-0,05
Summe Passiva		-41.588,49	-0,20
Teilfondsvermögen		20.548.157,55	100,00
Nettoinventarwert pro Anteil			
Anteilklasse A EUR		138,03 EUR	
Anteilklasse B EUR		149,80 EUR	
Anteilklasse C EUR		164,55 EUR	
Anteilklasse D EUR		120,76 EUR	
Anteilklasse F EUR		130,56 EUR	
Anteile im Umlauf			
Anteilklasse A EUR		6.307,041	
Anteilklasse B EUR		2.991,471	
Anteilklasse C EUR		110.903,943	
Anteilklasse D EUR		4.120,000	
Anteilklasse F EUR		3.700,000	

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen; durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

von der Heydt Strategiefonds

von der Heydt Strategiefonds - Strategie II - ausgewogen

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

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	20.836.143,21
Mittelzuflüsse aus der Ausgabe von Anteilen	52.840,68
Mittelrückflüsse aus der Rücknahme von Anteilen	-985.827,50
Ertragsausgleich ¹⁾	3.426,19
Ergebnis des Berichtszeitraums (einschl. Ertragsausgleich)	641.574,97
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	20.548.157,55

	Anteile
Anteilklasse A	
Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	8.557,041
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0,000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-2.250,000
Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums	6.307,041

	Anteile
Anteilklasse B	
Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	2.991,471
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0,000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	0,000
Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums	2.991,471

	Anteile
Anteilklasse C	
Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	114.709,943
Anzahl der ausgegebenen Anteile	324,000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-4.130,000
Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums	110.903,943

	Anteile
Anteilklasse D	
Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	4.120,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0,000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	0,000
Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums	4.120,000

	Anteile
Anteilklasse F	
Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	3.700,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0,000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	0,000
Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums	3.700,000

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.

von der Heydt Strategiefonds - Strategie II - ausgewogen

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2021

Wertpapierbezeichnung	ISIN	Bestand	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
WERTPAPIERE						
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Aktien						
Gateway Real Estate AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JTG7	120.000	EUR	2,7400	328.800,00	1,60
Verzinsliche Wertpapiere						
13.0000 % IuteCredit Finance S.à.r.l. EO-Notes 2019(19/23)	XS2033386603	100.000	EUR	105,9030	105.903,00	0,52
4.2500 % Gateway Real Estate AG Anleihe v.2021(2026)	DE000A3E5QK1	200.000	EUR	119,8130	239.626,00	1,17
7.0000 % Engenera Green Bonds PLC LS-Med.-TNts 2019(22/24)	GB00BKLWYD53	200.000	GBP	109,9380	256.271,71	1,25
0.5000 % Canada CD-Bonds 2020(30) Series L443	CA135087L443	195.000	CAD	92,1960	122.400,74	0,60
1.1250 % United States of America DL-Notes 2021(31) Ser.B-2031	US91282CBL46	145.000	USD	97,0000	118.477,02	0,58
1.5000 % Australia, Commonwealth AD-Treasury Bonds 2018(31)	AU0000047003	190.000	AUD	100,1340	120.236,23	0,59
1.5000 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 2019(31)	NZGOVDT531C0	205.000	NZD	97,6090	117.656,52	0,57
Zertifikate						
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	18.600	EUR	47,9200	891.312,00	4,34
Summe der an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					2.300.683,22	11,22
Nicht notierte Wertpapiere²⁾						
MEX Securities S.à r.l. Notes 27.12.27 MultiBank Group	XS2091652797	640	EUR	1642,27	1.051.052,80	5,12
MEX Securities S.à r.l. Notes 31.12.26 Alpha FX II	XS2092965511	1.600	EUR	1212,51	1.940.016,00	9,43
Viceroy Industr. SA C.16/6301 IHS 31.12.35 Basket	CH0511512649	1.649.000	EUR	1,0906	1.798.379,61	8,74
Summe der nicht notierten Wertpapiere					4.789.448,41	23,29
Investmentfondsanteile³⁾						
AI US Dynamic	DE000A2JJ206	12.125	USD	109,2400	1.115.726,74	5,43
C-QUADRAT Europe ESG	AT0000A2DXV8	4.490	EUR	318,1900	1.428.816,60	6,95
DWS Invest-Asian Bonds	LU0813324794	5.275	EUR	139,1000	733.752,50	3,57
Fi.Pa.Li.Str.-Wh.Cap.Ls.Co.In.	IE00BYZKHC37	5.880	EUR	138,8000	816.144,00	3,97
FRAM Capital Skandinavien Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL03	15.000	EUR	71,3200	1.069.800,00	5,21
GaveKal-China Fixed Income	IE00B7LZ3N65	2.850	EUR	170,7500	486.637,50	2,37
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL	FR0013185535	380	EUR	2.305,0800	875.930,40	4,26
LionGlobal China A-Share Fund	LI0280427266	7.750	USD	221,7500	1.447.637,20	7,05
Lyxor NEW ENERGY(DR)UCITS ETF	FR0010524777	22.400	EUR	41,6000	931.840,00	4,53
Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers	IE00B65LCL41	12.500	EUR	25,1070	313.837,50	1,53
Nomura Real Return Fonds	DE000A1XDW21	5.100	EUR	107,4900	548.199,00	2,67
OVID Infrastructure HY Inco.UI	DE000A2JQLB6	8.235	EUR	100,6000	828.441,00	4,03
Polar Cap.Fds-Healthc.Opps Fd	IE00B3K83P04	4.965	EUR	57,6900	286.430,85	1,39
Robeco GI Consumer Trends	LU0187079347	900	EUR	386,6000	347.940,00	1,69
Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF	IE00BGYWT403	21.800	EUR	52,9660	1.154.658,80	5,62
Xtr.(IE)-MSCI Wo.Inform.Techn.	IE00BM67HT60	16.350	EUR	49,7750	813.821,25	3,96
Summe der Investmentfondsanteile					13.199.613,34	64,23
Summe Wertpapiervermögen					20.289.744,97	98,74

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen; durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

²⁾ Weitere Angaben dazu siehe Erläuterungen unter Punkt 7 im Anhang zum Halbjahresbericht.

³⁾ auf Anfrage erhalten Sie am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft Informationen über Ausgabebeschläge und Rücknahmeabschläge.

von der Heydt Strategiefonds

von der Heydt Strategiefonds - Strategie II - ausgewogen

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung

Wertpapierkategorie	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Teilfondsvermögens ¹⁾
Aktien	329	1,60
Investmentfondsanteile	13.200	64,24
Verzinsliche Wertpapiere	1.081	5,26
Zertifikate	5.681	27,65
	20.290	98,74

Geographische Gewichtung	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Teilfondsvermögens ¹⁾
Australien	120	0,59
Kanada	122	0,60
Deutschland	5.022	24,44
Frankreich	1.808	8,80
Grossbritannien	256	1,25
Irland	3.872	18,84
Liechtenstein	1.448	7,05
Luxemburg	5.977	29,09
Neuseeland	118	0,57
Österreich	1.429	6,95
	20.290	98,74

Währungsaufteilung	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Teilfondsvermögens ¹⁾
AUD	120	0,59
CAD	122	0,60
EUR	16.991	82,69
GBP	256	1,25
NZD	118	0,57
USD	2.682	13,05
	20.290	98,74

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 von der Heydt Strategiefonds („Fonds“) ist ein rechtlich unselbstständiges Sondervermögen („fonds commun de placement“) aus Wertpapieren und sonstigen zulässigen Vermögenswerten („Fondsvermögen“), das unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung verwaltet wird. Der Fonds besteht aus einem oder mehreren Teilfonds im Sinne von Artikel 181 des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“). Die Gesamtheit der Teilfonds ergibt den Fonds. Jeder Anleger ist am Fonds durch Beteiligung an einem Teilfonds beteiligt.

Der Fonds **von der Heydt Strategiefonds** besteht zum 30. Juni 2021 aus den folgenden Teilfonds:

von der Heydt Strategiefonds - Strategie I - defensiv
von der Heydt Strategiefonds - Strategie II - ausgewogen

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 (NFV) des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
- 2.2 Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die für den jeweiligen Teilfonds im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt für den jeweiligen Teilfonds im teilfondsspezifischen Anhang des Verkaufsprospektes eine von der Teilfondswährung 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 Satzes 1 dieser Nr. 2.3 handelt. Folglich können die Anleger 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 jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Nettoteilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
- 2.5 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 jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Nettoteilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Berechnungstages vorhergehenden Bankarbeitstages 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, 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

von der Heydt Strategiefonds

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

Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.

- 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 prüfbar 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/Anteile von anderen 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 bzw. Teilfonds entspricht, werden zu dem in Luxemburg ermittelten Devisenkurs des dem Berechnungstag vorhergehenden Bankarbeitstages in die Währung des Fonds bzw. Teilfonds umgerechnet. Gewinne und Verlust aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgegrenzt.

Sofern für den Fonds bzw. Teilfonds verschiedene Anteilklassen gemäß Artikel 5 des Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

- a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den im ersten Absatz dieses Artikels 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 Nettofondsvermögens des Fonds bzw. Teilfonds. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Nettofondsvermögens des Fonds bzw. Teilfonds.
- c) Im Falle einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der ausschüttungsberechtigten Anteile einer Anteilklasse um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil der Anteilklasse am gesamten Wert des Nettofondsvermögens des Fonds bzw. Teilfonds, während sich der prozentuale Anteil der nicht ausschüttungsberechtigten Anteilklasse am gesamten Nettofondsvermögen des Fonds bzw. Teilfonds erhöht.

2.6 Wenn die exakte Bewertung der Anteile nach den oben genannten Grundsätzen aufgrund besonderer Umstände unmöglich oder sehr schwierig wird, so kann die Verwaltungsgesellschaft andere anerkannte Grundsätze anwenden, um zu einer korrekten Bewertung der Vermögenswerte des Fonds zu gelangen.

2.7 Vermögenswerte, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds lauten, werden zu dem in Luxemburg am jeweiligen Bewertungstag gültigen Wechselkurs umgerechnet. Sollte kein Wechselkurs an diesem Tag verfügbar sein, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben durch die Verwaltungsgesellschaft oder gemäß dem von ihr festgelegten Verfahren bestimmt.

2.8 Die erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

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

3. Erläuterungen zur Zusammensetzung der Teilfondsvermögen

3.1 Wertpapiervermögen 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.

3.2 Bankguthaben

Die Bankguthaben bei der Verwahrstelle und Drittbanken setzen sich zum Abschlussstichtag aus folgenden Beständen zusammen:

von der Heydt Strategiefonds - Strategie I – defensiv

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Gegenwert in Euro
1.272.084,99	EUR	1.272.084,99
		1.272.084,99

von der Heydt Strategiefonds - Strategie II – ausgewogen

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Gegenwert in Euro
291.417,88	EUR	291.417,88
		291.417,88

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 Prüfungskosten, die Verwaltungsvergütung, die Verwahr- und Zahlstellenvergütung sowie die Zentralverwaltungsvergütung.

4. Umrechnungskurse

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

Australische Dollar	AUD	1,582340	= 1 EUR
Kanadische Dollar	CAD	1,468800	= 1 EUR
Pfund Sterling	GBP	0,857980	= 1 EUR
Neuseeland Dollar	NZD	1,700700	= 1 EUR
US-Dollar	USD	1,187150	= 1 EUR

5. Ertragsverwendung

Die Erträge der Anteilklassen A, B und C der Teilfonds werden thesauriert.
Die Erträge der Anteilklassen D und F der Teilfonds werden ausgeschüttet.

Im Berichtszeitraum erfolgte keine Ausschüttung.

Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet am Geschäftsjahresende über die Ausschüttung der Anteilklassen D, E und F.

von der Heydt Strategiefonds

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

6. Besteuerung

Die Einkünfte des Fonds unterliegen entsprechend Luxemburger Recht keiner Luxemburger Einkommens-, Quellen-, oder Kapitalertragssteuer. Der Fonds kann jedoch etwaigen Quellen- oder anderen Steuern der Länder unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Der Fonds ist lediglich verpflichtet, eine jährliche Steuer („taxe d'abonnement“) in Höhe von 0,05% vierteljährlich auf Basis des Nettovermögens des jeweiligen Teilfonds am Ende des entsprechenden Quartals zu entrichten. Falls Teilfonds oder Anteilklassen aufgelegt werden, die nur an institutionelle Anleger vertrieben werden, so beträgt die Steuer bezüglich dieser Teilfonds oder dieser Anteilklasse nur 0,01%.

Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

7. Zusätzliche Informationen zum Wertpapierbestand

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

von der Heydt Strategiefonds – Strategie I - defensiv

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettoteilfondsvermögen
XS2091652797	MEX Securities S.à r.l. Notes 27.12.27 MultiBank Group	5,86%
XS2092965511	MEX Securities S.à r.l. Notes 31.12.26 Alpha FX II	8,36%

von der Heydt Strategiefonds – Strategie II - ausgewogen

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettoteilfondsvermögen
XS2091652797	MEX Securities S.à r.l. Notes 27.12.27 MultiBank Group	5,12%
XS2092965511	MEX Securities S.à r.l. Notes 31.12.26 Alpha FX II	9,44%

Die beiden Zertifikate MEX Securities S.à r.l. Notes 27.12.27 MultiBank Group und MEX Securities S.à 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.

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.

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

von der Heydt Strategiefonds – Strategie I - defensiv

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettoteilfondsvermögen
CH0511512649	Viceroy Industr. SA C. 16/6301 IHS 31.12.35 Basket	8,18%

von der Heydt Strategiefonds – Strategie II - ausgewogen

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettoteilfondsvermögen
CH0511512649	Viceroy Industr. SA C. 16/6301 IHS 31.12.35 Basket	8,75%

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 des 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 eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen kostenlos 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 Anteilscheinrückgaben 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.



VON DER HEYDT
I N V E S T

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