

Commodity Capital

K 629

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 31. Januar 2021

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	2
Vorwort der Verwaltungsgesellschaft	3
Commodity Capital – Global Mining Fund	
Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Januar 2021	4
Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. August 2020 bis zum 31. Januar 2021	5
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Januar 2021	6
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung	9
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Januar 2021	10

Da der Fonds Commodity Capital zum 31. Januar 2021 aus nur einem Teilfonds, dem Commodity Capital – Global Mining Fund, besteht, sind die Vermögensaufstellung und die Entwicklung des Teilfondsvermögens des Commodity Capital – Global Mining Fund gleichzeitig die konsolidierten Aufstellungen des Fonds Commodity Capital.

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 geprüften Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher mit jüngerem Datum als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltungsstelle

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
17, Rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Olaf Alexander Priess
Carsten Frevel

Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

ING Luxembourg S.A.
26, Place de la Gare
L-1616 Luxembourg

Register- und Transferstelle

Apex Fund Services S.A.
3, Rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Anlageberater

Commodity Capital AG
Talacker 35
CH-8001 Zürich

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

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

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle in 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 **Commodity Capital**, 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 31. Januar 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 Februar 2021

Commodity Capital – Global Mining Fund

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Januar 2021

	Erläuterung	EUR	% am NFV ¹⁾
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Kurswert	(3.1)	46.726.873,29	87,14
<i>Einstandswert</i>		28.811.311,83	
Bankguthaben	(3.2)	6.521.817,34	12,16
Sonstige Forderungen	(3.3)	503.436,94	0,94
Summe Aktiva		53.752.127,57	100,24
PASSIVA			
Verbindlichkeiten für Investmentmanagervergütung		-4.511,79	-0,01
Verbindlichkeiten für Verwahrstellenvergütung		-9.381,61	-0,02
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten		-6.032,79	-0,01
Sonstige Passiva	(3.4)	-107.845,98	-0,20
Summe Passiva		-127.772,17	-0,24
Fondsvermögen		53.624.355,40	100,00
Nettoinventarwert pro Anteil			
Anteilklasse P in EUR		133,51	
Anteilklasse CHF in CHF		293,71	
Anteilklasse I2 in EUR		132,28	
Anteile im Umlauf			
Anteilklasse P		300.859,424	
Anteilklasse CHF		31.424,568	
Anteilklasse I2		37.080,000	

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Commodity Capital – Global Mining Fund

Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. August 2020 bis zum 31. Januar 2021

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	60.515.618,67
Mittelzuflüsse aus der Ausgabe von Anteilen	19.622.345,15
Mittelrückflüsse aus der Rücknahme von Anteilen	-20.256.828,41
Ergebnis des Berichtszeitraums	-6.256.780,01
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	53.624.355,40

	Anteile
Anteilkategorie P	
Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	326.637,404
Anzahl der ausgegebenen Anteile	109.773,839
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-135.551,819
Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums	300.859,424

	Anteile
Anteilkategorie CHF	
Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	31.134,859
Anzahl der ausgegebenen Anteile	10.869,693
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-10.579,985
Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums	31.424,568

	Anteile
Anteilkategorie I2	
Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	22.500,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	14.935,000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-355,000
Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums	37.080,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Commodity Capital – Global Mining Fund

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Januar 2021

Wertpapierbezeichnung	ISIN	Bestand	Währung	Kurs	Kurswert (EUR)	% am NFV ¹⁾
WERTPAPIERE						
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Aktien						
Amex Exploration Inc.	CA03114B1022	2.000.000	CAD	3,2600	4.208.216,35	7,85
Battle North Gold Corp.	CA07160B1067	1.250.000	CAD	1,7200	1.387.678,70	2,59
Bluestone Resources Inc.	CA09626M3049	1.000.000	CAD	1,8800	1.213.412,08	2,26
District Metals Corp.	CA2548481043	4.330.000	CAD	0,4500	1.257.624,16	2,35
E79 Resources Corp.	CA26917E1060	1.666.667	CAD	0,8300	892.847,72	1,67
Eclipse Gold Mining Corp.	CA27888R1001	5.300.000	CAD	0,5000	1.710.394,68	3,19
First Majestic Silver Corp.	CA32076V1031	150.000	CAD	23,0700	2.233.517,28	4,17
Fosterville South Exploration	CA3502676057	1.400.000	CAD	1,8300	1.653.596,67	3,08
Fury Gold Mines Ltd.	CA36117T1003	675.626	CAD	1,8300	798.009,22	1,49
Gold Bull Resources Corp.	CA3805561006	2.000.000	CAD	0,4800	619.614,68	1,16
Gold Plus Mining Inc.	CA38067R1001	2.400	CAD	0,0750	116,18	0,00
Infinite Ore Corp.	CA45690A1075	4.596.000	CAD	0,0850	252.144,45	0,47
Integra Resources Corp.	CA45826T3010	500.000	CAD	4,1900	1.352.179,95	2,52
KENORLAND MINERALS LTD	CA48978L1004	1.357.142	CAD	0,8700	762.070,25	1,42
k2 Gold Corporation	CA50117M1068	1.900.000	CAD	0,5500	674.476,39	1,26
Leviathan Gold Ltd. (Temp.Shs)1 4 Month	CA52737K9994	350.000	CAD	0,2000	45.180,24	0,08
Leviathan Gold Ltd. (Temp.Shs)2 8 Month	CA52737K9812	350.000	CAD	0,2000	45.180,24	0,08
Leviathan Gold Ltd. (Temp.Shs)4 16 Month	CA52737K9655	350.000	CAD	0,2000	45.180,24	0,08
Leviathan Gold Ltd.	CA52737K1066	1.500.000	CAD	0,5000	484.073,97	0,90
Leviathan Gold Ltd.	CA52737K9739	350.000	CAD	0,2000	45.180,24	0,08
Mag Silver Corp.	CA55903Q1046	100.000	CAD	24,9700	1.611.643,59	3,01
Marathon Gold Corp.	CA56580Q1028	1.000.000	CAD	2,8200	1.820.118,11	3,39
Minera Alamos Inc.	CA60283L1058	3.610.000	CAD	0,5900	1.374.705,52	2,56
Nevada Exploration Inc.	CA64128D2032	4.000.000	CAD	0,1750	451.802,37	0,84
Outback Goldfields Corp.	CA69002L1067	1.666.666	CAD	0,8100	871.332,79	1,62
Prime Mining Corp.	CA74167M1059	3.000.000	CAD	2,5000	4.840.739,67	9,03
Ridgeline Minerals Corp.	CA7660871004	2.000.000	CAD	0,3600	464.711,01	0,87
Silver One Resources Inc.	CA8280621092	3.500.000	CAD	0,6900	1.558.718,17	2,91
Silver Viper Minerals Corp.	CA8283341029	3.500.000	CAD	0,4500	1.016.555,33	1,90
Sombrero Resources Inc.	CA83445U1021	1.000.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Southern Empire Resources Corp	CA84281U1075	2.107.333	CAD	0,2200	299.230,81	0,56
Standard Lithium Ltd	CA8536061010	1.000.000	CAD	3,9700	2.562.364,86	4,78
Tarachi Gold Corp.	CA87609L1058	3.125.000	CAD	0,3100	625.262,21	1,17
Tier One Metals Inc.	CA88650M1095	1.000.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Trillium Gold Mines Inc.	CA89623Q1028	1.426.500	CAD	1,5800	1.454.719,72	2,71
TriStar Gold Inc..	CA89678B1094	2.956.000	CAD	0,2600	496.053,18	0,93
Vizsla Resources Corp.	CA92857Y1060	1.511.800	CAD	1,5800	1.541.707,17	2,88
Zertifikate						
Ascendant Resources WTS (1,25) 07.03.22	CA0435041177	100.500	CAD	0,0350	2.270,31	0,00
Equinox Gold Corp WTS (3,0) 06.10.21	CA29446Y1144	100.000	CAD	0,4200	27.108,14	0,05
Ridgeline Minerals WTS (0,55) 12.02.2023	CA7660871186	390.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Summe der an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					40.699.736,63	75,91

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

²⁾ siehe hierzu Anmerkung 8 der Erläuterungen

Commodity Capital – Global Mining Fund

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Januar 2021 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	ISIN	Bestand	Währung	Kurs	Kurswert (EUR)	% am NFV ¹⁾
Nicht notierte Wertpapiere						
Aktien						
Alexis Financial Inc. ²⁾	CA0153611086	2.400	CAD	0,0000	0,00	0,00
Boomer Financial Inc. ²⁾	CA09858X1015	3.169	CAD	0,0000	0,00	0,00
Colossus Minerals Inc. ²⁾	CA19681L8024	250	CAD	0,0000	0,00	0,00
Dotodo Urb.Logist.Inc. ²⁾	CA25857M1023	3.169	CAD	0,0000	0,00	0,00
Esgai Technologies Inc. ²⁾	CA29642V1040	2.400	CAD	0,0000	0,00	0,00
Kimberley Mining Ltd. ²⁾	NAV00DULL115	550.000	CAD	0,2000	70.997,52	0,13
Pan American Fertilizer Corp. ²⁾	CA69783X1050	508.656	CAD	0,0010	328,31	0,00
Sierra Madre Gold and Silver Ltd- Silverton SR	CAD00SMGOLD7 CAD00SILVER5	1.600.000 1.250.000	CAD CAD	0,5000 0,8000	516.345,56 645.431,96	0,96 1,20
Zertifikate						
Amex Exploration INC WTS (2,1) 09.12.2021	XF0000002000	329250	CAD	1,16	246509,83	0,46
Augusta Gold Corp. WTS (1,2) 16.01.2022	XF0000004659	416.666	CAD	1,4000	376.501,37	0,70
BeMetals Corp WTS (0,35) 06.05.2021	XF0000001341	425.000	CAD	0,0300	8.229,26	0,02
District Metals Corp. WTS (0,42) 30.12.2022	CA2548481126	665.000	CAD	0,0300	12.876,37	0,02
Fosterville WTS (2,0) 14.05.2022	XF0000004634	650.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Genesis Metals Corp WTS (0,33) 20.12.2021	XF0000004600	1.000.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Gold Bull WTS (0,75) 20.11.2022	XF1000000051	1.000.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Infinite Ore Corp WTS (0,1) 16.10.2022	XF0000001002	2.000.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Infinite Ore Corp WTS (0,16) 22.12.2022	XF0000001127	2.800.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
K2 Gold Corp. WTS (0,75) 30.12.22	CA50117M1142	950.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Kodiak Copper WTS (1,15) 17.07.2021	NAV00DUMM202	50.000	CAD	0,4200	13.554,07	0,03
KOOTENAY SILVER WTS (0,2) 05.03.2024	XF0000001267	3.500.000	CAD	0,1550	350.146,84	0,65
Marathon Gold WTS (1,9) 26.05.2021	XF0000007785	187.500	CAD	0,9200	111.337,01	0,21
Nevada Exploration Inc. WTS (0,18) 23.06.2023	XF0000004816	4.000.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Nevada Exploration Inc. WTS (0,4) 25.02.2022	XF0000004311	575.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Nevada Exploration Inc. WTS (0,5) 04.06.2022	XF0000004568	375.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Nevada Exploration Inc. WTS (0,5) 09.10.2021	XF0000004584	1.000.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Northern Vertex Mining Corp WTS (1,0) 24.03.2021	XF0000003321	190.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Novo Resources WTS (4,4) 27.08.2023	XF1000000028	307.500	CAD	0,0000	0,00	0,00
NuLegacy Gold Corp WTS (0,12) 08.10.2022	XF0000007777	5.000.000	CAD	0,0050	16.135,80	0,03
NuLegacy Gold WTS (0,125) 29.05.2022	XF0000007801	5.000.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Outback Goldfield WTS (1,5) 16.11.2022	XF1000000085	833.333	CAD	0,0000	0,00	0,00
Prime Mining WTS (0,5) 28.08.2021	XF0000003313	880.000	CAD	2,0400	1.158.679,45	2,16
Quadro Resources Ltd. WTS (0,25) 09.06.2022	XF1000000002	1.000.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Revival Gold Inc WTS (0,9) 04.04.2022	XF0000004121	350.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Silver One Resources WTS (0,2) 07.01.2022	XF0000001135	333.333	CAD	0,4900	105.420,45	0,20
Silver One Resources WTS (0,2) 10.07.2022	XF0000001515	1.250.000	CAD	0,4900	395.327,07	0,74
Silver One WTS (0,4) 13.01.2023	XF0000004626	1.600.000	CAD	0,2900	299.480,44	0,56
Silver Viper WTS (0,5) 03.06.2022	XF0000007819	500.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Standard Lithium LTD WTS (1,0) 20.02.2022	XF0000007702	500.000	CAD	2,9700	958.466,45	1,78

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

²⁾ siehe hierzu Anmerkung 8 der Erläuterungen

Commodity Capital – Global Mining Fund

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Januar 2021 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	ISIN	Bestand	Währung	Kurs	Kurswert (EUR)	% am NFV ¹⁾
Nicht notierte Wertpapiere						
Zertifikate						
Sterling Metals WTS (1,0) 20.12.2022	XF1000000036	400.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Sun Metals WTS (0,35) 02.05.2023	XF0000007728	2.600.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Tarachi Gold Corp. (0,25) 29.05.2022	XF0000007793	1.500.000	CAD	0,0600	58.088,88	0,11
Tarachi Gold WTS (0,7) 15.08.2022	XF0000007868	812.500	CAD	0,0000	0,00	0,00
Tectonic Metals Inc. WTS 26.09.21	CA87877T1600	1.900.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Tectonic Metals WTS (0,4) 30.06.2022	XF0000007835	1.250.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Trillium Gold WTS (2,6) 05.10.2022	XF1000000010	588.250	CAD	0,0000	0,00	0,00
Tristar Gold WTS (0,4) 14.07.2022	XF0000007843	3.325.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Uranium Energy WTS (2,05) 03.04.2021	XF6660000002	136.000	USD	0,0000	0,00	0,00
Volcanic Gold Mines Inc. WTS (0,8) 08.03.2022	NAV00DUMM178	107.142	CAD	0,0000	0,00	0,00
Zinc One Resources Inc WTS (0,35) 16.05.2021	XF0000004238	1.562.500	CAD	0,0000	0,00	0,00
Outback Goldfield WTS (1,5) 16.11.2022	XF1000000085	833.333	CAD	0,0000	0,00	0,00
Summe der nicht notierten Wertpapiere					5.343.856,64	9,96
Investmentfondsanteile						
Gruppeneigene Investmentfondsanteile						
WMP I - Resource Income Fund Namens-Ant. A Dis.EUR ²⁾	LU1510784512	8.000	EUR	85,4100	683.280,00	1,27
Summe der Investmentfondsanteile					683.280,00	1,27
Summe Wertpapiervermögen					46.726.873,29	87,14

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

²⁾ siehe hierzu Anmerkung 8 der Erläuterungen.

Commodity Capital – Global Mining Fund

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung

Wertpapierkategorie	Kurswert (Tsd. EUR)	% am NFV¹⁾
Aktien	41.903	78,14
Investmentfondsanteile	683	1,27
Optionsscheine	4.140	7,72
	46.727	87,14

Geographische Gewichtung	Kurswert (Tsd. EUR)	% am NFV¹⁾
Kanada	45.368	84,60
Luxemburg	683	1,27
Vereinigte Staaten von Amerika	676	1,26
	46.727	87,14

Währungsaufteilung	Kurswert (Tsd. EUR)	% am NFV¹⁾
CAD	46.044	85,86
EUR	683	1,27
	46.727	87,14

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Januar 2021

1. Allgemeine Angaben

Der Fonds **Commodity Capital** (der „Fonds“) ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines „*fonds commun de placement*“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Der Fonds wurde nach Teil I des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen folgend der Umsetzung der Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordination der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet.

Der Fonds besteht zum 31. Januar 2021 aus dem folgenden Teilfonds:

Commodity Capital – Global Mining Fund

Da der Fonds Commodity Capital zum 31. Januar 2021 aus nur einem Teilfonds, dem Commodity Capital – Global Mining Fund, besteht, sind die Vermögensaufstellung und die Entwicklung des Teilfondsvermögens des Commodity Capital – Global Mining Fund gleichzeitig die konsolidierten Aufstellungen des Fonds Commodity Capital.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. August und endet am 31. Juli eines jeden Jahres.

2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

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

2.1 Das Nettovermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).

2.2 Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt 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 Satz 1 dieser Nummer 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 und auf zwei Dezimalstellen gerundet.

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 den 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 Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Börsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Januar 2021 (Fortsetzung)

- 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 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 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) 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 nachprüfaren 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 Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die Währung des Fonds bzw. Teilfonds umgerechnet. Gewinne und Verlust aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgegrenzt.
 - i) Nicht notierte Optionsscheine werden anhand ihres inneren Wertes (aktueller Preis des Basiswerts abzüglich des Ausübungspreises oder, falls diese Differenz negativ ist, Null) bewertet.
- 2.6 Sofern für einen Teilfonds verschiedene Anteilklassen gemäß Artikel 5 Ziffer 3 des Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:
- a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend 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 Nettoteilfondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Nettoteilfondsvermögens.
 - c) Im Falle einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der ausschüttungsberechtigten Anteile der betroffenen Anteilklasse am gesamten Wert des Nettoteilfondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil der nicht ausschüttungsberechtigten Anteilklasse am gesamten Nettoteilfondsvermögen erhöht.
- 2.7 Vermögenswerte, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des Teilfonds lauten, werden zu dem am jeweiligen Bewertungstag gültigen Devisenkurs umgerechnet. Sollte an diesem Bewertungstag kein Devisenkurs verfügbar sein, wird der Devisenkurs nach Treu und Glauben durch die Verwaltungsgesellschaft oder gemäß dem von ihr festgelegten Verfahren bestimmt.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Januar 2021 (Fortsetzung)

3. Erläuterungen zur Zusammensetzung des Fondsvermögens

3.1 Wertpapierbestand zum Kurswert

Die börsennotierten Wertpapiere wurden mit den zuletzt verfügbaren Börsenkursen zum 31. Januar 2021 bzw. den letzten verfügbaren Rücknahmepreisen bei Investmentfondsanteilen bewertet.

Die nicht börsennotierten Wertpapiere wurden wie unter Punkt 2.5 beschrieben bewertet.

3.2 Bankguthaben

Die Bankguthaben betreffen Kontokorrentkonten bei der Verwahrstelle und setzen sich aus nachfolgenden Beständen zusammen:

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Gegenwert (EUR)
1.453.657,49	EUR	1.453.657,49
168.549,84	AUD	106.664,29
6.481.527,04	CAD	4.183.384,67
805.914,34	CHF	746.721,71
2.930,99	GBP	3.311,48
34.110,19	USD	28.077,70
		6.521.817,34

3.3 Sonstige Forderungen

Die sonstigen Forderungen beinhalten Forderungen gegenüber der Verwaltungsgesellschaft aufgrund von einer im Jahresbericht festgestellten fehlerhaften Berechnung der Performance Fee.

3.4 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 Register- und Transferstellenvergütung und Gebühren der Aufsichtsbehörden.

4. Umrechnungskurse

Für die Umrechnung sämtlicher in Währung lautender Vermögensgegenstände, die nicht auf Euro lauten, wurden für alle Teilfonds die nachfolgenden Devisenkurse zum 31. Januar 2021 angewandt:

Australische Dollar	AUD	1,580190	=	1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,549350	=	1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,079270	=	1	EUR
Pfund Sterling	GBP	0,885100	=	1	EUR
US-Dollar	USD	1,214850	=	1	EUR

5. Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Januar 2021 (Fortsetzung)

6. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Die von der Heydt Invest SA, als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), 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 Fonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht 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.

7. 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.

8. Zusätzliche Informationen zum Wertpapierbestand

ALEXIS FINANCIAL INC (CA0153611086)

Die Aktie geht aus einem Spin-Off der Alechemist Mining Aktie (CA01374P2098) hervor. Die Aktie ist nicht gelistet. Aufgrund der nicht vorhandenen Börsenkurse sowie fehlenden Informationen zum Emittenten erfolgt die Bewertung der Aktie auf Beschluss des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft zu Null. Die Bewertung des Wertpapiers erschien dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben zum 31. Januar 2021 als der wahrscheinlichste Veräußerungswert.

Boomer Financial Inc. (CA09858X1015)

Die Aktie geht aus einem Spin-Off der Alechemist Mining Aktie (CA01374P2098) hervor. Die Aktie ist nicht gelistet. Aufgrund der nicht vorhandenen Börsenkurse sowie fehlenden Informationen zum Emittenten erfolgt die Bewertung der Aktie auf Beschluss des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft zu Null. Die Bewertung des Wertpapiers erschien dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben zum 31. Januar 2021 als der wahrscheinlichste Veräußerungswert.

Colossus Minerals Inc. (CA19681L8024)

Die Aktie ist nicht gelistet. Aufgrund der nicht vorhandenen Börsenkurse sowie fehlenden Informationen zum Emittenten erfolgt die Bewertung der Aktie auf Beschluss des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft zu EUR 0,0004. Die Bewertung des Wertpapiers erscheint dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben zum 31. Januar 2021 als der wahrscheinlichste Veräußerungswert.

DOTODO Urb. Logist. Inc. (CA25857M1023)

Die Aktie geht aus einem Spin-Off der Alechemist Mining Aktie (CA01374P2098) hervor. Die Aktie ist nicht gelistet. Aufgrund der nicht vorhandenen Börsenkurse sowie fehlenden Informationen zum Emittenten erfolgt die Bewertung der Aktie auf Beschluss des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft zu Null. Die Bewertung des Wertpapiers erscheint dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben zum 31. Januar 2021 als der wahrscheinlichste Veräußerungswert.

Esgai Technologies Inc. (CA29642V1040)

Die Aktie ist nicht gelistet und befindet sich in einem manuellen Bewertungsverfahren, sie geht aus einem Spin Off der Alchemist Mining Aktie (CA01374P2098) hervor. Aufgrund des geringen Wertes der Alchemist Mining Aktie wird die Chichi Financial Inc Aktie zu 0,00 EUR je Aktie bewertet. Mit Datum 01. Dezember 2020 wurde die Aktie aufgrund einer Fusion umbenannt in Esgai Technologies Inc. Von der Verwaltungsgesellschaft wird weiterhin ein Listing erwartet.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Januar 2021 (Fortsetzung)

Kimberley Mining Ltd.

Die Aktie Kimberley Mining wurde am 18. September 2018 zu einem Kurs von CAD 0.3636 gezeichnet. Die Aktie ist bislang noch nicht gelistet. Aufgrund des noch immer ausstehenden Listings wurde durch Beschluss des Pricing Committee am 31. Juli 2020 ein Abschlag auf den Einstandskurs von 50% vorgenommen. Die Bewertung von CAD 0,20 erschien der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben zum 31. Januar 2021 als der wahrscheinlichste Veräußerungswert. Von der Verwaltungsgesellschaft wird weiterhin ein Listing erwartet.

Pan American Fertilizer Corp. (CA69783X1050)

Die Aktie wurde mit Datum vom 8. Mai 2014 mit einem Kurswert von CAD 0,07 delistet. Das Investment hat derzeit keine aktive Geschäftstätigkeit mehr. Die Aktie wird gemäß des Beschlusses des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft zum Erinnerungswert von CAD 0,001 bewertet. Die Bewertung des Wertpapiers erscheint dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben zum 31. Januar 2021 als der wahrscheinlichste Veräußerungswert.

WMP I – Resource Income Fund (LU1510784512)

Der Teilfonds ist seit dem 27. September 2018 von der CSSF von der Liste der genehmigten Organismen für gemeinsame Anlagen gestrichen worden. Ein Vertrieb findet nicht mehr statt und eine Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen ist nicht möglich. Das Pricing Committee hat entschieden, einen Sicherheitsabschlag von 10% auf die letzt verfügbare NAV vorzunehmen. Die Bewertung liegt zum 31. Januar 2021 bei EUR 85,41. Die Bewertung des Wertpapiers erscheint dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben zum 31. Januar 2021 als der wahrscheinlichste Veräußerungswert.

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.

9. 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. Des Weiteren werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft unter www.1754.eu veröffentlicht.



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@vdhi.lu
www.vdhi.eu