



VON DER HEYDT

# 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 2023

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

# Commodity Capital

---

## Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung .....	3
Vorwort der Verwaltungsgesellschaft .....	4

## Commodity Capital - Global Mining Fund

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31. Januar 2023 .....	5
Entwicklung des Nettofondsvermögens für den Zeitraum vom 1. August 2022 bis zum 31. Januar 2023 .....	6
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Januar 2023 .....	7
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung .....	9
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Januar 2023 .....	10

Da der Fonds Commodity Capital zum 31. Januar 2023 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.

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
Commodity Capital – Global Mining Fund	P-Klasse	A0YDDD	LU0459291166
Commodity Capital – Global Mining Fund	CHF-Klasse	A1J9GP	LU0901047646
Commodity Capital – Global Mining Fund	I2-Klasse	A2JRMG	LU1858078865

## Erläuterung Anteilscheinklassen

P-Klasse	Ausgabeaufschlag bis zu 5% / thesaurierend
CHF-Klasse	Ausgabeaufschlag bis zu 5% / thesaurierend
I2-Klasse	Ausgabeaufschlag bis zu 5% / ausschüttend

## Management und Verwaltung

<b>Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltungsstelle</b>	von der Heydt Invest SA 17, Rue de Flaxweiler L-6776 Grevenmacher
<b>Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft</b>	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
<b>Vorstand der Verwaltungsgesellschaft</b>	Olaf Alexander Priess Carsten Frevel
<b>Verwahrstelle und Hauptzahlstelle</b>	ING Luxembourg S.A. 26, Place de la Gare L-1616 Luxembourg
<b>Register- und Transferstelle</b>	Apex Fund Services S.A. 3, Rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach
<b>Anlageberater</b>	Commodity Capital AG Talacker 35 CH-8001 Zürich
<b>Informationsstelle in Deutschland</b>	Bankhaus von der Heydt GmbH & Co. KG Widenmayerstraße 3 D-80538 München
<b>Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle in Österreich</b>	Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 AT-1100 Wien
<b>Abschlussprüfer des Fonds</b>	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 2023 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 März 2023

## Commodity Capital – Global Mining Fund

### Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31. Januar 2023

	Erläuterung	EUR	% am NFV <sup>1)</sup>
<b>AKTIVA</b>			
Wertpapierbestand zum Kurswert	(3.1)	32.820.330,55	81,14
<i>Einstandswert</i>		45.088.471,02	
Bankguthaben	(3.2)	7.712.574,96	19,07
Zinsforderungen		10.125,87	0,03
<b>Summe Aktiva</b>		<b>40.543.031,38</b>	<b>100,24</b>
<b>PASSIVA</b>			
Verbindlichkeiten für Investmentmanagervergütung		-21.186,33	-0,05
Verbindlichkeiten für Verwahrstellenvergütung		-19.637,00	-0,05
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten		-6.049,32	-0,01
Sonstige Passiva	(3.3)	-49.393,38	-0,12
<b>Summe Passiva</b>		<b>-96.266,03</b>	<b>-0,24</b>
<b>Nettofondsvermögen</b>		<b>40.446.765,35</b>	<b>100,00</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>			
Anteilklasse P in EUR		86,83	
Anteilklasse CHF in CHF		178,27	
Anteilklasse I2 in EUR		87,45	
<b>Anteile im Umlauf</b>			
Anteilklasse P		357.738,815	
Anteilklasse CHF		31.804,565	
Anteilklasse I2		42.541,000	

<sup>1)</sup>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 Nettofondsvermögens für den Zeitraum vom 1. August 2022 bis zum 31. Januar 2023

	<b>EUR</b>
Nettofondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	43.218.568,60
Mittelzuflüsse aus der Ausgabe von Anteilen	7.614.149,65
Mittelrückflüsse aus der Rücknahme von Anteilen	-5.111.708,07
Ertrags- und Aufwandsausgleich	89.753,13
Ergebnis des Berichtszeitraums	-5.363.997,96
<b>Nettofondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>40.446.765,35</b>

	<b>Anteile</b>
<b>Anteilklasse P</b>	
Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	336.165,390
Anzahl der ausgegebenen Anteile	74.006,640
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-52.433,216
<b>Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>357.738,815</b>

	<b>Anteile</b>
<b>Anteilklasse CHF</b>	
Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	30.848,565
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3.991,000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-3.035,000
<b>Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>31.804,565</b>

	<b>Anteile</b>
<b>Anteilklasse I2</b>	
Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	39.201,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3.820,000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-480,000
<b>Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>42.541,000</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

## Commodity Capital – Global Mining Fund

### Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Januar 2023

Wertpapierbezeichnung	ISIN	Bestand	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%- Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
<b>WERTPAPIERE</b>						
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						
<b>Aktien</b>						
Amex Exploration Inc.	CA03114B1022	2.215.400	CAD	1,8400	2.803.069,64	6,93
Apollo Silver Corp.	CA03770A1093	4.383.000	CAD	0,2350	708.277,18	1,75
B2Gold Corp.	CA11777Q2099	500.000	CAD	5,2700	1.811.943,01	4,47
Bellevue Gold Ltd.	AU0000019374	1.100.000	AUD	1,1950	851.514,52	2,10
Canadian Metals Inc.	CA1363693039	1.675.000	CAD	0,0550	63.349,24	0,15
Colossus Minerals Inc.	CA19681L8024	250	CAD	0,0001	0,02	0,00
E79 Resources Corp.	CA26917E1060	4.666.667	CAD	0,2000	641.801,49	1,58
Esgai Technologies Inc.	CA29642V1040	2.400	CAD	0,0000	0,00	0,00
First Lithium Minerals Corp.	CA32072L1094	400.000	CAD	0,1300	35.757,51	0,09
Fosterville South Exploration	CA3502676057	3.500.000	CAD	0,6400	1.540.323,47	3,81
Generic Gold Corp.	CA37148M1068	2.200.000	CAD	0,1500	226.922,65	0,56
GoldMining Inc.	CA38149E1016	1.000.000	CAD	1,6000	1.100.231,05	2,72
Gold Royalty Corp. Comp.UT	CA38071H1064	1.000.000	USD	2,4200	2.230.723,14	5,51
Goldshore Resources Inc.	CA38150N1078	6.000.000	CAD	0,2250	928.319,95	2,30
Imagine Lithium Inc.	CA45250Q1046	4.596.000	CAD	0,1000	316.041,37	0,78
Jayden Resources Inc.	CA47208P1053	2.800.000	CAD	0,1400	269.556,61	0,67
KENORLAND MINERALS LTD	CA48978L1004	3.480.442	CAD	0,8200	1.962.511,30	4,85
Kingfisher Metal Corp	CA49571M1077	3.750.000	CAD	0,1000	257.866,65	0,64
Kraken Energy Corp.	CA50075X1024	427.000	CAD	0,4300	126.258,39	0,31
Leviathan Gold Ltd.	CA52737K1066	210.000	CAD	0,0750	10.830,40	0,03
Li-FT Power Ltd.	CA53000A1066	200.000	CAD	9,4100	1.294.146,77	3,20
Marathon Gold Corp.	CA56580Q1028	4.000.000	CAD	1,0200	2.805.589,17	6,94
Northn Superior Resources Inc.	CA6658043089	2.100.000	CAD	0,5400	779.788,76	1,93
Pan American Fertilizer Corp.	CA69783X1050	508.656	CAD	0,0010	349,78	0,00
Red 5 Ltd.	AU000000RED3	6.500.000	AUD	0,2100	884.227,71	2,19
Ridgeline Minerals Corp.	CA7660871004	4.595.500	CAD	0,2700	853.218,86	2,11
Sanu Gold Corp.	CA80302D1087	3.000.000	CAD	0,2800	577.621,30	1,43
Sierra Madre Gold and Silver L	CA8263XP1041	1.950.000	CAD	0,6500	871.589,28	2,15
SilverCrest Metals Inc.	CA8283631015	300.000	CAD	8,7000	1.794.751,90	4,44
Uranium Energy Corp.	US9168961038	800.000	USD	4,0300	2.971.839,42	7,35
Vizsla Silver Corp.	CA92859G2027	1.100.000	CAD	1,6000	1.210.254,15	2,99
Zacatecas Silver Corp.	CA9888161044	4.445.000	CAD	0,6000	1.833.947,63	4,53
<b>Zertifikate</b>						
Gold Royalty Group WTS (7,5) 11.03.2024	CA38071H1148	300.000	USD	0,2498	69.078,67	0,17
Novo Resources WTS (4,4) 27.08.2023	CA67010B1360	307.500	CAD	0,0350	7.400,77	0,02
Ridgeline Minerals WTS (0,55) 13.02.2023	CA7660871186	390.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Troilus Gold WTS (1,5) 30.06.2023	CA8968871225	1.025.000	CAD	0,0400	28.193,42	0,07
<b>Verzinsliche Wertpapiere<sup>2)</sup></b>						
2.6250 % United States of America DL-Notes 2018(23)	US9128284A52	1.000.000	USD	99,8652	920.544,17	2,28
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					<b>32.787.839,35</b>	<b>81,05</b>

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

<sup>2)</sup> Der Kurs der verzinslichen Wertpapiere wird in Prozent des jeweiligen Nominalwerts angegeben.



## Commodity Capital – Global Mining Fund

## Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Januar 2023 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	ISIN	Bestand	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%- Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						
<b>Aktien<sup>2)</sup></b>						
ALEXIS FINANCIAL INC	CA0153611086	2.400	CAD	0,0000	0,00	0,00
CHALKRIDGE TECHNOLOGIES INC	CA15757Q1054	3.169	CAD	0,0000	0,00	0,00
Coppernico Metals Inc.	CA2176611077	1.000.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
DOTODO Urb.Logist.Inc.	CA25857M1023	3.169	CAD	0,0000	0,00	0,00
Leviathan Gold Ltd. Reg. Shs (Temp.Shs)10 36 Month	CA52737K9085	210.000	CAD	0,0750	10.830,40	0,03
Leviathan Gold Ltd. Reg. Shs (Temp.Shs)8 24 Month	CA52737K9242	210.000	CAD	0,0750	10.830,40	0,03
Leviathan Gold Ltd. Reg. Shs (Temp.Shs)9 30 Month	CA52737K9168	210.000	CAD	0,0750	10.830,40	0,03
<b>Zertifikate</b>						
Apollo Gold & Silver WTS (1,25) 08.07.2023	XF1000001133	2.191.500	CAD	0,0000	0,00	0,00
Canadian Metals Inc (0,15) 19.02.2023	XF1000000218	837.500	CAD	0,0000	0,00	0,00
Decklar Resources WTS (1,5) 27.08.2023	XF1000001141	810.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
GOLD79 MINES WTS (0,12) 09.04.2023	XF1000000242	2.500.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Gold79 WTS (0,1) 15.12.2024	XF1000001190	2.500.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Jayden Res. WTS (0,8) 26.11.2023	XF1000001166	500.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Kingfisher Metal Corp WTS (0,5) 12.03.2023	XF1000000234	2.000.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Kingfisher Metal Corp WTS (0,7) 03.06.2023	XF1000000275	500.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Kingfisher WTS (0,35) 07.06.2023	XF1000001265	1.875.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
KOOTENAY SILVER WTS (0,2) 05.03.2024	XF0000001267	3.500.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Kraken Energy WTS (1,85) 22.04.2023	XF0000001119	625.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Lodestar WTS (1,15) 02.03.2024	XF1000001315	1.250.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Marathon Gold WTS (1,35) 20.09.2024	XF1000001273	2.000.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Nevada Exploration Inc. WTS (0,18) 23.06.2023	XF0000004816	4.000.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Nevada Exploration Inc. WTS (0,20) 16.12.2023	XF0000002547	2.500.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Northern Superior (0,67) 13.12.2024	XF1000001323	1.050.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Northn Superior Resources Inc. Anrechte	CA6658041182	17.500.000	USD	0,0000	0,00	0,00
Northwest Copper WTS (1,63) 02.05.2023	XF1000000325	559.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Reyna WTS (0,65) 14.12.2023	XF1000001208	1.250.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Ridgeline Minerals WTS (0,75) 30.04.2023	XF1000000309	800.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Ridgeline WTS (0,30) 29.09.2024	XF1000001281	625.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Silver One WTS (0,4) 13.01.2024	XF1000001349	1.600.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Trillium Gold WTS (1,5) 28.06.2023	XF1000001117	250.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Vizsla WTS (2,00) 15.11.2024	XF1000001299	550.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Zacatecas WTS (1,5) 22.03.2024	XF1000001257	1.500.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>					<b>32.491,20</b>	<b>0,09</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>32.820.330,55</b>	<b>81,14</b>

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

<sup>2)</sup> siehe hierzu Anmerkung 8 der Erläuterungen

## Commodity Capital – Global Mining Fund

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung

<b>Wertpapierkategorie</b>	<b>Kurswert in Tsd. EUR</b>	<b>in % des Teilfondsvermögens</b>
Aktien	31.795	78,61
Optionsscheine	105	0,26
Verzinsliche Wertpapiere	921	2,28
	<b>32.820</b>	<b>81,14</b>

<b>Geographische Gewichtung</b>	<b>Kurswert in Tsd. EUR</b>	<b>in % des Teilfondsvermögens</b>
Kanada	27.192	67,23
Vereinigte Staaten von Amerika	3.892	9,62
	<b>32.820</b>	<b>81,14</b>

<b>Währungsaufteilung</b>	<b>Kurswert in Tsd. EUR</b>	<b>in % des Teilfondsvermögens</b>
CAD	24.892	61,54
USD	6.192	15,31
	<b>32.820</b>	<b>81,14</b>

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Januar 2023

### 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 **Commodity Capital** besteht zum 31. Januar 2023 aus dem folgenden Teilfonds:

#### **Commodity Capital – Global Mining Fund**

Da der Fonds Commodity Capital zum 31. Januar 2023 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 Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 1. August und endet am 31. Juli des darauffolgenden 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 Wenn ein Bewertungstag auf einen Tag fällt, der als Feiertag an einer Börse betrachtet wird, die der Hauptmarkt für einen wesentlichen Teil der Anlagen der Teilfonds oder ein Markt für einen wesentlichen Teil der Anlagen der Teilfonds ist, oder anderswo ein Feiertag ist und die Berechnung des angemessenen Marktwertes der Anlagen der Teilfonds 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 jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Nettoteilfondsvermögen wird nach den folgenden Grundsätzen berechnet:

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Januar 2023 (Fortsetzung)

- 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.
  - 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 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 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.
- 2.7 Sofern für den Fonds bzw. 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.
  - a) Im Falle einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der ausschüttungsberechtigten Anteile der betroffenen Anteilklasse um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil der betroffenen Anteilklasse am gesamten Wert des Nettovermögens des Fonds bzw. Teilfonds, während sich der prozentuale Anteil der nicht ausschüttungsberechtigten Anteilklasse am gesamten Nettovermögen des Fonds bzw. Teilfonds erhöht.

2.8 Für den Fonds wird ein Ertrags-/ Aufwandsausgleich durchgeführt.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Januar 2023 (Fortsetzung)

- 2.9 Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeerträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.
- 2.10 Falls außergewöhnliche Umstände eintreten, welche die Bewertung nach den vorstehen aufgeführten Kriterien unmöglich oder unsachgerecht erscheinen lassen, ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, andere, von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte Bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Fondsvermögens zu erreichen.
- 2.11 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.
- 2.12 Im Hinblick auf die vom Fonds zu tätigen Ausgaben werden angemessene Abzüge vorgenommen, und die Verbindlichkeiten des Fonds werden nach dem Grundsatz von Billigkeit und Vorsicht berücksichtigt. Es werden angemessene Rückstellungen für Ausgaben gebildet, für die der Fonds aufzukommen hat.
- 2.13 Die Anteilwertberechnung 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.

### 3. Erläuterungen zur Zusammensetzung des Fondsvermögen

#### 3.1 Wertpapierbestand zum Kurswert

Die börsennotierten Wertpapiere wurden mit den zuletzt verfügbaren Börsenkursen zum 31. Januar 2023 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 bzw. bei Drittbanken und setzen sich aus den nachfolgenden Beständen zusammen:

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Gegenwert in Euro
1.837.740,81	EUR	1.837.740,81
188.593,27	AUD	122.168,06
3.103.700,73	CAD	2.134.242,44
743.147,00	CHF	742.330,44
2.895,24	GBP	3.287,54
3.115.933,27	USD	2.872.224,98
		<b>7.711.994,27</b>
Bankguthaben bei Haywood	Währung	Gegenwert in Euro
772,20	CAD	531,00
53,91	USD	49,69
		<b>580,69</b>

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Januar 2023 (Fortsetzung)

### 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 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 2023 angewandt:

Australische Dollar	AUD	1,543720	=	1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,454240	=	1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,001100	=	1	EUR
Pfund Sterling	GBP	0,880670	=	1	EUR
US-Dollar	USD	1,084850	=	1	EUR

### 5. Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

### 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

Da es sich bei den folgenden Wertpapieren um nicht börsennotierte Unternehmen bzw. Wertpapiere, für die kein aktiver Markt existiert, handelt, besteht grundsätzlich die Möglichkeit, dass die Verwaltungsgesellschaft über bewertungsrelevante Informationen mit zeitlicher Verzögerung Kenntnis erhält und diese erst zu diesem Zeitpunkt Berücksichtigung finden. Gleichzeitig können aufgrund der mit der Bewertung solcher Anlagen verbundenen Unsicherheit und der Abwesenheit eines liquiden Marktes die angesetzten Werte von den realisierbaren Werten nach oben oder unten abweichen.

**Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Januar 2023 (Fortsetzung)**

Der Fonds ist zum 31. Januar 2023 in die folgenden Wertpapiere, für die kein aktiver Markt vorliegt, investiert:

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettoteilfondsvermögen
CA0153611086	Alexis Financial Inc	0,00%

Die Aktie geht aus einem Spin-Off der Alchemist 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 2022 als der wahrscheinlichste Veräußerungswert.

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettoteilfondsvermögen
CA15757Q1054	Chalkridge Technologies Inc	0,00%

Die Aktie geht aus einem Umtausch der Boomer Financial Aktie (CA09858X1015) hervor, die wiederum aus einem Spin-Off der Alchemist Mining Aktie (CA01374P2098) hervor ging. Die Aktie ist nicht gelistet. Aufgrund der nicht vorhandenen Börsenkurse sowie fehlenden Informationen zum Emittenten erfolgt die Bewertung der Aktie zu Null. Die Bewertung des Wertpapiers erschien dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben zum 31. Januar 2022 als der wahrscheinlichste Veräußerungswert.

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettoteilfondsvermögen
CA2176611077	Coppernico Metals Inc.	0,00%

Aus dem obligatorischen Umtausch zwischen Auryn (CA05208W1086) und Fury (CA36117T1003) gab es die Sombrero Aktie im Verhältnis 1:1 gratis dazu. Anschließend erfolgte ein obligatorischer Umtausch von Sombrero Resources Inc (CA83445U1021) in Coppernico Metals Inc (CA2176611077).

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 2022 als der wahrscheinlichste Veräußerungswert.

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettoteilfondsvermögen
CA25857M1023	Dotodo Urb. Logist. Inc.	0,00%

Die Aktie geht aus einem Spin-Off der Alchemist 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 2022 als der wahrscheinlichste Veräußerungswert.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Januar 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Bezeichnung	Anteil vom Nettoteilfondsvermögen
CA52737K9085	Leviathan Gold Ltd. Temp10	0,03%
CA52737K9168	Leviathan Gold Ltd. Temp 9	0,03%
CA52737K9242	Leviathan Gold Ltd. Temp 8	0,03%

Im Rahmen des Umtausches der Fosterville (CA3502671009) Aktien in neue Fosterville (CA3502676057) Aktien, erhielt der Fonds zusätzlich Bonusgratisaktien mit 6 unterschiedlichen Sperrfristen in Leviathan Gold Ltd.gegeben.

Aufgrund der Sperrfrist sind die noch nicht gelistet. Gemäß Beschluss des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft erfolgte die Bewertung zum Kurs der Stammaktie.

Die Bewertung des Wertpapiers erscheint dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds nach Treu und Glauben zum 31. Januar 2022 als der wahrscheinlichste Veräußerungswert.

### 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](http://www.1754.eu) veröffentlicht.





VON DER HEYDT

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](mailto:info@1754.lu)  
[www.1754.eu](http://www.1754.eu)