

Commodity Capital

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 2020

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	2
Vorwort der Verwaltungsgesellschaft	4
Commodity Capital – Global Mining Fund	
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. Januar 2020	5
Entwicklung des Teilfondsvermögens für den Zeitraum vom 1. August 2019 bis zum 31. Januar 2020	6
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Januar 2020	7
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung	10
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Januar 2020	11

Da der Fonds Commodity Capital zum 31. Januar 2020 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 zur Zeit 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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

(bis 18. Dezember 2019)
Thomas Damschen
Geschäftsführer Bankhaus von der Heydt GmbH & Co. KG
Widenmayerstraße 3
D-80538 München

(bis 18. Dezember 2019)
Klaus Ebel
unabhängiger Verwaltungsrat
17, rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher

(vom 1. September 2019 bis 18. Dezember 2019)
Philipp Doppelhammer
Geschäftsführer
Bankhaus von der Heydt GmbH & Co. KG
Widenmayerstraße 3
D-80538 München

(bis 18. Dezember 2019)
Ina Mangelsdorf-Wallner
Geschäftsführerin von der Heydt Invest SA
17, rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher

Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft

(bis 18. Dezember 2019)
Philipp Doppelhammer

(vom 19. Februar 2019 bis 18. Dezember 2019)
Olaf Alexander Priess

(vom 17. Oktober 2019 bis 18. Dezember 2019)
Carsten Frevel

(bis 31. August 2019)
Ina Mangelsdorf-Wallner

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

(seit 19. Dezember 2019)
Thomas Damschen

(seit 19. Dezember 2019)
Klaus Ebel

(seit 19. Dezember 2019)
Philipp Doppelhammer

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

(seit 19. Dezember 2019)
Olaf Alexander Priess

(seit 19. Dezember 2019)
Carsten Frevel

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Verwahrstelle und Hauptzahlstelle	ING Luxembourg S.A. 26, Place de la Gare L-1616 Luxembourg
Register- und Transferstelle	Apex Fund Services (Malta) Limited, Luxembourg Branch 2, Boulevard de la Foire L-1528 Luxembourg
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 Österreich	Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 AT-1100 Wien
Abschlussprüfer des Fonds	KPMG Luxembourg, Société coopérative 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxembourg

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 2020 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 2020

Commodity Capital – Global Mining Fund

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Januar 2020

	Erläuterung	EUR	% am NFV ¹⁾
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Kurswert	(3.1)	20.274.723,28	84,39
<i>Einstandswert</i>		14.416.190,54	
Bankguthaben	(3.2)	4.408.922,02	18,35
Zinsforderungen	(3.3)	431,02	0,00
Forderungen aus Wertpapiertransaktionen	(3.4)	344.499,98	1,43
Summe Aktiva		25.028.576,30	104,17
PASSIVA			
Verbindlichkeiten für Verwahrstellenvergütung		-3.646,75	-0,02
Verbindlichkeiten aus Performance Fee		-941.684,18	-3,92
Sonstige Passiva	(3.5)	-57.207,42	-0,24
Summe Passiva		-1.002.538,35	-4,17
Fondsvermögen		24.026.037,95	100,00
Nettoinventarwert pro Anteil			
Anteilklasse P in EUR		84,81	
Anteilklasse CHF in CHF		179,82	
Anteile im Umlauf			
Anteilklasse P		218.022,237	
Anteilklasse CHF		32.887,136	

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 2019 bis zum 31. Januar 2020

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	16.683.744,47
Mittelzuflüsse aus der Ausgabe von Anteilen	7.568.368,03
Mittelrückflüsse aus der Rücknahme von Anteilen	-3.614.714,35
Ergebnis des Berichtszeitraums	3.388.639,80
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	24.026.037,95

	Anteile
Anteilklasse P	
Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	167.374,268
Anzahl der ausgegebenen Anteile	91.780,022
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-41.132,053
Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums	218.022,237

	Anteile
Anteilklasse CHF	
Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	33.026,981
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3.256,155
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-3.396,000
Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums	32.887,136

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Commodity Capital – Global Mining Fund

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Januar 2020

Wertpapierbezeichnung	ISIN	Bestand	Währung	Kurs	Kurswert (EUR)	% am NFV ¹⁾
WERTPAPIERE						
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Aktien						
Amex Exploration Inc. Registered Shares	CA03114B1022	1.686.800	CAD	1,4600	1.683.352,59	7,01
B2Gold Corp. Registered Shares	CA11777Q2099	275.000	CAD	5,7300	1.077.075,03	4,48
BeMetals Corp. Registered Shares.	CA0813791096	1.700.000	CAD	0,2400	278.880,92	1,16
Bullfrog Gold Corp. Registered Shares	US12021A1079	5.000.000	CAD	0,1900	649.355,09	2,70
Confederation Minerals Ltd. Registered Shares	CA20716C4039	520.000	CAD	0,2750	97.745,03	0,41
Equinox Gold Corp. Registered Shares new	CA29446Y5020	100.000	CAD	11,1500	762.137,81	3,17
Excelsior Mining Corp. Registered Shares	CA3007632084	1.127.500	CAD	1,0800	832.336,52	3,46
Fortuna Silver Mines Inc. Registered Shares	CA3499151080	150.000	CAD	5,1900	532.129,41	2,21
Fosterville South Exploration Ltd	CAF000000028	750.000	CAD	0,4000	205.059,50	0,85
Genesis Metals Corp. Registered Shares	CA37186Q3089	2.000.000	CAD	0,3700	505.813,44	2,11
GulfSlope Energy Inc. Registered Shares	US40273W1053	5.000.000	USD	0,0207	93.550,87	0,39
Infinite Lithium Corp. Registered Shares New	CA4566821035	2.791.000	CAD	0,0850	162.157,64	0,67
Integra Resources Corp. Registered Shares	CA45826T1030	900.000	CAD	1,3200	812.035,63	3,38
Irving Resources Inc. Registered Shares .	CA4637731015	280.900	CAD	4,4400	852.497,97	3,55
Kootenay Silver Inc. Registered Shares	CA5005831097	2.653.500	CAD	0,2800	507.850,36	2,11
Lion One Metals Ltd. Registered Shares.	CA5362161047	1.000.000	CAD	1,7100	1.168.839,16	4,86
Minera Alamos Inc. Registered Shares	CA60283L1058	2.500.000	CAD	0,2750	469.928,02	1,96
Nevada Exploration Inc. Registered Shares	CA64128D2032	2.384.000	CAD	0,3500	570.338,83	2,37
NORTHWAY RESOURCES CORP	CA66727X1006	2.500.000	CAD	0,0900	153.794,63	0,64
NuLegacy Gold Corp. Registered Shares	CA67053L1085	10.000.000	CAD	0,0550	375.942,42	1,56
Osisko Metals Inc. Registered Shares	CA6882741094	1.500.000	CAD	0,5100	522.901,73	2,18
Premier Gold Mines Ltd. Registered Shares	CA74051D1042	525.000	CAD	1,5900	570.578,06	2,37
Prime Mining Corp. Registered Shares	CA74167M1059	2.900.000	CAD	0,4050	802.807,95	3,34
Revival Gold Inc. Registered Shares	CA76151P1018	293.000	CAD	0,6200	124.170,36	0,52
Silver One Resources Inc. Registered Shares	CA8280621092	5.700.000	CAD	0,3400	1.324.684,38	5,51
Silver Viper Minerals Corp. Registered Shares	CA8283341029	1.980.000	CAD	0,2700	365.416,03	1,52
Tectonic Metals Inc. Registered Shares	CA87877T3010	1.900.000	CAD	0,2900	376.625,95	1,57
Texas South Energy Inc	US88269V1026	15.000.000	USD	0,0016	21.692,95	0,09
TriStar Gold Inc. Registered Shares	CA89678B1094	2.700.000	CAD	0,2600	479.839,23	2,00
Victoria Gold Corp. Registered Shares	CA92625W5072	155.666	CAD	8,0900	860.797,37	3,58
Vision Lithium Inc. Registered Shares	CA92837C1095	1.250.000	CAD	0,0350	29.904,51	0,12
Vizsla Resources Corp. Registered Shares	CA92857Y1060	2.014.880	CAD	0,7500	1.032.925,72	4,30
Verzinsliche Wertpapiere						
0.0000 % Nemaska Lithium INC (E 0% 2019-49 31 DEC)	NO0010870843	14.062	USD	100,0000	12.710,26	0,05
11.2500 % Nemaska Lithium Inc. DL-Notes 2018(18/21-23)	NO0010822562	24.954	USD	101,9380	22.992,37	0,10
Zertifikate						
Ascendant Resources WTS (1,25) 07.03.22	CA0435041177	100.500	CAD	0,0400	2.747,80	0,01
Equinox Gold Corp WTS (3,0) 06.10.21	CA29446Y1144	100.000	CAD	0,4150	28.366,56	0,12
Summe der an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					18.369.982,10	76,46

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 2020 (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. Registered Shares ²⁾	CA09858X1015	3.169	CAD	0,0000	0,00	0,00
Chichi Financial Inc. Registered Shares New ²⁾	CA1682811031	2.400	CAD	0,0000	0,00	0,00
Colossus Minerals Inc. Registered Shares New ²⁾	CA19681L8024	250	CAD	0,0000	0,00	0,00
DOTODO Urb.Logist.Inc. Registered Shares ²⁾	CA25857M1023	3.169	CAD	0,0000	0,00	0,00
Kairos Metals Corp. Registered Shares ²⁾	CA48300W1059	341.500	CAD	0,0000	0,00	0,00
Kimberley Mining Ltd. ²⁾	NAV00DULL115	550.000	CAD	0,4000	150.376,97	0,63
Pan American Fertilizer Corp. Reg. Shares ²⁾	CA69783X1050	508.656	CAD	0,0010	347,69	0,00
Solaris Resources Inc. Registered Shares ²⁾	CA83419D1024	125.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
SYD Financial Inc. Registered Shares ²⁾	CA87124J1066	2.400	CAD	0,1000	164,05	0,00
Zertifikate						
Azarga Uranium Corp. WTS (0,36) 27.07.20	NAV00DUMM194	500.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
BeMetals Corp WTS (0,35) 06.05.21	XF0000001341	425.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Bullfrog Gold Corp. WTS (0,2) 16.01.2022	XF0000004618	2.500.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Confederation Minerals Ltd Wts Call (1,1 CAD) 28.03.2020	NAV004203119	350.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Discovery Metals Corp. WTS (1,0) 17.02.21	NAV00DUMM210	500.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Dunedin Ventures Inc. WTS (0,23) 17.07.21	NAV00DUMM202	250.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Generic Gold Corp. WTS (0,5) 20.07.20	XF0000007744	667.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Genesis Metals Corp WTS (0,33) 20.12.2021	XF0000004600	1.000.000	CAD	0,0400	27.341,27	0,11
Infinite Lithium Corp WTS (0,2) 22.12.20	XF0000001127	2.800.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Irving Resources Inc WTS (1,75) 26.11.20	XF0000001234	150.000	CAD	2,6900	275.805,03	1,15
KOOTENAY SILVER WTS (0,2) 05.03.2	XF0000001267	3.500.000	CAD	0,0800	191.388,87	0,80
Latin American Min.WTS (0,1) 20.12.22	XF0000005235	4.000.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
LION ONE METALS WTS (1,2) 06.06.2021	XF0000004576	1.000.000	CAD	0,5100	348.601,15	1,45
M3 Metals Corp. WTS (1,2) 26.06.20	NAV00DULL008	500.000	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) 09.10.21	XF0000004584	1.000.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Northern Vertex Mining Corp WTS (1,0) 24.03.21	XF0000003321	190.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
NuLegacy Gold Corp WTS (0,12) 08.12.22	XF0000007777	5.000.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Prime Mining WTS (0,5) 28.08.21	XF0000003313	1.400.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Revival Gold Inc WTS (0,9) 04.04.22	XF0000004121	350.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Silver One Resources WTS (0,2) 07.01.2022	XF0000001135	333.333	CAD	0,1400	31.898,11	0,13
Silver One Resources WTS (0,2) 10.07.2022	XF0000001515	1.250.000	CAD	0,1400	119.618,04	0,50
Silver One Resources WTS (0,6) 23.10.20	XF0000001242	750.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Silver One WTS (0,4) 13.01.2023	XF0000004626	1.600.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Silver Viper Minerals WTS (0,35) 24.09.21	XF0000006787	990.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Sun Metals WTS (0,35) 02.05.23	XF0000007728	2.600.000	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
Uranium Energy WTS (2,05) 03.04.21	XF6660000002	136.000	USD	0,0000	0,00	0,00
Volcanic Gold Mines Inc.WTS (0,8) 08.03.22	NAV00DUMM178	107.142	CAD	0,0000	0,00	0,00
Zinc One Resources Inc WTS (0,35) 16.05.21	XF0000004238	1.562.500	CAD	0,0000	0,00	0,00

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 2020 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	ISIN	Bestand	Währung	Kurs	Kurswert (EUR)	% am NFV ¹⁾
Nicht notierte Wertpapiere						
Anrechte						
Nemaska Lithium RTS	NO0010872211	2.812	NOK	0,0000	0,00	0,00
Summe der nicht notierten Wertpapiere					1.145.541,18	4,77
Investmentfondsanteile						
Gruppeneigene Investmentfondsanteile						
WMP I - Resource Income Fund Namens-Ant. A Dis.EUR ²⁾	LU1510784512	8.000	EUR	94,9000	759.200,00	3,16
Summe der Investmentfondsanteile					759.200,00	3,16
Summe Wertpapiervermögen					20.274.723,28	84,39

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	18.454	76,81
Investmentanteile	759	3,16
Optionsscheine	1.026	4,27
Verzinsliche Wertpapiere	36	0,15
	20.275	84,39

Geographische Gewichtung	Kurswert (Tsd. EUR)	% am NFV¹⁾
Kanada	18.751	78,04
Luxemburg	759	3,16
Vereinigte Staaten von Amerika	765	3,18
	20.275	84,39

Währungsaufteilung	Kurswert (Tsd. EUR)	% am NFV¹⁾
CAD	19.365	80,60
EUR	759	3,16
USD	151	0,63
	20.275	84,39

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Januar 2020

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 2020 aus dem folgenden Teilfonds:

Commodity Capital – Global Mining Fund

Da der Fonds Commodity Capital zum 31. Januar 2020 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 2020 (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 nachprüfbaren 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 2020 (Fortsetzung)

3. Erläuterungen zur Zusammensetzung des Fondsvermögens

3.1 Wertpapierbestand zum Kurswert

Die börsennotierten Wertpapiere wurden mit den zuletzt verfügbaren Börsenkursen zum 31. Januar 2020 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)
2.636.940,85	EUR	2.636.940,85
20.818,82	AUD	12.608,68
1.247.720,87	CAD	852.856,73
491.498,80	CHF	460.127,32
2.942,77	GBP	3.497,22
489.992,70	USD	442.891,22
		4.408.922,02

3.3 Zinsforderungen

Die Zinsforderungen enthalten die noch nicht gezahlten Zinserträge des laufenden Geschäftsjahres.

3.4 Forderungen aus Wertpapiertransaktionen

Unter Forderungen aus Wertpapiertransaktionen verstehen sich Zeichnungen in Unternehmen, die sich noch in der Zeichnungsfrist (Pre-IPO) befinden. Erst wenn die Beteiligungsverhältnisse durch den Erhalt einer Zeichnungsurkunde bei der Lagerstelle bestätigt sind, wird das Investment im Wertpapiervermögen des Fonds ausgewiesen.

Zum Jahresende 31. Juli 2019 befindet sich folgende Neuemissionen in der Zeichnungsfrist:

First Lithium Minerals Inc.

Diese Neuemission wurde durch den Fonds am 4. April 2017 in Höhe von CAD 60.000 erworben und am 27. April 2018 in Höhe von CAD 500.000 aufgestockt. Aufgrund der noch laufenden Zeichnungsfrist und der sich daraus ergebenden Informationslage ist es derzeit nicht möglich, die Werthaltigkeit der Forderung zu bestimmen und zu prüfen. Ein Totalverlust des Investments kann nicht ausgeschlossen werden. Aufgrund des Ausfallrisikos wurde eine Abwertung der Forderung um 10% vorgenommen, die Forderung beträgt somit zum Stichtag 504.000 CAD. Ein Totalverlust würde ca. 2% auf das Nettoanlagevermögen ausmachen und kann nicht ausgeschlossen werden.

3.5 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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Januar 2020 (Fortsetzung)

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 2020 angewandt:

Australische Dollar	AUD	1,651150	=	1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,462990	=	1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,068180	=	1	EUR
Pfund Sterling	GBP	0,841460	=	1	EUR
US-Dollar	USD	1,106350	=	1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,195700	=	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

ALEXIS FINANCIAL INC (CA0153611086)

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 Alexis Financial Inc Aktie zu 0,00 EUR je Aktie bewertet. Von der Verwaltungsgesellschaft wird weiterhin ein Listing erwartet.

Boomer Financial Inc. (CA09858X1015)

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 Boomer Financial Aktie zu 0,00 EUR je Aktie bewertet. Von der Verwaltungsgesellschaft wird weiterhin ein Listing erwartet.

Chichi Financial Inc (CA1682811031)

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. Von der Verwaltungsgesellschaft wird weiterhin ein Listing erwartet.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Januar 2020 (Fortsetzung)

Colossus Minerals Inc. (CA19681L8024)

Die Aktie ist nicht gelistet und befindet sich in einem manuellen Bewertungsverfahren. Aufgrund des geringen Wertes der Colossus Minerals Inc. Reg. Shares New o.N wird diese zu 0,0001 EUR je Aktie bewertet. Von der Verwaltungsgesellschaft wird weiterhin ein Listing erwartet.

DOTODO Urb. Logist. Inc. (CA25857M1023)

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 Dotodo Aktie zu 0,00 EUR je Aktie bewertet. Von der Verwaltungsgesellschaft wird weiterhin ein Listing erwartet.

Kairos Metals Corp. (CA48300W1059)

Die Aktie ist nicht gelistet und befindet sich in einem manuellen Bewertungsverfahren. Aufgrund der fehlenden Informationen zur Werthaltigkeit der Aktie wird diese zu 0,00 EUR je Aktie bewertet. Von der Verwaltungsgesellschaft wird weiterhin ein Listing erwartet.

Kimberley Mining Ltd.

Die Aktie ist noch nicht gelistet und wird derzeit zum Einstandskurs von CAD 0,40 bewertet. 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. Aufgrund der fehlenden Informationen zur Werthaltigkeit des Investments hat die Verwaltungsgesellschaft die Aktie mit einem Erinnerungswert von CAD 0,001 im Fondsvermögen berücksichtigt. Von der Verwaltungsgesellschaft wird weiterhin ein Listing erwartet.

Solaris Copper Inc. Registered Shares o.N. (CA83418J1003)

Die Aktie ist nicht gelistet und befindet sich in einem manuellen Bewertungsverfahren, sie geht aus einem Spin Off der Equinox Gold Corp. Aktie (CA29446Y1060) hervor. Aufgrund des geringen Wertes der Solaris Copper Inc. Aktie wird diese zu 0,00 EUR je Aktie bewertet.

SYD Financial Inc. (CA87124J1066)

Die Aktie ist nicht gelistet und befindet sich in einem manuellen Bewertungsverfahren. Aufgrund der fehlenden Informationen zur Werthaltigkeit der Aktie wird diese zu 0,10 EUR je Aktie bewertet.

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. Der Fonds WMP I mit seinem Teilfonds Resource Income Fund wird von einem Liquidator verwaltet. Es wird monatlich eine indikative Bewertung durchgeführt. Das Pricing Committee hat entschieden, die Bewertung bei EUR 94,90 zu belassen.

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.

Zum 19. Dezember 2019 wurde die Organisation der Verwaltungsgesellschaft von einer bisher monistischen auf eine dualistische Kontrollstruktur umgestellt. In der Folge wird der Verwaltungsrat durch den Vorstand und Aufsichtsrat ersetzt.



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.lu