

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 2019

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	2
Vorwort der Verwaltungsgesellschaft	3
Commodity Capital – Global Mining Fund	
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. Januar 2019	4
Entwicklung des Teilfondsvermögens für den Zeitraum vom 1. August 2018 bis zum 31. Januar 2019	5
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Januar 2019	6
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung	9
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Januar 2019	10

Da der Fonds Commodity Capital zum 31. Januar 2019 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
www.vdhi.lu

Verwaltungsrat

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

Klaus Ebel
unabhängiger Verwaltungsrat
17, rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher

Ina Mangelsdorf-Wallner
Geschäftsführerin von der Heydt Invest SA
17, rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher

Geschäftsführung

Philipp Doppelhammer
Ina Mangelsdorf-Wallner
Markus Breidbach (bis 14. November 2018)
Peter Triesch (bis 3. Januar 2019)
Olaf Alexander Priess (seit 19. Februar 2019)

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 Luxemburg

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 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 2019 enthält. Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf zukünftige Entwicklungen.

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

Verwaltungsrat und Geschäftsführung der von der Heydt Invest SA

Grevenmacher, im Februar 2019

Commodity Capital – Global Mining Fund

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. Januar 2019

	Erläuterung	EUR	% am NTFV ¹⁾
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Kurswert	(3.1)	13.305.142,34	90,51
<i>Einstandswert</i>		13.131.301,33	
Bankguthaben	(3.2)	858.734,79	5,84
Zinsforderungen	(3.3)	8.323,72	0,06
Forderungen aus Wertpapiertransaktionen	(3.4)	569.638,31	3,87
Summe Aktiva		14.741.839,16	100,28
PASSIVA			
Verbindlichkeit Investmentmanagervergütung	(3.5)	-1.181,32	-0,01
Verbindlichkeit Verwahrstellenvergütung	(3.6)	-3.449,89	-0,02
Verbindlichkeit Anlageberatervergütung	(3.7)	-17.719,79	-0,12
Verbindlichkeit Vertriebsstellenvergütung	(3.8)	-5.906,60	-0,04
Verbindlichkeit Verwaltungs- und Zentralverwaltungsvergütung	(3.9; 3.10)	-3.916,72	-0,03
Sonstige Passiva	(3.11)	-9.115,77	-0,06
Summe Passiva		-41.290,09	-0,28
Teilfondsvermögen		14.700.549,07	100,00
Nettoinventarwert pro Anteil			
Anteilklasse P in EUR		64,48	
Anteilklasse CHF in CHF		147,86	
Anteile im Umlauf			
Anteilklasse P		168.156,181	
Anteilklasse CHF		29.788,918	

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

Commodity Capital – Global Mining Fund

Entwicklung des Teilfondsvermögens für den Zeitraum
vom 1. August 2018 bis zum 31. Januar 2019

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	17.583.785,08
Mittelzuflüsse aus der Ausgabe von Anteilen	1.539.501,96
Mittelrückflüsse aus der Rücknahme von Anteilen	-2.998.024,75
Ergebnis des Berichtszeitraums	-1.424.713,22
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	14.700.549,07

	Anteile
Anteilklasse P	
Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	191.581,908
Anzahl der ausgegebenen Anteile	21.009,536
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-44.435,263
Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums	168.156,181

	Anteile
Anteilklasse CHF	
Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	29.607,183
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2.003,000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-1.821,266
Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums	29.788,917

Commodity Capital – Global Mining Fund

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Januar 2019

Wertpapierbezeichnung	ISIN	Bestand	Währung	Kurs	Kurswert (EUR)	% am NTFV ¹⁾
WERTPAPIERE						
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Aktien						
Amerigo Resources Ltd.	CA03074G1090	550.000	CAD	0,9300	338.802,30	2,30
Amex Exploration Inc.	CA03114B1022	1.500.000	CAD	0,6100	606.068,63	4,12
Atlantic Gold Corp.	CA04854Q1019	600.000	CAD	1,8300	727.282,36	4,95
Azarga Uranium Corp.	CA05477Y1088	3.500.000	CAD	0,2450	567.982,35	3,86
B2Gold Corp.	CA11777Q2099	325.000	CAD	4,1600	895.524,37	6,09
Coeur Mining Inc.	US1921085049	150.000	USD	5,1500	672.968,03	4,58
Confederation Minerals Ltd.	CA20716C4039	520.000	CAD	0,2400	82.663,79	0,56
De Grey Mining Ltd.	AU000000DEG6	4.250.191	AUD	0,1150	309.831,74	2,11
Equinox Gold Corp.	CA29446Y3041	900.000	CAD	1,1000	655.746,39	4,46
Excelsior Mining Corp.	CA3007632084	500.000	CAD	0,8200	271.571,74	1,85
Fortuna Silver Mines Inc.	CA3499151080	100.000	CAD	5,2900	350.393,78	2,38
GulfSlope Energy Inc.	US40273W1053	5.000.000	USD	0,0450	196.010,11	1,33
Iamgold Corp.	CA4509131088	150.000	CAD	4,9200	488.829,13	3,33
Infinite Lithium Corp.	CA4566821035	2.857.500	CAD	0,0850	160.881,42	1,09
Integra Resources Corp.	CA45826T1030	1.000.000	CAD	0,8500	563.014,58	3,83
Irving Resources Inc.	CA4637731015	616.600	CAD	1,7800	726.982,97	4,95
Kairos Metals Corp. ²⁾	CA48300W1059	341.500	CAD	0,0000	0,00	0,00
Lithium Chile Inc.	CA53681G1090	239.500	CAD	0,5100	80.905,19	0,55
McEwen Mining Inc.	US58039P1075	150.000	CAD	2,3800	236.466,12	1,61
McEwen Mining Inc.	US58039P1075	200.000	USD	1,8100	315.358,48	2,15
ML Gold Corp.	CA60689H1047	5.000.000	CAD	0,0250	82.796,26	0,56
Nemaska Lithium Inc.	CA64045C1068	1.375.000	CAD	0,6300	573.778,09	3,90
New Gold Inc.	CA6445351068	250.000	CAD	1,4900	246.732,86	1,68
OceanaGold Corp.	CA6752221037	200.000	CAD	4,6900	621.303,15	4,23
Pan American Fertilizer Corp. ²⁾	CA69783X1050	508.656	CAD	0,0010	336,92	0,00
Premier Gold Mines Ltd.	CA74051D1042	122.000	CAD	1,7600	142.224,11	0,97
SYD Financial Inc.	CA87124J1066	2.400	CAD	0,1750	278,2	0,00
Sabina Gold & Silver Corp.	CA7852461093	350.000	CAD	1,3400	310.651,57	2,11
Uranium Energy Corp.	US9168961038	372.000	USD	1,3000	421.291,05	2,87
Victoria Gold Corp.	CA92625W1014	1.000.000	CAD	0,5000	331.185,05	2,25
Vision Lithium Inc.	CA92837C1095	1.250.000	CAD	0,1200	99.355,51	0,68
Zinc One Resources Inc.	CA98959W1041	2.083.333	CAD	0,0800	110.395,00	0,75
Texas South Energy Inc.	US88269V1026	15.000.000	USD	0,0200	261.346,81	1,78
Verzinsliche Wertpapiere						
11.2500 % Nemaska Lithium Inc. DL-Nts 2018(18/21-23)	NO0010822562	500.000	USD	99,5050	433.421,90	2,95
Optionsscheine						
Ascendant Resources WTS (1,25) 07.03.22	CA0435041177	100.500	CAD	0,1000	6.656,82	0,05
Equinox Gold Corp WTS (3,0) 06.10.21	CA29446Y1144	100.000	CAD	0,1850	12.253,85	0,08
Irving Resources Inc Wts Call (0,55) 22.11.19	NAV004203259	125.000	CAD	1,2300	101.839,40	0,69
Summe der an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					12.002.851,83	81,65

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen; 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 2019 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	ISIN	Bestand	Währung	Kurs	Kurswert (EUR)	% am NTFV ¹⁾
Nicht notierte Wertpapiere						
Aktien						
Boomer Financial Inc. ²⁾	CA09858X1015	3.169	CAD	0,0000	0,00	0,00
Chichi Financial Inc. ²⁾	CA1682811031	2.400	CAD	0,0000	0,00	0,00
Colossus Minerals Inc. ²⁾	CA19681L8024	250	CAD	0,0001	0,02	0,00
DOTODO Urb. Logist. Inc. ²⁾	CA25857M1023	3.169	CAD	0,0000	0,00	0,00
ALEXIS FINANCIAL INC ²⁾	CA0153611086	2.400	CAD	0,0000	0,00	0,00
Solaris Copper Inc. ²⁾	CA83418J1003	125.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Optionsscheine						
Altamira Gold Corp. WTS (0,27) 01.03.19	XF0000007827	272.222	CAD	0,0000	0,00	0,00
Altamira Gold Corp. WTS (0,27) 05.04.19	XF0000007926	208.333	CAD	0,0000	0,00	0,00
Amex Exploration INC WTS (0,15) 03.06.20	XF0000007496	1.500.000	CAD	0,4600	457.035,36	3,11
Azarga Uranium Corp. WTS (0,36) 27.07.20	NAV00DUMM194	500.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Azarga Uranium WTS (0,375) 19.06.19	XF0000005128	1.100.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Aztec Minerals Corp WTS (0,5) 02.05.19	CA0548271182	250.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Confederation Minerals Ltd WTS (0,55) 28.03.20	NAV004203119	350.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Discovery Metals Corp. WTS (1,0) 17.08.19	NAV00DUMM210	500.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Dunedin Ventures Inc. WTS (0,35) 17.07.19	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
Hannan Metals WTS (0,4) 18.08.19	XF0000002166	200.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
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	0,0300	2.980,67	0,02
Latin American Min.WTS (0,1) 20.12.22	XF0000005235	4.000.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Lithium Chile WTS (0,69) 08.05.19	XF0000001325	400.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Margaux Resources Ltd WTS (0,4) 09.03.19	XF0000003123	500.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Millennial Lithium Corp. WTS (1,50) 24.03.19	NAV600401075	50.000	CAD	0,4200	13.909,77	0,09
ML Gold Corp. Registered Shares WTS (0,12) 26.06.20	NAV00DULL008	5.000.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Nevada Exploration Inc. WTS (0,6) 17.02.19	XF0000004584	415.000	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
Northern Vertex Mining Corp. WTS (0,91) 13.07.19	NAV00DUMM152	250.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Savary Gold Corp WTS (0,15) 19.02.19	XF0000003347	400.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Silver One Resources WTS (0,6) 23.10.20	XF0000001242	750.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Solstice Gold WTS (0,35) 17.07.19	XF0000006662	83.333	CAD	0,0000	0,00	0,00
Sun Metals WTS (0,35) 02.05.23	XF0000007728	2.600.000	CAD	0,0400	68.886,49	0,47
Treasury Metals Inc. WTS (0,95) 15.05.19	CA8946471551	200.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Uranium Energy WTS (2,0) 20.01.20	XF0000002646	85.000	USD	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	750.000	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
Zinc One Resources Inc WTS (0,9) 03.05.19	XF0000004212	225.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Summe der nicht notierten Wertpapiere					543.090,51	3,69

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen; 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 2019 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	ISIN	Bestand	Währung	Kurs	Kurswert (EUR)	% am NTFV ¹⁾
Investmentfondsanteile						
Gruppeneigene Investmentfondsanteile						
WMP I SICAV - Resource Income Fund - Class A	LU1510784512	8.000	EUR	94,9000	759.200,00	5,17
Summe der Investmentfondsanteile					759.200,00	5,17
Summe Wertpapiervermögen					13.305.142,34	90,51

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

Commodity Capital – Global Mining Fund

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung

Wertpapierkategorie	Kurswert (Tsd. EUR)	% am NTFV¹⁾
Aktien	11.449	77,88
Investmentfondsanteile	759	5,16
Optionsscheine	664	4,51
	13.305	90,51

Geographische Gewichtung	Kurswert (Tsd. EUR)	% am NTFV¹⁾
Kanada	10.133	68,93
Luxemburg	759	5,16
Vereinigte Staaten von Amerika	2.103	14,31
	13.305	90,51

Währungsaufteilung	Kurswert (Tsd. EUR)	% am NTFV¹⁾
CAD	9.936	67,59
EUR	759	5,16
USD	2.300	15,65
	13.305	90,51

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Januar 2019

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 2019 aus dem folgenden Teilfonds:

Commodity Capital – Global Mining Fund

Da der Fonds Commodity Capital zum 31. Januar 2019 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.
- 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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Januar 2019 (Fortsetzung)

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 prüfbareren 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 nachprüfbareren 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 abgezogen.
 - 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.

3. Erläuterungen zur Zusammensetzung der Teilfondsvermögen

3.1 Wertpapiervermögen zum Kurswert

Die börsennotierten Wertpapiere wurden mit den zuletzt verfügbaren Börsenkursen zum 31. Januar 2019 bzw. den letzten verfügbaren Rücknahmepreisen bei Investmentfondsanteilen bewertet.

Die nicht börsennotierten Wertpapiere wurden wie unter Punkt 2.1 beschrieben bewertet.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Januar 2019 (Fortsetzung)

3.2 Bankguthaben

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

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Gegenwert (EUR)
189.292,11	EUR	189.292,11
10.925,52	AUD	6.925,67
425.771,3	CAD	282.018,18
192.503,31	CHF	168.577,15
2.953,79	GBP	3.372,45
239.393,66	USD	208.549,23
		858.734,79

3.3 Zinsforderungen

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

3.4 Forderungen aus Wertpapiertransaktionen

Die Forderungen aus Wertpapiertransaktionen setzen sich wie folgt zusammen

1. First Lithium Minerals Inc.
Trotz Erwerb der Neuemission am 4. April 2017 in Höhe von CAD 60.000 sowie einer Aufstockung am 27. April 2018 in Höhe von CAD 500.000 hat bisher noch keine Lieferung der Anteile stattgefunden. Erst wenn die Beteiligungsverhältnisse durch den Erhalt einer Zeichnungsurkunde bestätigt sind wird das Investment im Wertpapiervermögen des Fonds ausgewiesen.
2. SWTS Kimberley
Per 25. September 2018 wurden Anteile in Höhe von 200.000 CAD erworben, bisher ist die Lieferung der Anteile noch nicht erfolgt. Aufgrund dessen wird das Investment im Wertpapiervermögen des Fonds noch nicht ausgewiesen.
3. Silver One Resources
Per 28. Dezember 2018 wurden Anteile in Höhe von 100.000 CAD erworben, bisher ist die Lieferung der Anteile noch nicht erfolgt. Aufgrund dessen wird das Investment im Wertpapiervermögen des Fonds noch nicht ausgewiesen.

3.5 Vergütung des Investment Managers („Investmentmanagervergütung“)

Der Investment Manager erhält für seine Dienstleistungen eine jährliche Investmentmanagervergütung in Höhe von bis zu 0,10% p.a. berechnet auf Basis des durchschnittlichen, täglich ermittelten Nettoteilfondsvermögens, zuzüglich 3.000 Euro jährlich. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

3.6 Vergütung der Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle („Verwahrstellen- und Zahlstellenvergütung“)

Die Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Verwahrstellen- und Zahlstellenvertrag eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,10% p.a. berechnet auf Basis des durchschnittlichen, täglich ermittelten Nettoteilfondsvermögens, zuzüglich 9.400 Euro jährlich. Diese Vergütungen werden monatlich nachträglich anteilig ausgezahlt und verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

3.7 Vergütung des Anlageberaters („Anlageberatervergütung“)

Der Anlageberater erhält für seine Dienstleistungen eine jährliche Anlageberatervergütung in Höhe von bis zu 1,50% p.a. berechnet auf Basis des durchschnittlichen, täglich ermittelten Nettoteilfondsvermögens. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich anteilig ausgezahlt und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Januar 2019 (Fortsetzung)

Erfolgsabhängige Vergütung

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, pro Geschäftsjahr eine erfolgsabhängige Vergütung („Performance Fee“), welche sie anteilig an den Anlageberater weitergibt, zu erhalten. Der Erfolg wird bewertungstäglich ermittelt. Zur Ermittlung des Erfolges wird die Wertentwicklung auf Anteilsebene seit Beginn des jeweiligen Geschäftsjahres gemäß BVI-Methode ermittelt (BVI-Methode). Die erfolgsabhängige Vergütung beläuft sich auf bis zu 20% des Betrages, um den die Anteilwertentwicklung der Anteilklasse am Ende der laufenden Abrechnungsperiode den Anteilwert zu Beginn der Abrechnungsperiode übersteigt. Die jährliche Abrechnungsperiode beginnt am 01.08 eines Kalenderjahres und endet am 31.07 des darauffolgenden Kalenderjahres.

Im Berichtszeitraum wurde keine erfolgsabhängige Vergütung ermittelt.

3.8 Vergütung des Vertriebs („Vertriebsstellenvergütung“)

Die Hauptvertriebsstelle erhält für Ihre Dienstleistungen eine jährliche Vertriebsstellenvergütung in Höhe bis zu 0,50% p.a. berechnet auf Basis des durchschnittlichen, täglich ermittelten Nettoteilfondsvermögens. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich anteilig an die Verwaltungsgesellschaft geleistet und versteht sich zuzüglich einer etwaigen

Mehrwertsteuer. Die Verwaltungsgesellschaft vereinnahmt zunächst diese Gebühr und leitet diese an die Hauptvertriebsstelle oder jede autorisierte Untervertriebsstelle weiter.

3.9 Vergütung der Verwaltungsgesellschaft („Verwaltungsvergütung“)

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Dienstleistungen eine jährliche Verwaltungsvergütung in Höhe von bis zu 0,15% p.a., berechnet auf Basis des durchschnittlichen, täglich ermittelten Nettoteilfondsvermögens, mindestens jedoch 12.000 Euro jährlich und Transaktionsgebühren. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich anteilig ausgezahlt und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

3.10 Vergütung der Zentralverwaltungsstelle („Zentralverwaltungsstellenvergütung“)

Für die Wahrnehmung der Zentralverwaltungsaufgaben wird dem Teilfondsvermögen eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,10% p.a. berechnet auf Basis des durchschnittlichen, täglich ermittelten Nettoteilfondsvermögens pro Monat belastet, zuzüglich 8.400,- Euro p.a. und je 250,- Euro pro Anteilklasse pro Monat, gültig ab der zweiten Anteilklasse. Diese Vergütungen werden monatlich nachträglich anteilig ausgezahlt und verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

3.11 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 Devisenmittelkurse zum 31. Januar 2019 angewandt:

Australische Dollar	AUD	1,577540	=	1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,509730	=	1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,141930	=	1	EUR
Pfund Sterling	GBP	0,875860	=	1	EUR
US-Dollar	USD	1,147900	=	1	EUR

5. Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestands

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Januar 2019 (Fortsetzung)

6. Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

7. 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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Januar 2019 (Fortsetzung)

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.