



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

Jahresbericht
zum 31. Juli 2017

Commodity Capital

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	2
Vorwort der Verwaltungsgesellschaft	3
Bericht des Anlageberaters	4
Commodity Capital – Global Mining Fund	
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. Juli 2017	6
Entwicklung des Teilfondsvermögens für den Zeitraum vom 1. August 2016 bis zum 31. Juli 2017	7
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. August 2016 bis zum 31. Juli 2017	8
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Juli 2017	9
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung	11
Während des Berichtszeitraums getätigte Geschäfte	12
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Juli 2017	15
Risikomanagement (ungeprüft)	24
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	25
Besteuerungsgrundlagen gemäß §5 InvStG	28

Da der Fonds Commodity Capital zum 31. Juli 2017 aus nur einem Teilfonds, dem Commodity Capital – Global Mining Fund, besteht, sind die Vermögensaufstellung und die Entwicklung des Fondsvermögens 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 (seit 1. Dezember 2016)
Geschäftsführer
Bankhaus von der Heydt GmbH & Co. KG
Widenmayerstraße 3
D-80538 München

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

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

Geschäftsführung

Markus Breidbach (seit 1. Mai 2017)
Philipp Doppelhammer (seit 3. November 2016)
Ina Mangelsdorf-Wallner
Peter Triesch (seit 3. November 2016)

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

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

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

Anlageberater

Commodity Capital AG
Talacker 35
CH-8001 Zürich

Abschlussprüfer des Fonds

KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Commodity Capital

Vorwort der Verwaltungsgesellschaft

Sehr geehrte Anlegerinnen und Anleger,

mit diesem Jahresbericht 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. Juli 2017 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 August 2017

Bericht des Anlageberaters

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

das Geschäftsjahr 2016/2017 konnte an das vergangene erfolgreiche Geschäftsjahr anschließen und die Minenaktien legten erneut kräftig zu.

Nachdem in den vergangenen Jahren insbesondere die allgemeinen Aktien-, Anleihen- sowie Immobilienmärkte von der im Markt vorhandenen überdurchschnittlich hohen Liquidität profitierten, traf dies im vergangenen Geschäftsjahr auch auf die Rohstoffaktien zu. Die sich aufhellende fundamentale Situation der Rohstoffproduzenten unterstützte diesen Trend merklich.

Die Stimmung am gesamten Rohstoffmarkt verbesserte sich im letzten Jahr deutlich. Neben den gestiegenen Preisen für Edelmetalle, Basismetalle oder auch Energierohstoffe ist insbesondere die Angebots- und Nachfragesituation bei vielen Rohstoffen dafür ausschlaggebend. Während die Nachfrage für Edel- aber auch viele Basismetalle im letzten Jahr auf einem hohen Niveau verblieb, war die Produktion vieler Rohstoffe rückläufig. Es machten sich daher bereits die ersten Anzeichen der vorausgegangenen Rohstoffkrise bemerkbar. Die Nachfrage konnte häufig nur aus den noch vorhandenen Lagerbeständen bedient werden. Diese nahmen bei einigen Basismetallen wie beispielsweise Zink massiv ab, was zu ersten Reaktionen der Marktteilnehmer führte.

Insbesondere die Rallye des Zinkpreises war vorhersehbar und von uns bereits in den vergangenen beiden Jahren so erwartet worden. Die derzeitige Nachfrage nach Zink liegt bei 13 bis 14 Mio. Pfund pro Jahr bei einem Wachstum von 5%. Die Lagerbestände von Zink drittelten sich über die vergangenen 5 Jahre und betragen aktuell noch ca. 450.000 Pfund.

Die weiterhin nur schleppende Investition in neue Exploration lässt hierbei auch für die kommenden Jahre erhebliche Zweifel aufkommen, inwieweit die Rohstoffunternehmen in der Lage sein werden eine konstante oder im schlimmsten Fall gar steigende Nachfrage zu bedienen. Zu lange hat sich die Branche auf den vergangenen Lorbeeren ausgeruht und zu wenig in neue Exploration investiert. Neben deutlich längeren Genehmigungsverfahren weltweit stehen der Branche weiterhin nicht ausreichend finanzielle Mittel zur Verfügung, um auslaufende Projekte adäquat zu ersetzen. Dabei ist die Zeit der einfach zu findenden und günstig abzubauenen Erzkörper bereits seit längerem vorbei und größere Rohstoffprojekte sind lediglich in politisch instabilen Regionen oder abgelegenen und damit teuer zu erschließenden Gebieten zu entdecken und abzubauen.

Die bestehende historisch einmalig niedrige Bewertung der Minenwerte zu Beginn des vergangenen Geschäftsjahres reduzierte sich dank der starken Kursgewinne erneut deutlich. Die Minenwerte sind aber weiterhin historisch gesehen günstig bewertet und besitzen erhebliches Potential. Zwar ist die Anzahl an Finanzierungen und damit auch die Explorationsaktivität in den vergangenen Monaten angestiegen, der Time-Lag von mindestens 6 bis 8 Jahren von der Entdeckung eines Erzkörpers bis zur Produktionsaufnahme wird den gesamten Sektor allerdings auch in den kommenden Jahren vor enorme Probleme stellen. Die Majors müssen sich weiterhin mit der Tatsache abfinden, dass sie zwar ihren Cash Flow massiv ausweiten konnten, sich ihre Ressourcen und Reserven jedoch kontinuierlich weiter reduzieren. Es gibt derzeit einen ausgeprägten Mangel an neuen Übernahmezielen für die Majors, da der gesamte Explorationssektor für mehrere Jahre still stand und nun die neuen Projekte fehlen. Insofern konnten wir beobachten, dass sich viele Majors zu deutlich früheren Zeitpunkten an Explorationsfirmen beteiligten, als in der Vergangenheit üblich. Es gibt nur ganz wenige Projekte, welche den großen Majors dabei helfen können ihre immense Produktion von mehreren Millionen Unzen Gold bzw. vielen Mio. Tonnen Kupfer pro Jahr aufrecht zu erhalten.

Wir sind weiterhin der Überzeugung, dass die Entwicklung der Rohstoffproduktion weg von Gigaprojekten und damit hin zu kleineren Projekten und damit einhergehenden kleineren Unternehmen, kleineren Anfangsinvestitionen und geringerem Einfluss auf die Umwelt gehen wird und gehen muss. Es sind schlicht keine großen Projekte mehr vorhanden, bzw. es wurden keine mehr gefunden.

Alle positiven Einflussfaktoren der vergangenen Jahre für Sachwerte bestehen weiterhin. Negative Realzinsen, die weltweite Verschuldungsproblematik oder die gigantischen ins Bankensystem gepumpten Gelder beherrschen noch immer die Politik, die Wirtschaft und damit die Börsianer. Die Weltkonjunktur befindet sich weiterhin auf wackeligen Füßen und die weltweite Überschuldung der Staaten ist keineswegs behoben. Die Gefahr weltweit deutlich steigender Zinsen sehen wir weiterhin als gering an, obwohl eine Zinswende erkennbar ist. Vielmehr sehen wir erhebliche Probleme aus Europa auf die Weltkonjunktur zukommen. Egal ob Flüchtlingskrise, der Brexit, die ungelöste Überschuldung Griechenlands, oder die massiven wirtschaftlichen Probleme in Frankreich oder Italien. Europa steht vor einer Herkulesaufgabe und wir sind weltweit noch für viele Jahre auf die Droge „niedrige Zinsen“ angewiesen.

Wir erwarten eine Fortsetzung der volatilen Entwicklung der Basismetalle in den kommenden Jahren. Das Weltwirtschaftswachstum und damit der Hunger nach Rohstoffen werden nicht mehr die maßgeblich bestimmenden Einflussfaktoren auf die Rohstoffpreise sein, sondern es wird sich mehr und mehr die Frage in den Vordergrund drängen,

Bericht des Anlageberaters (Fortsetzung)

wie die weltweite Nachfrage bei einzelnen Rohstoffen überhaupt bedient werden kann. Insbesondere bei einigen kritischen Rohstoffen wie Lithium, Zink, Kobalt oder Uran wird sich in den kommenden Jahren die Frage in erster Linie um die Verfügbarkeit und weniger um den Preis drehen. Viele große Minen laufen in den kommenden Jahren aus und es ist für die kommenden Jahre keinerlei Ersatz absehbar.

Wir sehen uns in diesem Umfeld mit dem Konzept des Minenlebenszyklus gut positioniert. Dabei versprechen insbesondere Unternehmen, welche kurz vor der Produktionsaufnahme stehen, ein ausgezeichnetes Chance-Risiko Profil inklusive Übernahmephantasie.

Commodity Capital – Global Mining Fund

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. Juli 2017

	Erläuterung	EUR	% am NTFV ¹⁾
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Kurswert	(3.1)	5.116.220,09	81,91
<i>Einstandswert</i>		3.527.921,10	
Bankguthaben	(3.2)	75.158,70	1,20
Forderungen aus Wertpapiertransaktionen		745.970,77	11,94
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		543.998,04	8,71
Forderungen aus Zeichnungen		66.964,73	1,07
Forderung gegenüber der Verwaltungsgesellschaft		5.625,00	0,09
Summe Aktiva		6.553.937,33	104,92
PASSIVA			
Verbindlichkeiten aus Anlageberatervergütung		-7.531,36	-0,12
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung		-5.961,82	-0,10
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten		-12.000,00	-0,19
Verbindlichkeiten aus Performance Fee		-247.674,08	-3,96
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-14.654,77	-0,23
Sonstige Passiva	(3.3)	-20.218,92	-0,32
Summe Passiva		-308.040,95	-4,92
Teilfondsvermögen		6.245.896,38	100,00
Nettoinventarwert pro Anteil			
Anteilklasse P in EUR		58,58	
Anteilklasse CHF in CHF		139,55	
Anteile im Umlauf			
Anteilklasse P		63.412,256	
Anteilklasse CHF		20.659,825	

¹⁾NTFV = Nettoteilfondsvermögen; durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen. Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Commodity Capital

Commodity Capital – Global Mining Fund

Entwicklung des Teilfondsvermögens für den Zeitraum
vom 1. August 2016 bis zum 31. Juli 2017

	Erläuterung	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		2.269.530,75
Mittelzuflüsse aus der Ausgabe von Anteilen		6.668.809,69
Mittelrückflüsse aus der Rücknahme von Anteilen		-4.383.133,37
Ertragsausgleich	(5.12)	64.881,87
Ergebnis des Geschäftsjahres (einschl. Ertragsausgleich)		1.625.807,44
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		6.245.896,38

	Anteile
Anteilklasse P	
Anzahl der Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	37.015,170
Anzahl der ausgegebenen Anteile	113.724,452
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-87.327,366
Anzahl der Anteile am Ende des Geschäftsjahres	63.412,256

	Anteile
Anteilklasse CHF	
Anzahl der Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	9.575,680
Anzahl der ausgegebenen Anteile	14.543,144
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-3.459,000
Anzahl der Anteile am Ende des Geschäftsjahres	20.659,825

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	31.07.2017	31.07.2016	31.07.2015
Teilfondsvermögen in EUR	6.245.896,38	2.269.530,75	2.112.901,34
Anteilklasse P			
Anteile im Umlauf	63.412,256	37.015,168	63.125,375
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	58,58	41,34	21,68
Anteilklasse CHF			
Anteile im Umlauf	20.659,825	9.575,680	18.528,681
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	139,55	84,03	42,56

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Commodity Capital – Global Mining Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum
vom 1. August 2016 bis zum 31. Juli 2017

	Erläuterung	EUR
Dividendenerträge (netto)	(4.1)	2.350,50
sonstige Erträge		802,72
Erträge insgesamt		3.153,22
Verwaltungsvergütung	(5.1)	-12.000,01
Investmentmanagervergütung	(5.2)	-7.108,95
Anlageberatervergütung	(5.3)	-57.812,27
Performance Fee	(5.4)	-247.674,08
Verwahrstellenvergütung	(5.5)	-14.882,77
Register- und Transferstellenvergütung	(5.6)	-2.730,21
Zentralverwaltungsvergütung	(5.7)	-15.005,49
Vertriebsstellenvergütung	(5.8)	-19.270,75
Risikomanagementgebühr	(5.9)	-7.028,47
Prüfungskosten		-12.000,00
Taxe d'abonnement	(5.10)	-2.143,08
Sonstige Aufwendungen	(5.11)	-39.817,75
Aufwendungen insgesamt		-437.473,83
Ordentliches Ergebnis		-434.320,61
Ertragsausgleich	(5.12)	-282.116,47
Ordentliches Ergebnis (einschl. Ertragsausgleich)		-716.437,08
Realisierte Gewinne		2.054.619,69
Realisierte Verluste		-997.342,88
darin enthaltener Ertragsausgleich		217.234,60
Nettoergebnis (einschl. Ertragsausgleich)		340.839,73
Veränderung der nicht realisierten Gewinne		1.346.665,83
Veränderung der nicht realisierten Verluste		-61.698,12
Ergebnis des Geschäftsjahres (einschl. Ertragsausgleich)		1.625.807,44
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt		37.467,66

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Commodity Capital

Commodity Capital – Global Mining Fund

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Juli 2017

Wertpapierbezeichnung	ISIN	Bestand	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
WERTPAPIERE						
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Aktien						
ABE Resources Inc.	CA00288T2083	12.500	CAD	0,4000	3.405,95	0,05
Altamira Gold Corp.	CA02139L1031	208.333	CAD	0,1900	26.963,71	0,43
Azarga Uranium Corp.	CA05477Y1088	1.000.000	CAD	0,2750	187.327,15	3,00
Aztec Minerals Corp.	CA0548271000	353.500	CAD	0,3200	77.056,17	1,23
Confederation Minerals Ltd.	CA20716C4039	230.000	CAD	0,5400	84.603,75	1,36
Discovery Metals Corp.	CA25471U1003	500.000	CAD	0,6000	204.356,89	3,27
Dunedin Ventures Inc.	CA2658241021	500.000	CAD	0,2500	85.148,70	1,36
First Cobalt Corp.	CA3197021064	750.000	CAD	0,7600	388.278,09	6,22
Hannan Metals Ltd.	CA4105841064	200.000	CAD	0,3100	42.233,76	0,68
Iamgold Corp.	CA4509131088	40.000	CAD	6,7300	183.376,25	2,94
Irving Resources Inc.	CA4637731015	200.000	CAD	1,0000	136.237,93	2,18
K92 Mining Inc.	CA4991131083	450.000	CAD	0,6000	183.921,20	2,94
Liberty One Lithium Corp.	CA53116A1075	357.000	CAD	0,7000	170.229,29	2,74
Margaux Resources Ltd.	CA56660Q2045	1.014.500	CAD	0,2800	193.498,73	3,10
Northern Vertex Mining Corp.	CA6660061012	700.000	CAD	0,5500	262.258,01	4,20
Novo Resources Corp.	CA67010B1022	300.000	CAD	2,5000	510.892,22	8,18
Standard Lithium Ltd	CA8536061010	300.000	CAD	0,9000	183.921,20	2,95
Treasury Metals Inc.	CA8946471064	400.000	CAD	0,6400	174.384,55	2,79
Trek Mining Inc.	CA89473C1041	150.000	CAD	1,1400	116.483,43	1,86
Volcanic Gold Mines Inc.	CA92863W1023	750.000	CAD	0,4600	235.010,42	3,76
Zinc One Resources Inc.	CA98959W1041	450.000	CAD	0,5100	156.333,02	2,50
Optionsscheine						
Osisko Mining Inc. WTS 25.08.18	CA6882811129	375.000	CAD	0,0800	20.435,69	0,33
Trek Mining Inc. WTS 06.10.21	CA89473C1124	100.000	CAD	0,2700	18.392,12	0,29
Summe der an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					3.644.748,23	58,35
Nicht notierte Wertpapiere						
Aktien						
Boomer Financial Inc. ²⁾	CA09858X1015	3.169	CAD	0,0000	0,00	0,00
Colossus Minerals Inc. ²⁾	CA19681L8024	250	CAD	0,0010	0,17	0,00
DOTODO Urb.Logist.Inc. ²⁾	CA25857M1023	3.169	CAD	0,0000	0,00	0,00
Pan American Fertilizer Corp. ²⁾	CA69783X1050	508.656	CAD	0,0010	346,49	0,01
Optionsscheine						
ABE Resources WTS (0,15) 05.11.19		2.000.000	CAD	0,2500	340.594,81	5,45
Advantage Lithium Corp WTS (0,75) 20.10.18		75.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Altamira Gold Corp (0,27 CAD) 01.03.19		272.222	CAD	0,0000	0,00	0,00
Altamira Gold Corp (0,33 CAD) 06.04.19		208.333	CAD	0,0000	0,00	0,00
Azarga Uranium Corp. WTS (0,36) 27.07.20		500.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Aztec Minerals Corp (0,5 CAD) 27.04.19		250.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Claren Energy Corp. WTS (0,15) 16.12.18		1.250.000	CAD	0,0000	0,00	0,00

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

²⁾ siehe hierzu Anmerkung 11 der Erläuterungen

Commodity Capital – Global Mining Fund

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Juli 2017 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	ISIN	Bestand	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
Optionsscheine (Fortsetzung)						
Confederation Minerals Ltd Wts Call (0,65 CAD) 28.10.18		358.537	CAD	0,0000	0,00	0,00
Discovery Metals Corp. WTS (1,0) 25.11.17		500.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Dunedin Ventures Inc. WTS (0,35) 17.07.19		250.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Hannan Metals Ltd (0,39 CAD) 17.02.18		100.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Irving Resources Inc Wts Call (0,55) 22.11.19		125.000	CAD	0,4500	38.316,92	0,61
K92 Mining Inc (1,00 CAD) 21.03.18		135.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
K92 Mining Inc (1,05 CAD) 27.06.18		450.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Liberty One Lithium Corp Wts (0,5 CAD) 02.05.18		357.000	CAD	0,2000	48.637,00	0,78
Margaux Resources Ltd (0,4 CAD) 09.03.19		500.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Millennial Lithium Corp. Wts (1,00 CAD) 16.09.18		100.000	CAD	0,3200	21.798,07	0,35
Millennial Lithium Corp. Wts (1,5 CAD) 24.03.19		50.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
ML Gold Corp. WTS (0,2) 28.11.18		312.500	CAD	0,0000	0,00	0,00
Northern Empire Resources Corp (1,0 CAD) 29.03.19		133.333	CAD	0,0000	0,00	0,00
Northern Empire Resources Corp (1,0 CAD) 29.03.19		266.666	CAD	0,0000	0,00	0,00
Northern Vertex Mining Corp. WTS (0,92) 13.07.19		250.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Northern Vertex Mining Corp. WTS (1,00 CAD) 24.03.21		190.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Novo Resources Corp. Wts Call (0,8 CAD) 17.07.17		200.000	CAD	1,7000	231.604,47	3,71
Novo Resources Corp. Wts Call (0,9 CAD) 04.05.19		300.000	CAD	1,6000	326.971,02	5,23
Novo Resources Corp. Wts Call (1,25 CAD) 12.08.18		200.000	CAD	1,2500	170.297,41	2,73
NRG Metals Inc (0,2 CAD) 01.12.18		750.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Pan Am Fertilizer Corp Wts (1.02 CAD) 04.01.18		78.720	CAD	0,0000	0,00	0,00
Savary Gold Corp WTS (0,2 CAD) 18.02.19		400.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Treasury Metals Inc. (0,95 CAD) 15.05.19		200.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Uranium Energy Corp (2,0 CAD) 20.01.20		85.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Volcanic Gold Mines Inc (0,8 CAD) 08.03.22		750.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Zinc One Resources Inc (0,9 CAD) 02.06.19		225.000	CAD	0,0000	0,00	0,00
Summe der nicht notierten Wertpapiere					1.178.566,36	18,87
Investmentfondsanteile						
Gruppeneigene Investmentfondsanteile						
WMP I SICAV - Resource Income Fund A	LU1510784512	2.950	EUR	99,2900	292.905,50	4,69
Summe der Investmentfondsanteile					292.905,50	4,69
Summe Wertpapiervermögen					5.116.220,09	81,91

¹⁾NTFV = Nettoteilfondsvermögen; durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Commodity Capital

Commodity Capital – Global Mining Fund

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung

Wertpapierkategorie	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Teilfondsvermögens
Aktien	3.606	57,73
Investmentfondsanteile	293	4,69
Optionsscheine	1.217	19,49
	5.116	81,91

Geographische Gewichtung	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Teilfondsvermögens
Kanada	4.823	77,22
Luxemburg	293	4,69
	5.116	81,91

Währungsaufteilung	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Teilfondsvermögens
CAD	4.823	77,22
EUR	293	4,69
	5.116	81,91

Commodity Capital – Global Mining Fund

Während des Berichtszeitraums getätigte Geschäfte

Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand in EUR am 31.07.2016	Zugänge	Abgänge	Bestand in EUR am 31.07.2017
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
ABE Resources Inc.	CA00288T2083	0	2.012.500	2.000.000	12.500
Advantage Lithium Corp	CA00782P1080	0	150.000	150.000	0
Aldever Resources Inc.	CA01438U1030	600.000	0	600.000	0
Aldever Resources Inc.	CA01438U2020	0	200.000	200.000	0
Altamira Gold Corp.	CA02139L1031	0	480.555	272.222	208.333
Ascendant Resources Inc.	CA0435041094	0	451.000	451.000	0
ATAC Resources Ltd.	CA0464911068	0	300.000	300.000	0
Atico Mining Corp.	CA0475591099	165.000	0	165.000	0
Azarga Uranium Corp.	CA05477Y1088	0	1.000.000	0	1.000.000
Claren Energy Corp.	CA1802661084	0	1.250.000	1.250.000	0
Confederation Minerals Ltd.	CA20716C4039	120.000	358.537	248.537	230.000
Dalradian Resources Inc.	CA2354991002	60.000	0	60.000	0
Discovery Metals Corp.	CA25471U1003	0	500.000	0	500.000
Dundee Precious Metals Inc	CA2652692096	0	50.000	50.000	0
Dunedin Ventures Inc.	CA2658241021	0	500.000	0	500.000
Eastmain Resources Inc.	CA27743M1068	100.000	253.500	353.500	0
Endeavour Silver Corp.	CA29258Y1034	15.700	14.300	30.000	0
Enforcer Gold Corp.	CA2928071042	0	978.500	978.500	0
Equitas Resources Corp.	CA29458R3045	0	272.222	272.222	0
Fiore Exploration Ltd.	CA31809M1095	0	200.000	200.000	0
First Cobalt Corp.	CA3197021064	0	900.000	150.000	750.000
Fortuna Silver Mines Inc.	CA3499151080	9.000	0	9.000	0
Global Remote Technologies Ltd	CA37890L1085	300.000	0	300.000	0
Golden Arrow Resources Corp.	CA3808001026	120.000	0	120.000	0
Golden Queen Mining Co. Ltd.	CA38115J1003	100.000	175.000	275.000	0
Guyana Goldfields Inc. New	CA4035301080	15.000	10.000	25.000	0
Hannan Metals Ltd.	CA4105841064	0	200.000	0	200.000
Iamgold Corp.	CA4509131088	0	215.000	175.000	40.000
Integra Gold Corp.	CA45824L1022	150.000	100.000	250.000	0
Irving Resources Inc.	CA4637731015	0	250.000	50.000	200.000
Jaguar Mining Inc.	CA47009M4002	250.000	75.000	325.000	0
Kirkland Lake Gold Inc.	CA49740P1062	10.000	3.000	13.000	0
Klondex Mines Ltd.	CA4986961031	24.000	23.000	47.000	0
K92 Mining Inc.	CA4991131083	125.000	700.000	375.000	450.000
Liberty One Lithium Corp.	CA53116A1075	0	357.000	0	357.000
Lithium X Energy Corp.	CA5368161017	80.000	100.000	180.000	0
Los Andes Copper Ltd.	CA5443121010	0	1.000.000	1.000.000	0
Lundin Gold Inc.	CA5503711080	0	15.000	15.000	0
Lundin Mining Corp.	CA5503721063	0	30.000	30.000	0
Mag Silver Corp.	CA55903Q1046	5.000	5.000	10.000	0
Mandalay Resources Corp.	CA5625682045	100.000	0	100.000	0
Millennial Lithium Corp.	CA60040W1059	0	300.000	300.000	0
ML Gold Corp.	CA60689H1047	0	750.000	750.000	0
NRG Metals Inc.	CA62945U1012	0	750.000	750.000	0

Commodity Capital

Commodity Capital – Global Mining Fund

Während des Berichtszeitraums getätigte Geschäfte (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand in EUR am 31.07.2016	Zugänge	Abgänge	Bestand in EUR am 31.07.2017
Aktien (Fortsetzung)					
Nevsun Resources Ltd.	CA64156L1013	0	53.400	53.400	0
Newcastle Gold Ltd.	CA65106Q1081	0	550.000	550.000	0
Newmarket Gold Inc.	CA65158L1067	60.000	0	60.000	0
Northern Vertex Mining Corp.	CA6660061012	0	950.000	250.000	700.000
Novo Resources Corp.	CA67010B1022	122.900	500.000	322.900	300.000
Osisko Mining Inc.	CA6882811046	60.000	0	60.000	0
Pure Energy Minerals Ltd.	CA74624B2057	0	100.000	100.000	0
Rouge Resources Ltd	CA7790951080	200.000	0	200.000	0
Savary Gold Corp.	CA8051161005	0	800.000	800.000	0
Semafo Inc.	CA8169221089	15.000	0	15.000	0
Silver One Resources Inc.	CA8280621092	0	210.000	210.000	0
Silver Standard Resources Inc.	CA82823L1067	9.000	0	9.000	0
Trek Mining Inc.	CA89473C1041	0	150.000	0	150.000
Volcanic Gold Mines Inc.	CA92863W1023	0	750.000	0	750.000
Winston Gold Mining Corp.	CA97562R1064	0	845.000	845.000	0
Zinc One Resources Inc.	CA98959W1041	0	1.000.000	550.000	450.000
Mariana Resources Ltd.	GG00BD3GC324	0	250.000	250.000	0
Endeavour Mining Corp.	KYG3040R1589	6.000	0	6.000	0
Uranium Energy Corp.	US9168961038	0	170.000	170.000	0
Optionsscheine					
Trek Mining Inc. WTS 06.10.21	CA89473C1124	0	100.000	0	100.000
Irving Resources Inc Wts Call (0,55) 22.11.19	NAV004203259	0	125.000	0	125.000
Advantage Lithium Corp WTS (0,75) 20.10.18	NAV004203457	0	75.000	0	75.000
Nicht notierte Wertpapiere					
Optionsscheine					
ABE Resources WTS (0,15) 05.11.19		0	2.000.000	0	2.000.000
Altamira Gold Corp (0,27 CAD) 01.03.19		0	272.222	0	272.222
Altamira Gold Corp (0,33 CAD) 06.04.19		0	208.333	0	208.333
Azarga Uranium Corp. WTS (0,36) 27.07.20		0	500.000	0	500.000
Aztec Minerals Corp (0,5 CAD) 27.04.19		0	250.000	0	250.000
Claren Energy Corp. WTS (0,15) 16.12.18		0	1.250.000	0	1.250.000
Confederation Minerals Ltd Wts Call (0,65 CAD) 28.10.18		0	358.537	0	358.537
Discovery Metals Corp. WTS (1,0) 25.11.17		0	500.000	0	500.000
Dunedin Ventures Inc. WTS (0,35) 17.07.19		0	250.000	0	250.000
Hannan Metals Ltd (0,39 CAD) 17.02.18		0	100.000	0	100.000
K92 Mining Inc (1,00 CAD) 21.03.18		0	135.000	0	135.000
K92 Mining Inc (1,05 CAD) 27.06.18		0	450.000	0	450.000
Liberty One Lithium Corp Wts (0,5 CAD) 02.05.18		0	357.000	0	357.000
Margaux Resources Ltd (0,4 CAD) 09.03.19		0	500.000	0	500.000
Mariana Resources Ltd Call (0,3 GBP) 21.04.17		2.500.000	0	2.500.000	0
Millennial Lithium Corp. Wts (1,5 CAD) 24.03.19		0	50.000	0	50.000
Millennial Lithium Corp. Wts 16.09.18		0	100.000	0	100.000
ML Gold Corp. Registered Shares WTS (0,2) 28.11.18		0	312.500	0	312.500

Commodity Capital – Global Mining Fund

Während des Berichtszeitraums getätigte Geschäfte (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand in	Zugänge	Abgänge	Bestand in
		EUR			EUR
		am 31.07.2016			am 31.07.2017
Northern Empire Resources Corp (1,0 CAD) 29.03.19		0	133.333	0	133.333
Northern Empire Resources Corp (1,0 CAD) 29.03.19			266.666	0	266.666
Northern Vertex Mining Corp. WTS (0,92) 13.07.19		0	250.000	0	250.000
Northern Vertex Mining Corp. WTS (1,00 CAD) 24.03.21		0	190.000	0	190.000
Novo Resources Corp. Wts Call (0,4 CAD) 12.08.18		0	200.000	0	200.000
Novo Resources Corp. Wts Call (0,9 CAD) 04.05.19		0	300.000	0	300.000
NRG Metals Inc (0,2 CAD) 01.12.18		0	750.000	0	750.000
Savary Gold Corp WTS (0,2 CAD) 18.02.19		0	400.000	0	400.000
Treasury Metals Inc. (0,95 CAD) 15.05.19		0	200.000	0	200.000
Uranium Energy Corp (2,0 CAD) 20.01.20		0	85.000	0	85.000
Volcanic Gold Mines Inc (0,8 CAD) 08.03.22		0	750.000	0	750.000
Zinc One Resources Inc (0,9 CAD) 02.06.19		0	225.000	0	225.000
Investmentfondsanteile					
WMP I - Resource Income Fund Namens-Ant. A Dis.EUR o.N.	LU1510784512	0	2.950	0	2.950

Commodity Capital

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Juli 2017

1. Allgemeine Angaben

Der Fonds **Commodity Capital** („Fonds“) ist ein rechtlich unselbstständiges Sondervermögen („fonds commun de placement“) aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten (Fondsvermögen) gemäß 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 („Richtlinie 2009/65/EG“), das für gemeinschaftliche Rechnung der Inhaber von Anteilen (Anleger) unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung verwaltet wird. Der Fonds besteht aus einem oder mehreren Teilfonds im Sinne von Artikel 181 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010. Die Gesamtheit der Teilfonds ergibt den Fonds. Die Anleger sind am Fonds durch Beteiligung an einem Teilfonds in Höhe ihrer Anteile beteiligt.

Der Fonds **Commodity Capital** besteht zum 31. Juli 2017 aus folgendem Teilfonds:

Commodity Capital – Global Mining Fund

Daher stellen die Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens und die Veränderung des Nettoteilfondsvermögens des **Commodity Capital – Global Mining Fund** gleichzeitig die konsolidierten Vermögenswerte des Fonds **Commodity Capital** dar.

Das Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 1. August und endet am 31. Juli des darauffolgenden Jahres. Mit Wirkung zum 1. August 2016 wurde der Fonds von der Axxion S.A. an die von der Heydt Invest SA übertragen.

2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

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

- 2.1 Das Nettovermögen (NFV) des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
- 2.2 Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Teil B zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Teil B 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, dabei erfolgt die Berechnung des Anteilwerts für jeden Bewertungstag am jeweils darauf folgenden 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 darauf folgende 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 folgenden Grundsätzen berechnet:

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Juli 2017 (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 Wenn die exakte Bewertung der Anteile nach den oben genannten Grundsätzen aufgrund besonderer Umstände unmöglich oder sehr schwierig wird, so kann die Verwaltungsgesellschaft andere anerkannte Grundsätze anwenden, um zu einer korrekten Bewertung der Vermögenswerte des Fonds zu gelangen.
- 2.8 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.
- 2.9 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.
- 2.10 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.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Juli 2017 (Fortsetzung)

3. Erläuterungen zur Zusammensetzung der Teilfondsvermögen

3.1 Wertpapiervermögen zum Kurswert

Die börsennotierten Wertpapiere wurden mit den zuletzt verfügbaren Börsenkursen zum 31. Juli 2017 bewertet.

3.2 Bankguthaben/-verbindlichkeiten

Die Bankguthaben und -verbindlichkeiten betreffen Kontokorrentkonten bei der Verwahrstelle und setzen sich aus folgenden Beständen zusammen:

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Gegenwert in Euro
202.736,27	CAD	138.101,84
22.062,19	CHF	19.370,64
2.983,32	GBP	3.332,98
5.804,61	USD	4.940,51
		165.745,97

Bankverbindlichkeiten bei Verwahrstelle	Währung	Gegenwert in Euro
-90.587,27	EUR	-90.587,27
		-90.587,27

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 Investment Manager Vergütung, die Zentralverwaltungsvergütung sowie die Register- und Transferstellenvergütung.

4. Erträge

4.1 Dividendenerträge (netto)

Die Dividendenerträge enthalten die vereinnahmten Dividenden. Von den Bruttoerträgen wurden die vom Ursprungsland einbehaltenen Quellensteuern abgezogen.

5. Aufwendungen

5.1 Vergütung der Verwaltungsgesellschaft („Verwaltungsvergütung“)

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Dienstleistungen eine jährliche Verwaltungsgebühr 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.

5.2 Vergütung des Investment Managers

Der Investment Manager erhält für seine Dienstleistungen eine jährliche Investment Management Gebühr 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.

5.3 Vergütung des Anlageberaters

Der Anlageberater erhält für seine Dienstleistungen eine jährliche Anlageberatergebühr 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 Jahresbericht zum 31. Juli 2017 (Fortsetzung)

5.4 Erfolgsabhängige Vergütung

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, pro Geschäftsjahr eine erfolgsabhängige Vergütung („Performance Fee“), welche sie an den Anlageberater weitergibt, in Höhe von 15% des den 6% p.a. („hurdle rate“) übersteigenden und um Ausschüttungen oder Kapitalmaßnahmen bereinigten Wertzuwachs des Anteilwerts zu erhalten.

Die erfolgsabhängige Vergütung wird jeden Bewertungstag auf der Basis der durchschnittlichen Anzahl umlaufender Anteile berechnet und jährlich nachträglich ausgezahlt. Der um Ausschüttungen und/oder Kapitalmaßnahmen bereinigte Anteilwert am Ende des abgelaufenen Geschäftsjahres bildet die Berechnungsgrundlage der hurdle rate für das darauf folgende Geschäftsjahr. Wertminderungen des Anteilwerts zum Ende des betreffenden Geschäftsjahres werden nicht auf folgende Geschäftsjahre vorgetragen und müssen nicht aufgeholt werden. Jedes Geschäftsjahr wird zur Berechnung der Performance Fee separat betrachtet.

5.5 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.

5.6 Register- und Transferstellenvergütung

Für die Register- und Transferstellenaufgaben wird dem Teilfondsvermögen eine monatliche, bankübliche Vergütung belastet, die als Festbetrag in Höhe von 25,- Euro je Anlagekonto am Ende eines jeden Kalenderjahres nachträglich berechnet und ausgezahlt wird. Des Weiteren erhält die Register- und Transferstelle eine jährliche marktübliche Grundgebühr. Die Register- und Transferstelle ist berechtigt, hierauf monatlich anteilige Vorschüsse zu erheben. Die Vergütungen der Register- und Transferstelle verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

5.7 Zentralverwaltungsvergütung

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.

5.8 Vertriebsstellenvergütung

Die Hauptvertriebsstelle erhält für ihre Dienstleistungen eine jährliche Vertriebsgebühr in Höhe von 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.

5.9 Weitere Kosten

Die Verwaltungsgesellschaft kann regelmäßig wiederkehrende Verwaltungs- und sonstige Kosten auf Grundlage geschätzter Zahlen für jährliche und andere Perioden im Voraus ansetzen. Neben den unter Punkt 5.1 bis 5.8 aufgeführten Kosten können den Teilfondsvermögen zudem die in Artikel 11 des Verwaltungsreglements aufgeführten Kosten belastet werden. Hierzu gehört unter anderem die Risikomanagementgebühr. Die Verwaltungsgesellschaft und/oder die Dienstleister können auf die ihnen zustehenden Gebühren ganz oder teilweise verzichten.

Ausgabegebühr

Die Ausgabegebühr beträgt bis zu 5,00 % und ist zugunsten der Verwaltungsgesellschaft oder jeder autorisierten Untervertriebsstelle zu zahlen.

Es steht der Verwaltungsgesellschaft bzw. der Hauptvertriebsstelle frei, für eine oder mehrere Anteilklassen niedrigere Ausgabegebühren zu berechnen oder von der Berechnung einer Ausgabegebühr abzusehen.

Commodity Capital

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Juli 2017 (Fortsetzung)

Rücknahmegebühr

Ein Rücknahmeabschlag wird derzeit nicht erhoben.

Umtauschgebühr

Eine Umtauschgebühr wird derzeit nicht erhoben

5.10 Taxe d'abonnement

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

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

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

5.11 Sonstige Aufwendungen

Die „Sonstigen Aufwendungen“ beinhalten u.a. die Veröffentlichungskosten, die Transaktionskosten, Bankspesen und die Gebühren der Aufsichtsbehörden.

5.12 Ertragsausgleich

Der Ertragsausgleich beinhaltet die während des Geschäftsjahres angefallenen Nettoerträge, die der Anteilkäufer im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

6. Umrechnungskurse

Für die Umrechnung sämtlicher in Währung lautender Vermögensgegenstände, die nicht auf Euro lauten, wurden für alle Teilfonds die nachfolgenden Devisenmittelkurse zum 31. Juli 2017 angewandt:

Kanadischer Dollar	CAD	1,468020	=	1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,138950	=	1	EUR
Pfund Sterling	GBP	0,895090	=	1	EUR
US-Dollar	USD	1,174900	=	1	EUR

7. Ertragsverwendung

Die Erträge der Anteilklassen des Teilfonds Commodity Capital – Global Mining Fund werden thesauriert. 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.

8. Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Juli 2017 (Fortsetzung)

9. 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 Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht 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.

Commodity Capital

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Juli 2017 (Fortsetzung)

10. Angaben zum Vergütungssystem (ungeprüfte Angaben)

Gemäß Artikel 1 Absatz 13 a) der Richtlinie 2014/91/EU vom 23. Juli 2014 zur Änderung der Richtlinie 2009/65/EG zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren im Hinblick auf die Aufgaben der Verwahrstelle, die Vergütungspolitik und Sanktionen fasst die Verwaltungsgesellschaft ihre Vergütungspolitik wie folgt zusammen:

Die Vergütungspolitik und –praxis ist mit dem seitens der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Risikomanagementverfahren vereinbar und diesem förderlich. Sie ermutigt weder zur Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds nicht vereinbar sind, noch hindert sie die Verwaltungsgesellschaft daran, pflichtgemäß im besten Interesse der Fonds bzw. Teilfonds zu handeln.

Die jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik hat keine Unregelmäßigkeiten ergeben, die Vergütungspolitik und –praxis ist mit dem seitens der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Risikomanagementverfahren vereinbar und diesem förderlich.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der Verwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger solcher Fonds und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Die Leistungsbewertung erfolgt in einem mehrjährigen Rahmen, der der Haltedauer, die den Anlegern des von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds empfohlen wurde, angemessen ist, um zu gewährleisten, dass die Bewertung auf die längerfristige Leistung des Fonds und seiner Anlagerisiken abstellt und die tatsächliche Auszahlung erfolgsabhängiger Vergütungskomponenten über denselben Zeitraum verteilt ist. Die festen und variablen Bestandteile der Gesamtvergütung stehen in einem angemessenen Verhältnis zueinander, wobei der feste Bestandteil an der Gesamtvergütung hoch genug ist, um eine Abhängigkeit von variablen Vergütungsbestandteilen auszuschließen.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2016 der von der Heydt Invest SA gezahlten Mitarbeitervergütung	1.108.770,29 EUR
davon feste Vergütung	1.108.770,29 EUR
davon variable Vergütung	0,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft	22
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der von der Heydt Invest SA gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen*	<=250.000,00 EUR
davon Geschäftsführer	<=250.000,00 EUR
davon weitere Risktaker	0,00 EUR
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	0,00 EUR
davon Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risktaker	0,00 EUR
*Mitarbeiter in Kontrollfunktionen: Mitarbeiter in Kontrollfunktionen, die als Risktaker identifiziert wurden oder sich auf derselben Einkommensstufe wie Risktaker oder Geschäftsführer befinden. Weitere Risktaker: alle sonstigen Risktaker, die nicht Geschäftsführer oder Risktaker mit Kontrollfunktionen sind.	

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen an der festgelegten Vergütungspolitik.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Juli 2017 (Fortsetzung)

11. Zusätzliche Informationen zum Wertpapierbestand

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.

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 0,001 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.

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.

12. 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.

13. Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach dem Bilanzstichtag gab es keine wesentlichen Ereignisse.

14. Wesentliche Geschäfte mit nahestehenden Personen und Unternehmen

Mit Datum vom 28. Juli 2017 hat das Portfolio Management in Abstimmung mit dem Investment Manager 2.000.000 Anteile der Aktie ABE Resources INC in den Fonds Structured Solutions SICAV verkauft. Die Transaktion fand als off Market Place Transaktion zum letzten verfügbaren Handelskurs statt und wurde durch die kanadische Aufsichtsbehörde „Investment Industry Regulatory Organization of Canada“ IIROC, als Ausnahme nach Universal Market Integrity Rules („UMIR“) 6.4(2)(b) genehmigt.

Commodity Capital

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Juli 2017 (Fortsetzung)

15. Ausweis der Eventualverbindlichkeiten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR
ABE Resources WTS (0,15) 05.11.19	483.644,64
Advantage Lithium Corp WTS (0,75) 20.10.18	22.990,15
Altamira Gold Corp (0,27 CAD) 01.03.19	35.232,61
Altamira Gold Corp (0,33 CAD) 06.04.19	26.963,71
Azarga Uranium Corp. WTS (0,36) 27.07.20	93.663,57
Aztec Minerals Corp (0,5 CAD) 27.04.19	54.495,17
Claren Energy Corp. WTS (0,15) 16.12.18	21.287,18
Confederation Minerals Ltd Wts Call (0,65 CAD) 28.10.18	131.885,11
Discovery Metals Corp. WTS (1,0) 25.11.17	255.446,11
Dunedin Ventures Inc. WTS (0,35) 17.07.19	42.574,35
Hannan Metals Ltd (0,39 CAD) 17.02.18	21.116,88
Irving Resources Inc Wts Call (0,55) 22.11.19	85.148,70
K92 Mining Inc (1,00 CAD) 21.03.18	55.176,36
K92 Mining Inc (1,05 CAD) 27.06.18	183.921,20
Liberty One Lithium Corp Wts (0,5 CAD) 02.05.18	170.229,29
Margaux Resources Ltd (0,4 CAD) 09.03.19	85.148,70
Millennial Lithium Corp. Wts (1,00 CAD) 16.09.18	89.917,03
Millennial Lithium Corp. Wts (1,5 CAD) 24.03.19	44.958,52
ML Gold Corp. WTS (0,2) 28.11.18	27.673,33
Northern Empire Resources Corp (1,0 CAD) 29.03.19	59.036,29
Northern Empire Resources Corp (1,0 CAD) 29.03.19	118.072,58
Northern Vertex Mining Corp. WTS (0,92) 13.07.19	93.663,57
Northern Vertex Mining Corp. WTS (1,00 CAD) 24.03.21	71.184,32
Novo Resources Corp. Wts Call (0,8 CAD) 17.07.17	340.594,81
Novo Resources Corp. Wts Call (0,9 CAD) 04.05.19	510.892,22
Novo Resources Corp. Wts Call (1,25 CAD) 12.08.18	340.594,81
NRG Metals Inc (0,2 CAD) 01.12.18	58.752,61
Pan Am Fertilizer Corp Wts (1.02 CAD) 04.01.18	3.753,63
Savary Gold Corp WTS (0,2 CAD) 18.02.19	16.348,55
Treasury Metals Inc. (0,95 CAD) 15.05.19	87.192,27
Uranium Energy Corp (2,0 CAD) 20.01.20	84.535,63
Volcanic Gold Mines Inc (0,8 CAD) 08.03.22	235.010,42
Zinc One Resources Inc (0,9 CAD) 02.06.19	78.166,51
Osisko Mining Inc. WTS 25.08.18	1.149.507,50
Trek Mining Inc. WTS 06.10.21	77.655,62

Risikomanagement (ungeprüft)

Die Verwaltungsgesellschaft setzt für den Fonds ein Risikomanagementverfahren im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und sonstigen anwendbaren Vorschriften ein, insbesondere dem CSSF-Rundschreiben 11/512. Mit Hilfe des Risikomanagementverfahrens erfasst und misst die Verwaltungsgesellschaft das Marktrisiko, Liquiditätsrisiko, Kontrahentenrisiko und alle sonstigen Risiken, einschließlich operationeller Risiken, die für den Fonds wesentlich sind.

Die Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos wird in Abhängigkeit von der Anlagestrategie sowie der Art, Komplexität und des Umfangs der genutzten derivativen Finanzinstrumente eines Fonds festgelegt. Diese Berechnung erfolgt täglich. Es kommen folgende Methoden zur Anwendung:

- Commitment Approach für Fonds, die keine komplexen Derivatestrategien umsetzen;
- relativer Value at Risk (relativer VaR) und absoluter Value at Risk (absoluter VaR), wobei bei dem relativen VaR-Ansatz auf ein entsprechendes Vergleichsvermögen abgestellt wird.

Für Fonds, die unter den VaR-Ansatz fallen, wird die erreichte Hebelwirkung nach der Summe der Nennwerte der derivativen Finanzinstrumente, die ein Teilfonds hält, bestimmt. Für Derivate ohne Nennwert muss sich der Fonds grundsätzlich auf den Marktwert des Basisäquivalentes stützen. Zusätzlich werden Angaben über minimale, durchschnittliche und maximale VaR- Auslastungen vorgenommen.

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Verwaltungsgesellschaft für den Teilfonds Commodity Capital – Global Mining Fund den Commitment Approach an.



KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L - 1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilhaber des
Commodity Capital
17, rue de Flaxweiler
L6776 Grevenmacher

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREÉ

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des Commodity Capital und seiner jeweiligen Teilfonds („des Fonds“), bestehend aus der Zusammensetzung des Teilfondsvermögens und der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Juli 2017, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Teilfondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds zum 31. Juli 2017 sowie der Ertragslage für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäss diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants („IESBA Code“) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und – sofern einschlägig – Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Unsere Zielsetzung ist es eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen ist, und darüber einen Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat *der Verwaltungsgesellschaft* angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollte wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „Réviseur d'Entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschliesslich der Anhangsangaben, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschliesslich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 12. Januar 2018

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé



S. Kraiker

Commodity Capital - Global Mining Fund P

**Bekanntmachung der Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 1 und 2 Investmentsteuergesetz für den Zeitraum vom
1. August 2016 bis zum 31. Juli 2017**

ISIN:	LU0459291166	Privat- vermögen	Betriebs- vermögen (KStG)	Betriebs- vermögen (EStG)
WKN:	A0YDDD	Betrag per Anteil in EUR		
§ 5 Abs. 1 Nr. InvStG				
1) a)	Betrag der Ausschüttung	0,00000	0,00000	0,00000
	aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000	0,00000	0,00000
	bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,00000	0,00000	0,00000
1) b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,00000	0,00000	0,00000
2)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,00000	0,00000	0,00000
	Gesamtbetrag der ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträge	0,00000	0,00000	0,00000
1 c)	die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen			
	aa) Erträge i. S. d. § 2 Abs. 2 S. 1 InvStG i.V.m. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG	-	0,00000	0,00000
	bb) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG	-	0,00000	0,00000
	cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	-	0,00000	0,00000
	dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,00000	-	-
	ee) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i.S.d. § 20 des EStG sind	0,00000	-	-
	ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,00000	-	-
	gg) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1	0,00000	0,00000	0,00000
	hh) in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,00000	-	0,00000
	ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,00000	0,00000	0,00000
	jj) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	0,00000
	kk) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,00000	0,00000	0,00000
	ll) in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	0,00000
1 d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung			
	aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und Abs. 2	0,00000	0,00000	0,00000
	bb) i.S.d. § 7 Abs. 3	0,00000	0,00000	0,00000
	cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten	0,00000	0,00000	0,00000

1 f)	den Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt und			
aa)	der nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,00000	0,00504	0,00504
bb)	in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	0,00504
cc)	der nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 34c Abs. 3 des EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 dieses Gesetzes vorgenommen wurde	0,00000	0,00000	0,00000
dd)	in Doppelbuchstabe cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	0,00000
ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist	0,00000	0,00000	0,00000
ff)	in Doppelbuchstabe ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	0,00000
1 g)	den Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,00000	0,00000	0,00000
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,00841	0,00841	0,00841

Commodity Capital - Global Mining Fund CHF

**Bekanntmachung der Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 1 und 2 Investmentsteuergesetz für den Zeitraum vom
1. August 2016 bis zum 31. Juli 2017**

ISIN:	LU0901047646	Privat- vermögen	Betriebs- vermögen (KStG)	Betriebs- vermögen (EStG)
WKN:	A1J9GP	Betrag per Anteil in CHF		
§ 5 Abs. 1 Nr. InvStG				
1) a)	Betrag der Ausschüttung	0,00000	0,00000	0,00000
	aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000	0,00000	0,00000
	bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,00000	0,00000	0,00000
1) b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,00000	0,00000	0,00000
2)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,00000	0,00000	0,00000
	Gesamtbetrag der ausgeschütteten/ausschüttungsgleichen Erträge	0,00000	0,00000	0,00000
1 c)	die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen			
	aa) Erträge i. S. d. § 2 Abs. 2 S. 1 InvStG i.V.m. § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG	-	0,00000	0,00000
	bb) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG	-	0,00000	0,00000
	cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG (Zinsschranke)	-	0,00000	0,00000
	dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,00000	-	-
	ee) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i.S.d. § 20 des EStG sind	0,00000	-	-
	ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,00000	-	-
	gg) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1	0,00000	0,00000	0,00000
	hh) in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,00000	-	0,00000
	ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,00000	0,00000	0,00000
	jj) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	0,00000
	kk) in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,00000	0,00000	0,00000
	ll) in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	0,00000
1 d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung			
	aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und Abs. 2	0,00000	0,00000	0,00000
	bb) i.S.d. § 7 Abs. 3	0,00000	0,00000	0,00000

1 f)	cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten den Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt und	0,00000	0,00000	0,00000
	aa) der nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 des EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,00000	0,00847	0,00847
	bb) in Doppelbuchstabe aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	0,00847
	cc) der nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 34c Abs. 3 des EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 dieses Gesetzes vorgenommen wurde	0,00000	0,00000	0,00000
	dd) in Doppelbuchstabe cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	0,00000
	ee) der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist	0,00000	0,00000	0,00000
	ff) in Doppelbuchstabe ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 des KStG oder § 3 Nr. 40 des EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist	-	0,00000	0,00000
1 g)	den Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,00000	0,00000	0,00000
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,01411	0,01411	0,01411

Die Veröffentlichung erfolgt vorbehaltlich der Prüfung durch das Bundeszentralamt für Steuern.

Der Jahresbericht ist kostenlos in deutscher Sprache am Sitz der Gesellschaft sowie bei der Verwahrstelle erhältlich.