

von der Heydt Umbrella

K 1191

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. März 2021

von der Heydt Umbrella

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	2
Vorwort der Verwaltungsgesellschaft	3
<i>von der Heydt Umbrella - Konsolidierung</i>	
Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2021	4
Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021	4
<i>von der Heydt Umbrella – TOP FLOW FUND</i>	
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. März 2021	5
Entwicklung des Teilfondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021	6
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2021	7
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung	8
<i>von der Heydt Umbrella – Green Bond Impact Fund</i>	
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. März 2021	9
Entwicklung des Teilfondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021	10
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2021	11
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung	12
<i>von der Heydt Umbrella – Asia Pacific Stable Strategy</i>	
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. März 2021	13
Entwicklung des Teilfondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021	14
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2021	15

Aus den in diesem Bericht enthaltenen Angaben können keine Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds abgeleitet werden. Die Ausgabe von Fondsanteilen erfolgt auf der Basis des zurzeit gültigen Verkaufsprospekts und der „Wesentlichen Informationen für den Anleger“, ergänzt durch den jeweils letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher mit jüngerem Datum als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltungsstelle	von der Heydt Invest SA 17, Rue de Flaxweiler L-6776 Grevenmacher
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft	Thomas Damschen Geschäftsführer Bankhaus von der Heydt GmbH & Co. KG Widenmayerstraße 3 D-80538 München Philipp Doppelhammer Geschäftsführer Bankhaus von der Heydt GmbH & Co. KG Widenmayerstraße 3 D-80538 München Klaus Ebel Unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates Widenmayerstraße 3 D-80538 München
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft	Olaf Alexander Priess Carsten Frevel
Verwahrstelle und Hauptzahlstelle	European Depositary Bank SA 3, Rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach
Register- und Transferstelle	Apex Fund Services S.A. 3, Rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach
Investmentmanager und Hauptvertriebsstelle	von der Heydt Invest SA 17, Rue de Flaxweiler L-6776 Grevenmacher
Investmentmanager für den Teilfonds von der Heydt Umbrella – Green Bond Impact Fund	Small & Mid Cap Investmentbank AG Barer Straße 7 D-80333 München
Anlageberater für den Teilfonds von der Heydt Umbrella – Asia Pacific Stable Strategy	W&M Wealth Managers (Asia) Pte Ltd 70 Club Street Singapur 069443
Zahl- und Informationsstelle in Deutschland	Bankhaus von der Heydt GmbH & Co. KG Widenmayerstraße 3 D-80538 München
Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle in Österreich für den Teilfonds von der Heydt Umbrella – TOP FLOW FUND	Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 A-1100 Wien
Abschlussprüfer des Fonds	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, Rue Gerhard Mercator L-2182 Luxemburg

Vorwort der Verwaltungsgesellschaft

Sehr geehrte Anlegerinnen und Anleger,

mit diesem Jahresbericht des **von der Heydt Umbrella**, 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. März 2021 enthält. Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf zukünftige Entwicklungen.

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

Der Vorstand der von der Heydt Invest SA

Grevenmacher, im Mai 2021

von der Heydt Umbrella – Konsolidierung

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2021

	Erläuterung	EUR	% am NFV ¹⁾
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Kurswert	(3.1)	2.781.201,61	53,98
<i>Einstandswert</i>		<i>2.505.462,23</i>	
Bankguthaben	(3.2)	2.391.102,89	46,41
Zinsforderungen		11.474,65	0,22
Dividendenforderungen		3.810,02	0,07
Summe Aktiva		5.187.589,17	100,69
PASSIVA			
Bankverbindlichkeiten		-70,98	0,00
Rückstellungen für Prüfungskosten		-13.441,21	-0,26
Rückstellungen für Investmentmanagervergütung		-3.371,52	-0,07
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung		-9.424,59	-0,18
Sonstige Passiva	(3.3)	-9.368,99	-0,18
Summe Passiva		-35.677,29	-0,69
Fondsvermögen		5.151.911,88	100,00

Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	5.114.482,98
Mittelzuflüsse aus der Ausgabe von Anteilen	444.087,44
Mittelrückflüsse aus der Rücknahme von Anteilen	-673.376,71
Ertragsausgleich ¹⁾	0,00
Ergebnis des Berichtszeitraums (einschl. Ertragsausgleich)	266.718,17
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	5.151.911,88

Die konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens und die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens setzen sich jeweils aus der Summe aller Teilfonds zusammen.

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

Die Erläuterungen zum Halbjahresbericht sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

von der Heydt Umbrella – TOP FLOW FUND

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. März 2021

	Erläuterung	EUR	% am NTFV ¹⁾
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Kurswert	(3.1)	1.218.556,41	91,36
<i>Einstandswert</i>		992.361,71	
Bankguthaben	(3.2)	132.677,79	9,95
Dividendenforderungen		457,76	0,03
Summe Aktiva		1.351.691,96	101,34
PASSIVA			
Rückstellungen für Investmentmanagervergütung		-2.547,95	-0,19
Rückstellungen für Prüfungskosten		-7.956,28	-0,60
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung		-2.958,91	-0,22
Sonstige Passiva	(3.3)	-4.361,30	-0,33
Summe Passiva		-17.824,44	-1,34
Teilfondsvermögen		1.333.867,52	100,00
Nettoinventarwert pro Anteil			
Anteilklasse A EUR		51,43 EUR	
Anteile im Umlauf			
Anteilklasse A		25.934,841	

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

Die Erläuterungen zum Halbjahresbericht sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

von der Heydt Umbrella – TOP FLOW FUND

Entwicklung des Teilfondsvermögens für den Zeitraum
vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.200.779,33
Mittelzuflüsse aus der Ausgabe von Anteilen	426.064,10
Mittlerückflüsse aus der Rücknahme von Anteilen	-415.095,92
Ertragsausgleich ¹⁾	0,00
Ergebnis des Berichtszeitraums (einschl. Ertragsausgleich)	122.120,01
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	1.333.867,52

Anteilklasse A	Anteile
Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	25.804,157
Anzahl der ausgegebenen Anteile	8.645,360
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-8.514,676
Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums	25.934,841

¹⁾ Im ordentlichen und realisierten Ergebnis wird ein Ertragsausgleich berechnet. Unter dem Ertragsausgleich versteht man den während eines Geschäftsjahres kumulierten Wert der ordentlichen Nettoerträge, die der Anteilinhaber beim Kauf von Anteilen im Ausgabepreis mitbezahlt und beim Verkauf von Anteilen zum Rücknahmepreis vergütet erhält.

von der Heydt Umbrella – TOP FLOW FUND

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2021

Wertpapierbezeichnung	ISIN	Bestand	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
WERTPAPIERE						
an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogenen Wertpapiere						
Aktien						
Alibaba Group Holding Ltd.	US01609W1027	300	USD	226,7300	57.955,10	4,34
Amex Exploration Inc..	CA03114B1022	40.000	CAD	2,8300	76.717,16	5,75
Anglogold Ashanti Ltd.	ZAE000043485	1.000	ZAR	321,8400	18.579,95	1,39
Bayerische Motoren Werke AG	DE0005190003	800	EUR	87,7900	70.232,00	5,27
Coca-Cola Co.	US1912161007	1.500	USD	52,7100	67.366,76	5,05
Covestro AG	DE0006062144	1.000	EUR	57,9400	57.940,00	4,34
freenet AG	DE000A0Z2ZZ5	2.000	EUR	20,4300	40.860,00	3,06
HeidelbergCement AG	DE0006047004	800	EUR	77,2800	61.824,00	4,63
LG Electronics Inc.	US50186Q2021	3.000	USD	29,4000	75.150,17	5,63
Münchener Rückvers.-Ges. AG	DE0008430026	225	EUR	262,6000	59.085,00	4,43
NIKE Inc.	US6541061031	500	USD	132,8900	56.613,98	4,24
Norsk Hydro ASA	NO0005052605	15.000	NOK	54,7600	81.983,41	6,15
Novartis AG	CH0012005267	800	CHF	80,7700	58.473,37	4,38
Oréal S.A.	FR0000120321	200	EUR	326,8000	65.360,00	4,90
RWE AG	DE0007037129	2.000	EUR	33,2500	66.500,00	4,99
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	1.100	EUR	46,5650	51.221,50	3,84
Investmentfondsanteile²⁾						
Gruppenfremde Investmentfondsanteile²⁾						
iShares DAX (DE) Inhaber-Anteile	DE0005933931	800	EUR	127,5800	102.064,00	7,65
Verzinsliche Wertpapiere						
Brandenburg LSA 15/22 VAR	DE000A11QE6	150.000	EUR	100,4200	150.630,00	11,29
Summe der an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					1.218.556,40	91,36
Summe Wertpapiervermögen					1.218.556,40	91,36

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

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

von der Heydt Umbrella – TOP FLOW FUND

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung

Wertpapierkategorie	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Teilfondsvermögens
Aktien	966	72,41
Investmentfondsanteile	102	7,65
Verzinsliche Wertpapiere	151	11,29
	1.219	91,36

Geographische Gewichtung	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Teilfondsvermögens
Deutschland	660	49,51
Kanada	77	5,75
Frankreich	65	4,90
Kaimaninseln	58	4,34
Norwegen	82	6,15
Schweiz	58	4,38
Südafrika	19	1,39
Südkorea	75	5,63
Vereinigte Staaten von Amerika	124	9,29
	1.219	91,36

Währungsaufteilung	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Teilfondsvermögens
CHF	58	4,38
EUR	726	54,41
CAD	77	5,75
NOK	82	6,15
USD	257	19,27
ZAR	19	1,39
	1.219	91,36

von der Heydt Umbrella – Green Bond Impact Fund

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. März 2021

	Erläuterung	EUR	% am NTFV ¹⁾
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Kurswert	(3.1)	1.562.645,20	82,35
<i>Einstandswert</i>		1.513.100,52	
Bankguthaben	(3.2)	336.551,02	17,74
Zinsforderungen		11.474,65	0,60
Summe Aktiva		1.910.670,87	100,69
PASSIVA			
Rückstellungen für Investmentmanagervergütung		-823,57	-0,04
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung		-3.146,34	-0,17
Rückstellungen für Prüfungskosten		-5.484,93	-0,29
Sonstige Passiva	(3.3)	-3.582,67	-0,19
Summe Passiva		-13.037,51	-0,69
Teilfondsvermögen		1.897.633,36	100,00
Nettoinventarwert pro Anteil			
Anteilklasse A EUR		88,24 EUR	
Anteile im Umlauf			
Anteilklasse A EUR		21.504,381	

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

von der Heydt Umbrella – Green Bond Impact Fund

Entwicklung des Teilfondsvermögens für den Zeitraum
vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2.128.879,02
Mittelzuflüsse aus der Ausgabe von Anteilen	12.928,32
Mittlerückflüsse aus der Rücknahme von Anteilen	-204.704,00
Ertragsausgleich ¹⁾	0,00
Ergebnis des Geschäftsjahres (einschl. Ertragsausgleich)	-39.469,98
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	1.897.633,36

Anteilklasse A	Anteile
Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	23.633,461
Anzahl der ausgegebenen Anteile	143,554
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-2.272,634
Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums	21.504,381

¹⁾ Im ordentlichen und realisierten Ergebnis wird ein Ertragsausgleich berechnet. Unter dem Ertragsausgleich versteht man den während eines Geschäftsjahres kumulierten Wert der ordentlichen Nettoerträge, die der Anteilinhaber beim Kauf von Anteilen im Ausgabepreis mitbezahlt und beim Verkauf von Anteilen zum Rücknahmepreis vergütet erhält.

Die Erläuterungen zum Halbjahresbericht sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

von der Heydt Umbrella – Green Bond Impact Fund

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2021

Wertpapierbezeichnung	ISIN	Bestand	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%- Anteil vom NTFV ¹⁾
WERTPAPIERE						
an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogenen Wertpapiere						
Verzinsliche Wertpapiere						
0.0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.20 (2030)	DE0001030708	125.000	EUR	103,6690	129.586,25	6,83
0.1250 % BPCE S.A. EO-Preferred MTN 19(24)	FR0013464930	100.000	EUR	100,9590	100.959,00	5,32
0.1250 % Nordic Investment Bank EO-Med.-Term Nts 16(24)	XS1431730388	70.000	EUR	102,1810	71.526,70	3,77
0.2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.17(25)	XS1612940558	80.000	EUR	103,3270	82.661,60	4,36
0.5000 % Niederlande EO-Anl. 19(40)	NL0013552060	60.000	EUR	106,1820	63.709,20	3,36
0.5000 % Polen 16/21 MTN	XS1536786939	75.000	EUR	100,6080	75.456,00	3,98
0.7500 % TernaRetEletNaz.SpA EO-Med.-Term Nts 20(32)	XS2209023402	100.000	EUR	101,2700	101.270,00	5,34
0.8750 % Alliander N.V. EO-Medium-T. Notes 16(26/26)	XS1400167133	100.000	EUR	105,0480	105.048,00	5,54
0.8750 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Med.-Term Nts 17(23)	XS1732400319	100.000	EUR	102,6950	102.695,00	5,41
0.8750 % Régie Auton.Transp. Parisiens Med-Term Nts 17(27)	FR0013264488	100.000	EUR	106,0420	106.042,00	5,59
1.2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 18(33)	BE0000346552	75.000	EUR	114,0870	85.565,25	4,51
1.3500 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(31)	IE00BFZRQ242	80.000	EUR	113,6940	90.955,20	4,79
1.5000 % Icade S.A. EO-Obl. 2017(17/27)	FR0013281755	100.000	EUR	107,6000	107.600,00	5,67
1.7500 % Frankreich EO-OAT 2017(39)	FR0013234333	70.000	EUR	123,4350	86.404,50	4,55
4.0000 % Energiekontor Finanzanlagen Stufz.-Anl.X v.17(22/22-35)	DE000A2DADL9	25.000	EUR	101,1500	25.287,50	1,33
4.0000 % Green City Energy Kraftwerkspark IHS TR A v.16(16/26)	DE000A2AALN4	36.000	EUR	88,0000	31.680,00	1,67
4.5000 % Woltank Adisa Holding AG 2021/2025	AT0000A2MMJ7	50.000	EUR	100,0000	50.000,00	2,63
5.7500 % Murphy & Spitz Green Energy AG NRI 14(2021/2033)	DE000A12UAK7	18.000	EUR	98,2500	17.685,00	0,93
6.0000 % nextbike GmbH Inh.-Schv. v.2020(23/25)	DE000A254RZ4	30.000	EUR	99,7000	29.910,00	1,58
6.5000 % Luana Energy GmbH & Co.KG 16(2025/2028)	DE000A169ND0	35.000	EUR	106,6400	37.324,00	1,97
7.2500 % Hylea Group S.A. EO-Anl. 2017(22)	DE000A19S801	48.000	EUR	84,5000	40.560,00	2,13
7.7500 % Photon Energy N.V. EO-Anleihe 2017(22)	DE000A19MFH4	20.000	EUR	103,6000	20.720,00	1,09
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere					1.562.645,20	82,35
Summe Wertpapiervermögen					1.562.645,20	82,35

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

von der Heydt Umbrella – Green Bond Impact Fund

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung

Wertpapierkategorie	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	1.563	82,35
	1.563	82,35

Geographische Gewichtung	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Teilfondsvermögens
Belgien	86	4,51
Deutschland	354	18,66
Finnland	72	3,77
Frankreich	401	21,13
Irland	91	4,79
Italien	204	10,75
Luxemburg	41	2,14
Niederlande	189	9,98
Österreich	50	2,63
Polen	75	3,98
	1.563	82,35

Währungsaufteilung	Kurswert in Tsd. EUR	in % des Teilfondsvermögens
EUR	1.563	82,35
	1.563	82,35

von der Heydt Umbrella – Asia Pacific Stable Strategy

Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. März 2021

	Erläuterung	EUR	% am NTFV ¹⁾
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Kurswert	(3.1)	0,00	0,00
<i>Einstandswert</i>		<i>0,00</i>	
Bankguthaben	(3.2)	1.921.874,08	100,08
Dividendenforderungen		3.352,26	0,17
Summe Aktiva		1.925.226,34	100,25
PASSIVA			
Bankverbindlichkeiten		-70,98	0,00
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung		-3.319,34	-0,17
Sonstige Passiva	(3.3)	-1.425,02	-0,07
Summe Passiva		-4.815,34	-0,25
Teilfondsvermögen		1.920.411,00	100,00
Nettoinventarwert pro Anteil			
Anteilklasse A EUR		92,79 EUR	
Anteilklasse B USD		81,51 USD	
Anteile im Umlauf			
Anteilklasse A EUR		15.973,462	
Anteilklasse B USD		6.310,001	

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

Die Erläuterungen zum Halbjahresbericht sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes

von der Heydt Umbrella – Asia Pacific Stable Strategy

Entwicklung des Teilfondsvermögens für den Zeitraum
vom 1- Oktober 2020 bis zum 31. März 2021

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.784.824,63
Mittelzuflüsse aus der Ausgabe von Anteilen	5.095,02
Mittlerückflüsse aus der Rücknahme von Anteilen	-53.576,79
Ertragsausgleich ¹⁾	0,00
Ergebnis des Geschäftsjahres (einschl. Ertragsausgleich)	184.068,14
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums	1.920.411,00

Anteilklasse A EUR	Anteile
Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	16.523,603
Anzahl der ausgegebenen Anteile	58,859
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-609,000
Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums	15.973,462

Anteilklasse B USD	Anteile
Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	6.310,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0,000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	0,000
Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums	6.310,000

¹⁾ Im ordentlichen und realisierten Ergebnis wird ein Ertragsausgleich berechnet. Unter dem Ertragsausgleich versteht man den während eines Geschäftsjahres kumulierten Wert der ordentlichen Nettoerträge, die der Anteilinhaber beim Kauf von Anteilen im Ausgabepreis mitbezahlt und beim Verkauf von Anteilen zum Rücknahmepreis vergütet erhält.

Die Erläuterungen zum Halbjahresbericht sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2021

1. Allgemeine Angaben

Der Fonds **von der Heydt Umbrella** („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 Wertpapiere („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. Die Gesamtheit der Teilfonds ergibt den Fonds. Die Anleger sind am Fonds durch Beteiligung an einem Teilfonds in Höhe ihrer Anteile beteiligt.

Der Fonds **von der Heydt Umbrella** besteht zum 31. März 2021 aus den folgenden Teilfonds:

von der Heydt Umbrella – TOP FLOW FUND
von der Heydt Umbrella – Green Bond Impact Fund
von der Heydt Umbrella – Asia Pacific Stable Strategy

Das Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 1. Oktober und endet am 30. September des darauffolgenden Jahres.

2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Der Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses sowie unter der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt.

- 2.1 Das Nettofondsvermögen 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 für den jeweiligen Teilfonds im betreffenden 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.
- 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 der Kurs des Hauptmarktes für dieses Wertpapier ausschlaggebend.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

Gibt es keine maßgebende Notierung oder sind die Notierungen nicht repräsentativ für den fairen Wert, so erfolgt die Bewertung nach Treu und Glauben durch die Verwaltungsgesellschaft mit dem Ziel der Ermittlung des wahrscheinlichen Verkaufspreises.

- 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 vorangegangenen 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) Aktien/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 (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 Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgegrenzt.
- 2.6 Sofern für den Fonds bzw. Teilfonds verschiedene Anteilklassen eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:
- a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den im ersten Absatz dieses Artikels 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 Nettofondsvermögens des Fonds bzw. Teilfonds. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Nettofondsvermögens des Fonds bzw. Teilfonds.
 - c) Im Falle einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der ausschüttungsberechtigten Anteile der betroffenen Anteilklasse um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil der betroffenen Anteilklasse am gesamten Wert des Nettofondsvermögens des Fonds bzw. Teilfonds, während sich der prozentuale Anteil der nicht ausschüttungsberechtigten Anteilklasse am gesamten Nettofondsvermögen des Fonds bzw. Teilfonds erhöht.
- 2.7 Falls außergewöhnliche Umstände eintreten, welche die Bewertung nach den vorstehend aufgeführten Kriterien unmöglich oder unsachgerecht erscheinen lassen, ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, andere, von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte nachprüfbare Bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung der Teilfondsvermögen zu erreichen.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

3. Erläuterungen zur Zusammensetzung der Teilfondsvermögens

3.1 Wertpapierbestand zum Kurswert

Die börsennotierten Wertpapiere wurden mit den zuletzt verfügbaren Börsenkursen zum 31. März 2021 bewertet.

3.2 Bankguthaben

Die Bankguthaben bzw. Bankverbindlichkeiten betreffen Kontokorrentkonten bei der Verwahrstelle und Drittbanken, sie setzen sich per 31. März 2021 aus den folgenden Beständen zusammen:

Von der Heydt Umbrella – TOP FLOW FUND

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Gegenwert in Euro
86.655,18	EUR	86.655,18
27.891,22	USD	23.764,51
553,87	CHF	5.025,90
169.239,54	NOK	16.891,69
5.640,00	ZAR	325,60
		132.662,88
Bankguthaben bei Drittbanken	Währung	Gegenwert in Euro
17,50	USD	14,91
		14,91

Von der Heydt Umbrella – Green Bond Impact Fund

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Gegenwert in Euro
336.551,02	EUR	336.551,02
		336.551,02

Von der Heydt Umbrella – Asia Pacific Stable Strategy

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Gegenwert in Euro
1.722.254,89	EUR	1.722.254,89
7.323.728,59	THB	199.619,19
		1.921.874,08
Bankverbindlichkeiten bei Verwahrstelle	Währung	Gegenwert in Euro
-647,68	HKD	-70,98
		-70,98

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“ sowie die Zentralverwaltungsvergütung.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

4. Umrechnungskurse

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

Australische Dollar	AUD	1,540220	=	1	EUR
US-Dollar	USD	1,173650	=	1	EUR
Südafrikanischer Rand	ZAR	17,321900	=	1	EUR
Canadische Dollar	CAD	1,475550	=	1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,105050	=	1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,019100	=	1	EUR
Hong Kong Dollar	HKD	9,124300	=	1	EUR
Thailändische Bath	THB	36,688500	=	1	EUR

5. Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

6. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Die von der Heydt Invest SA, als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) 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.

7. Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestands

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

8. 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.

von der Heydt Umbrella – Asia Pacific Stable Strategy

Mit Beschluss des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft vom 23. Februar 2021 wurde die Berechnung des Fondspreises mit sofortiger Wirkung (NIW-Datum 22. Februar 2021) ausgesetzt. Gleichzeitig wurde auch die Ausgabe, Rücknahme und Transfer von Fondsanteilen bis auf weiteres ausgesetzt.

Die Aussetzung erfolgte aufgrund der geplanten Liquidation des Teilfonds. Die Liquidation war nach Auffassung des Vorstandes erforderlich, weil der Mindestbetrag für die Gewährleistung einer effizienten Verwaltung des Teilfonds gemäß Art 13 Abs. 2 des Verwaltungsreglements nicht mehr gegeben war.

Die Liquidation des Teilfonds wird im Mai 2021 abgeschlossen.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

von der Heydt Umbrella – Green Bond Impact Fund

Mit Beschluss des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft vom 8. Dezember 2020 wurde die Berechnung des Fondspreises mit sofortiger Wirkung (NIW-Datum 7. Dezember 2020) ausgesetzt. Gleichzeitig wurde auch die Ausgabe, Rücknahme und Transfer von Fondsanteilen bis auf weiteres ausgesetzt.

Mit Beschluss des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft vom 12. Mai 2021 wurde die Liquidation des Teilfonds beschlossen.

Die Liquidation ist nach Auffassung des Vorstandes erforderlich, weil der Mindestbetrag für die Gewährleistung einer effizienten Verwaltung des Teilfonds gemäß Art 13 Abs. 2 des Verwaltungsreglements nicht mehr gegeben ist.



VON DER HEYDT

I N V E S T

Verwaltungsgesellschaft:

von der Heydt Invest SA
17, Rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher

Telefon (00352) 28 11 93 0
Telefax (00352) 28 11 93 99

info@1754.lu
www.1754.eu