

# **von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA)**

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

---

Geprüfter Jahresbericht  
zum 30. September 2020

# von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA)

---

## Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	2
Vorwort der Verwaltungsgesellschaft	5
Bericht des Investmentmanagers	6
<b>von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – Zusammenfassung</b>	
Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2020	9
Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020	10
<b>von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – TOP FLOW FUND</b>	
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 30. September 2020	11
Entwicklung des Teilfondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020	12
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	12
Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020	13
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2020	14
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung	15
<b>von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – Green Bond Impact Fund*</b>	
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 30. September 2020	16
Entwicklung des Teilfondsvermögens für den Zeitraum vom 16. März 2020 bis zum 30. September 2020	17
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	17
Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 16. März 2020 bis zum 30. September 2020	18
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2020	19
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung	21
<b>von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – Asia Pacific Stable Strategy**</b>	
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 30. September 2020	22
Entwicklung des Teilfondsvermögens für den Zeitraum vom 15. Juli 2020 bis zum 30. September 2020	23
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	23
Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 15. Juli 2020 bis zum 30. September 2020	24
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2020	25
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung	27
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2020 (Anhang)	28
Prüfungsvermerk	37
Sonstige Informationen (ungeprüfte Angaben)	41
Angaben zum Vergütungssystem (ungeprüfte Angaben)	42
Risikomanagement (ungeprüfte Angaben)	43

\*Der Teilfonds Crowd – Green Bond Impact Fund wurde zum 16. März 2020 in den von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – Green Bond Impact Fund migriert.

\*\*Der Teilfonds PLF – Asia Pacific Stable Strategy wurde zum 15. Juli 2020 in den von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – Asia Pacific Stable Strategy migriert.

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.

# von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA)

---

## Management und Verwaltung

### Verwaltungsgesellschaft

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

### Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

(bis 18. Dezember 2019)  
Klaus Ebel  
Unabhängiger Verwaltungsrat  
von der Heydt Invest SA  
17, Rue de Flaxweiler  
L-6776 Grevenmacher

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

### Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft

(bis 18. Dezember 2019)  
Philipp Doppelhammer

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

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

### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

(seit 19. Dezember 2019)  
Thomas Damschen  
Geschäftsführer  
Bankhaus von der Heydt GmbH & Co. KG  
Widenmayerstraße 3  
D-80538 München

(seit 19. Dezember 2019)  
Philipp Doppelhammer  
Geschäftsführer  
Bankhaus von der Heydt GmbH & Co. KG  
Widenmayerstraße 3  
D-80538 München

(seit 19. Dezember 2019)  
Klaus Ebel  
Unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates  
17, Rue de Flaxweiler  
L-6776 Grevenmacher

### Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

(seit 19. Dezember 2019)  
Olaf Alexander Priess

(seit 19. Dezember 2019)  
Carsten Frevel

# von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA)

---

## Management und Verwaltung (Fortsetzung)

### Zentralverwaltungsstelle

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

### Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

(bis 30. November 2019)  
ING Luxembourg S.A.  
26, Place de la Gare  
L-2965 Luxembourg

(seit 1. Dezember 2019)  
European Depositary Bank SA  
3, Rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

### Register- und Transferstelle

(bis 31. Juli 2020)  
Apex Fund Services (Malta) Limited  
Luxembourg Branch  
3, Rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

(seit 1. August 2020)  
Apex Fund Services S.A.  
3, Rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

### Hauptvertriebsstelle für den Teilfonds von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – TOP FLOW FUND

(bis 30. November 2019)  
ACCURA consult GmbH  
Fasanenstraße 74  
D-10719 Berlin

(seit 1. Dezember 2019)  
von der Heydt Invest SA  
17, Rue de Flaxweiler  
L-6776 Grevenmacher

### Hauptvertriebsstelle für den Teilfonds von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – Green Bond Impact Fund

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

### Hauptvertriebsstelle für den Teilfonds von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – Asia Pacific Stable Strategy

Asia4Europe Investment GmbH  
Am Lindscharren 12-14  
D-76275 Etingen

### Investmentmanager für den Teilfonds von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – TOP FLOW FUND

(bis 30. November 2019)  
ACCURA consult GmbH  
Fasanenstraße 74  
D-10719 Berlin

(seit 1. Dezember 2019)  
von der Heydt Invest SA  
17, Rue de Flaxweiler  
L-6776 Grevenmacher

# von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA)

---

## Management und Verwaltung (Fortsetzung)

**Investmentmanager für den Teilfonds  
von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA)  
– Green Bond Impact Fund**

(bis 16. September 2020)  
von der Heydt Invest SA  
17, Rue de Flaxweiler  
L-6776 Grevenmacher

(seit 17. September 2020)  
Small & Mid Cap Investmentbank AG  
Barer Straße 7  
D-80333 München

**Investmentmanager für den Teilfonds  
von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA)  
– Asia Pacific Stable Strategy**

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

**Anlageberater für den Teilfonds  
von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA)  
– 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 (vormals ACCURA)  
– 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-2082 Luxemburg

# von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA)

---

## Vorwort der Verwaltungsgesellschaft

Sehr geehrte Anlegerinnen und Anleger,

mit diesem Jahresbericht des **von der Heydt Umbrella** (vormals ACCURA), 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 30. September 2020 enthält. Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf zukünftige Entwicklungen.

Der Fonds wurde per 30. November 2019 umbenannt in **von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA)**. Infolgedessen wurde der Teilfonds ACCURA – AF1 umbenannt in **von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – TOP FLOW FUND**.

Per 16. März 2020 wurde der Teilfonds **CROWD – Green Bond Impact Fund** des Fonds CROWD in den Teilfonds **von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – Green Bond Impact Fund** übertragen.

Per 15. Juli 2020 wurde der Teilfonds **PLF – Asia Pacific Stable Strategy** des Fonds PLF in den Teilfonds **von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) - Asia Pacific Stable Strategy** übertragen.

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 Oktober 2020

## Bericht des Investmentmanagers

### von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – TOP FLOW FUND

#### Marktumfeld - Rückblick und Ausblick

Nachdem Ende 2019 und zum Jahresanfang 2020 die Aktienmärkte freundlich gestartet sind und im DAX im Januar neue Höchststände erreicht wurden, entwickelte sich der Markt aufgrund der Corona Krise und dem damit verbundenen „lock down“ ab Mitte Februar rückläufig und erreichte seinen negativen Höhepunkt Mitte April wo selbst die Aktienmärkte der führenden Industrienationen teilweise Verluste von über 20% hinnehmen mussten. Mit dem Einsetzen der ersten Lockerungsmaßnahmen nach dem „lock down“ erholten sich die Märkte wieder und erreichten ab Juli 2020 wieder nahezu Vorkrisen-Niveau.

Nach der Erholung der Märkte zur Mitte des Jahres 2020 bleibt der Markt bis Ende September 2020 aufgrund der Corona Pandemie und den weiterhin ungelösten geopolitischen Einflüssen wie dem noch nicht abgeschlossene Brexit, dem Konflikt im nahen- und mittleren Osten sowie den Irritationen in den Handelsbeziehungen zwischen der USA, China und auch dem Euroraum, in einer volatilen Seitwärtsbewegung.

#### Anlagepolitik und –strategie

Im Rahmen des oben erwähnten Markt-Umfeldes hat der von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – TOP FLOW FUND seine Asset Allocation so ausgerichtet, dass der Fonds überwiegend weltweit am Aktienmarkt mit einer Präferenz für amerikanische und europäische „Big Board Werte“ investiert war.

Die Einzeltitelauswahl erfolgte möglichst branchendifferenziert auch unter der Berücksichtigung von Marktkapitalisierungen und Dividendenrenditen. Zu Absicherungszwecken wurden Derivate eingesetzt.

Der Teilfonds hat Ende 2019 bis zum Beginn der Corona-Krise im Februar 2020 die positive Wertentwicklung des Gesamtmarktes mitmachen können. Bedingt durch die Pandemie ausgelöste Verkaufswelle an den weltweiten Aktienmärkten ab Ende Februar musste auch der von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – TOP FLOW FUND eine negative Wertentwicklung von über 20% hinnehmen. Der Teilfonds konnte sich zwar von seinen Tiefstständen aus den Monaten Februar, März und April erholen, da der Teilfonds aber Mitte März zu Absicherungswecken Derivate-Geschäfte getätigt hat, um die Aktienpositionen zu neutralisieren und sich der europäische und amerikanische Aktienmarkt bereits Mitte April wieder weitestgehend erholen konnten, konnte der Teilfonds die negative Wertentwicklung nur zu einem kleinen Teil kompensieren. Mit der Auflösung der Derivate Positionen Mitte Juni, hat sich die Wertentwicklung des Teilfonds ab diesem Zeitpunkt wieder an den oben beschriebenen Märkten orientiert.

Der Teilfonds erzielte im Berichtszeitraum die folgende Performance:

von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – TOP FLOW FUND                    -14,98%

#### Ausblick

Die Corona Pandemie entwickelt weltweit wieder steigende Infektionszahlen und in allen Industrieländern ist weiterhin mit Rezessionen zu rechnen. Trotz des Wechselspieles zwischen den Lockerungen der Corona Maßnahmen und neuen Einschränkungen in diversen „Hot Spots“, kommt die Wirtschaft zwar wieder langsam in Schwung, ursächlich sind jedoch sehr groß dimensionierte Konjunkturpakete in Kraft gesetzt worden, um die Krise abzufedern. Solange kein Impfstoff oder nachweislich wirksame Medikamente gegen das Virus entwickelt worden sind, bestimmt die Pandemie das weltweite wirtschaftliche Umfeld und daraus resultierend die weitere Entwicklung an den Aktienmärkten. Die Märkte bewegen sich zwar wieder in Richtung „Vorkrisenniveau“, es bleibt jedoch abzuwarten, ob die Erholung nachhaltig sein wird.

Zusätzlich spielen die geopolitischen Faktoren eine wichtige Rolle für die Wirtschaft. Es bleibt abzuwarten, ob der Erdgasstreit zwischen der Türkei und Griechenland, die politischen Unruhen in Belarus und die innenpolitischen Auseinandersetzungen in den USA im Hinblick auf die anstehenden Präsidentschaftswahlen sowie der anstehende Brexit glimpflich enden, um weitere negative Einflüsse auf die Wirtschaft zu vermeiden.

# von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA)

---

## Bericht des Investmentmanagers (Fortsetzung)

### von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – Green Bond Impact Fund\*

Bei der Migration des CROWD - Green Bond Impact Fund in den von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – Green Bond Impact Fund existierte der Teilfonds, als einer der Pioniere unter den Green-Bond-Fonds, bereits über vier Jahre. In dieser Zeit wurden wir Zeugen einer bemerkenswerten Entwicklung. Anfang 2016 war das Angebot an Green Bonds noch überschaubar gewesen, und es existierten nur die Green Bond Principles, also weder Social Bond Principles noch Sustainable Bond Principles. Daher investierte der Fonds in alle Anleihen, deren Nachhaltigkeitsleistung überzeugen konnte. Mittlerweile hat sich das Angebot an Bonds mit Nachhaltigkeitswirkung nicht nur vertieft und aufgefächert, sondern sind die Investorenerwartungen ebenso gewachsen wie die regulatorischen Bemühungen.

In diesem differenzierteren Umfeld soll der von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – Green Bond Impact Fund seiner Pionierrolle weiterhin gerecht werden. Das Fondsportfolio, das bisher die Entwicklungen in dem jungen Marktsegment in seiner Breite nachgezeichnet hatte, wurde daher im Berichtszeitraum auf Anleihen mit möglichst hoher ökologischer Wirkung konzentriert – also auf „Green Bonds“ im engeren Sinne. Dieser Schritt wird es ermöglichen, die jüngst von der EU beschlossene „Grüne“ Taxonomie direkt auf den von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – Green Bond Impact Fund anzuwenden. Es ist geplant, Investoren dies durch ein entsprechend gestaltetes Reporting zu veranschaulichen und einen weiteren Mehrwert zu bieten. Die Bedeutung unseres intensiven Researchs wächst dadurch abermals. Es dient nicht nur dazu, Emissionen mit dürftiger Dokumentation und erwartbar geringer Nachhaltigkeitswirkung auszusortieren, sondern ist auch unerlässlich, die Nachhaltigkeitswirkung nach den gängigen Klassifikationen zu systematisieren.

Das Interesse vor allem privater Anleger an Green Bonds wird unverändert durch das historisch niedrige Zinsniveau gedrosselt. Die deutsche Umlaufrendite für Anleihen der Öffentlichen Hand, die im Frühling 2019 unter die Null-Prozent-Grenze gerutscht war, fiel im März 2020, im Zuge des „Corona-Crashes“, auf ein neues Rekordtief unterhalb von 0,8 % und blieb bis zum Ende des Berichtszeitraums deutlich im negativen Bereich. Das gegen Zinsanstiege konzipierte, aktive Durationsmanagement des von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – Green Bond Impact konnte in diesem Umfeld kaum Zusatzerträge erzielen.

Der Corona-Crash hat auch den von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – Green Bond Impact Fund stark gebeutelt. In die Phase des mit dem Wechsel des Umbrellas verbundenen Wechsels der Depotbank fielen jene Stunden, als weltweit nicht nur die Kurse von Aktien, sondern auch von AAA-Staatsanleihen einbrachen. Da in der Phase eines Depotbankwechsels keine Sicherungsgeschäfte möglich sind, schlug sich der Kurszerfall jener Tage in einem relativ empfindlichen Wertverlust der Fondsanteile nieder. Im Anschluss konnte sich der Fonds stabilisieren. Eine Erholung des Anteilwertes wurde von der volumensbedingt hohen Kostenquote gebremst.

Aufgrund der weiterhin in Ausbreitung befindlichen Corona-Pandemie lässt sich ein Ausblick nur mit höchster Vorsicht formulieren, da das Geschehen an den Finanzmärkten hauptsächlich vom Ausbreitungsverhalten des Virus, den künftigen medizinischen Erfolgen sowie den politischen Reaktionen auf diese Entwicklung abhängt. Alle drei Einflussfaktoren lassen sich kaum prognostizieren. Zwei mögliche Gefahren lassen sich jedoch identifizieren. Zum einen untergräbt die Ausweitung der Staatsverschuldung, welche die Bekämpfung der wirtschaftlichen Pandemie-Folgen erfordert, die Verlässlichkeit staatlicher Emittenten und kann über die Aufblähung von Geldmengen inflationäre Wirkungen entfalten. Ein Anstieg des Zinsniveaus wäre die Folge. Zum anderen hängt über den Banken das Damoklesschwert einer Insolvenzwelle.

Das Fondsmanagement wird die Entwicklung genau beobachten und entsprechende Weichen stellen. Entscheidend wird auch in den kommenden Monaten sein, die Positionierung des Portfolios ebenso flexibel wie entschlossen an die Marktgegebenheiten anzupassen.

Der Teilfonds erzielte im Berichtszeitraum die folgende Performance:

von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – Green Bond Impact Fund	-3,16%
--	--------

---

\*Per 16. März 2020 wurde der Teilfonds CROWD – Green Bond Impact Fund des Fonds CROWD in den Teilfonds von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – Green Bond Impact Fund übertragen.



## Bericht des Investmentmanagers (Fortsetzung)

### von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – Asia Pacific Stable Strategy\*

Bis Anfang 2020 prägten überwiegend zuversichtliche Töne das Marktumfeld an den Finanzplätzen. Bis in den Januar 2020 hinein stützten die Lockerung der Geldpolitik, Entspannungssignale im Handelsstreit zwischen den USA und China sowie insgesamt solide Unternehmensergebnisse die Kapitalmärkte.

Die globalen und asiatischen Aktienbörsen tendierten im Berichtszeitraum bis Jahresanfang 2020 über weite Strecken aufwärts. Während die meisten westlichen Börsen (insbesondere Europa und USA) bis in die zweite Februarhälfte teilweise noch historische Höchststände verzeichneten, hatten die asiatischen Börsen allerdings bereits vier Wochen zuvor, in der zweiten Januarhälfte eine schwächere Kursentwicklung begonnen. Zu diesem Zeitpunkt wurden in der Region der Ausbruch der Corona-Infektionen und die Isolierung der chinesischen Stadt Wuhan bereits intensiv diskutiert.

Mit der Erkenntnis, dass die Corona-Pandemie auch im Westen zu drastischen Beschränkungen der Verkehrs- und Bewegungsfreiheit führen würde und die Lock down-Maßnahmen die globale Wirtschaftsentwicklung massivst gefährdeten kam es Februar/März zu heftigen Kurseinbrüchen. In nur vier Wochen gaben die weltweiten Aktienkurse im Schnitt um mehr als ein Drittel nach. Ähnlich hart traf es die Asiatischen Aktienbörsen.

Regierungen und Notenbanken reagierten auf den historisch ungekannten zeitgleichen Wirtschaftseinbruch in allen Weltregionen mit ebenfalls beispiellosen Maßnahmen. Finanzpolitische Hilfspakete und geldpolitische Lockerungsmaßnahmen in Billionenhöhe wurden in kürzester Zeit auf den Weg gebracht. Die Finanzmärkte reagierten darauf positiv und starteten gegen Ende März in eine anhaltende Erholungsphase. Zum Ende des Berichtszeitraums bewegten sich die globalen Börsenkurse im Schnitt bereits wieder auf Vorjahreskurs.

Angesichts dessen, dass die Corona-Wirtschaftskrise von vielen Ökonomen als schwerwiegender als die Große Depression (1929-1932) bewertet wird und ein Ende der Pandemiefolgen sowie eine Rückkehr zu vorangegangenen Wirtschaftsleistungen weiterhin nicht absehbar ist, sind Erklärungsversuche mit traditionellen Ansätzen schwierig. Die sichtbare Abkopplung der Börsenentwicklung von der Realwirtschaft, in der Milliarden Menschen mit teilweise dramatischen wirtschaftlichen Folgen zu kämpfen haben, lassen sich durchaus als eine (staatlich/Notenbank-finanzierte) Inflation in Finanztiteln interpretieren. Eine andere Erkenntnis ist der extreme Erfolg einiger weniger Krisengewinner, insbesondere die großen Technologiekonzerne, deren mittlerweile sehr hohe Gewichtung in den gängigen Börsenindizes ein sehr einseitiges Bild zeichnet.

Der von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – Asia Pacific Stable Strategy verzeichnete im Berichtszeitraum vergleichbare Trends wie das Marktumfeld: Aufwärtsbewegung bis Januar 2020, kräftiger Einbruch bis Ende März, seitdem eine sukzessive Erholung (USD-Tranche). Die saisonalen teilweisen Absicherungen (seit Mai 2020) über Future Kontrakte brachten in der Aufwärtsphase keinen positiven Beitrag. Die Euro Tranche entwickelte sich nominal etwas schwächer, durch die relative Stärke des EURO gegenüber dem USD.

Angesichts einer globalen Outperformance von „Growth“ gegenüber „Value“-Titeln im 13. Jahr, bewegt sich der Fonds weiterhin in einem anspruchsvollen Umfeld. Wann eine längst überfällige Umkehr dieser Grundströmung positive Impulse beisteuern könnte ist angesichts des turbulenten Umfelds nicht absehbar.

Generell dürften auf absehbare Zeit Corona-bedingte Unsicherheiten bei Aufleben von Infektionssituationen Einfluss auf das Börsengeschehen behalten.

Der Teilfonds erzielte im Berichtszeitraum die folgende Performance:

von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – Asia Pacific Stable Strategy EUR	- 2,90%
von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – Asia Pacific Stable Strategy USD	0,00%

\*Per 15. Juli 2020 wurde der Teilfonds PLF – Asia Pacific Stable Strategy des Fonds PLF in den Teilfonds von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) - Asia Pacific Stable Strategy übertragen.

# von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA)

## von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – Zusammenfassung

### Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2020

	Erläuterung	EUR	% am NFV <sup>1)</sup>
<b>AKTIVA</b>			
Wertpapierbestand zum Kurswert	(3.1)	4.615.449,37	90,24
<i>Einstandswert</i>		4.565.670,62	
Bankguthaben	(3.2)	493.347,16	9,65
Initial Margin Konto		57.965,71	1,13
Variation Margin Konto		15.872,26	0,31
nicht realisierte Gewinne aus Futures		360,00	0,01
Zinsforderungen		12.012,58	0,23
Dividendenforderung		8.419,88	0,16
Gründungskosten	(3.3)	226,80	0,00
<b>Summe Aktiva</b>		<b>5.203.653,76</b>	<b>101,74</b>
<b>PASSIVA</b>			
nicht realisierte Verluste aus Futures		-15.279,09	-0,30
Verbindlichkeiten aus Investmentmanagervergütung		-3.406,96	-0,07
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten		-42.902,39	-0,84
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung		-10.724,52	-0,21
Sonstige Passiva	(3.4)	-16.857,82	-0,33
<b>Summe Passiva</b>		<b>-89.170,78</b>	<b>-1,74</b>
<b>Fondsvermögen</b>		<b>5.114.482,98</b>	<b>100,00</b>

### Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	Erläuterung	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		1.853.353,76
Mittelzuflüsse aus der Ausgabe von Anteilen		393.227,08
Mittelrückflüsse aus der Rücknahme von Anteilen		-775.331,68
Mittelzuflüsse aus Fusion		4.018.848,72
Ertrags- und Aufwandsausgleich	(5.11)	-1.814,78
Ergebnis des Geschäftsjahres (einschl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)		-373.800,12
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>5.114.482,98</b>

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

Die Erläuterungen zum Jahresbericht sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA)

## von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – Zusammenfassung

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum  
vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	Erläuterung	EUR
Zinserträge aus Wertpapieren	(4.1)	33.634,78
Dividendenerträge (netto)	(4.2)	39.385,75
<b>Erträge insgesamt</b>		<b>73.020,53</b>
Verwaltungsvergütung	(5.1)	-17.054,28
Investmentmanagervergütung	(5.2)	-36.015,40
Anlageberatervergütung	(5.3)	-2.255,41
Verwahrstellenvergütung	(5.5)	-28.488,83
Register- und Transferstellenvergütung	(5.6)	-5.081,74
Zentralverwaltungsvergütung	(5.7)	-22.602,12
Vertriebsstellenvergütung	(5.8)	-10.472,52
Risikomanagementgebühr	(5.8)	-14.433,24
Prüfungskosten	(5.8)	-49.758,78
Zinsaufwand aus Geldanlagen	(5.8)	-1.100,82
Taxe d'abonnement	(5.9)	-1.673,65
Abschreibung Gründungskosten	(5.10)	-4000,00
Sonstige Aufwendungen	(5.10)	-62.934,38
<b>Aufwendungen insgesamt</b>		<b>-255.871,17</b>
<b>Ordentliches Ergebnis</b>		<b>-182.850,64</b>
Ertrags- und Aufwandsausgleich	(5.11)	6.751,38
<b>Ordentliches Ergebnis (einschl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)</b>		<b>-176.099,26</b>
Realisierte Gewinne		180.145,02
Realisierte Verluste		-344.968,93
<i>darin enthaltener Ertrags- und Aufwandsausgleich</i>	(5.11)	-4.936,60
<b>Nettoergebnis (einschl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)</b>		<b>-345.859,77</b>
Veränderung der nicht realisierten Gewinne		119.714,67
Veränderung der nicht realisierten Verluste		-147.655,02
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres (einschl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)</b>		<b>-373.800,12</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt</b>		<b>31.815,39</b>

# von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA)

## von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – TOP FLOW FUND

### Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 30. September 2020

	Erläuterung	EUR	% am NTFV <sup>1</sup>
<b>AKTIVA</b>			
Wertpapierbestand zum Kurswert	(3.1)	1.193.531,43	99,40
<i>Einstandswert</i>		<i>1.158.772,04</i>	
Bankguthaben	(3.2)	33.313,64	2,78
Margin Konto		14,96	0,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren		344,17	0,03
Dividendenforderung		463,41	0,04
<b>Summe Aktiva</b>		<b>1.227.667,61</b>	<b>102,24</b>
<b>PASSIVA</b>			
Verbindlichkeiten aus Investmentmanagervergütung		-2.459,02	-0,20
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten		-16.000,00	-1,33
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung		-2.864,58	-0,24
Sonstige Passiva	(3.4)	-5.564,68	-0,46
<b>Summe Passiva</b>		<b>-26.888,28</b>	<b>-2,24</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>		<b>1.200.779,33</b>	<b>100,00</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>		<b>46,53 EUR</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>		<b>25.804,157</b>	

<sup>1</sup>)NTFV = Netto-Teilfondsvermögen; durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA)

## von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – TOP FLOW FUND

### Entwicklung des Teilfondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	Erläuterung	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		1.853.353,76
Mittelzuflüsse aus der Ausgabe von Anteilen		348.612,36
Mittelrückflüsse aus der Rücknahme von Anteilen		-754.182,75
Ertrags- und Aufwandsausgleich	(5.11)	-721,05
Ergebnis des Geschäftsjahres (einschl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)		-246.282,99
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>1.200.779,33</b>

### Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich

	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
<b>Teilfondsvermögen in EUR</b>	1.200.779,33	1.853.353,76	7.472.773,84
<b>Anteilklasse A (EUR)</b>			
Anteile im Umlauf	25.804,157	33.861,594	130.226,474
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	46,53	54,73	57,00
<b>Anteilklasse B (CHF)*</b>			
Anteile im Umlauf	0,000	0,000	735,044
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	0,00	0,00	76,35

\*Die Anteilklasse wurde per 15. November liquidiert.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA)

## von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – TOP FLOW FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum  
vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	Erläuterung	EUR
Zinserträge aus Wertpapieren	(4.1)	3.774,77
Dividendenerträge (netto)	(4.2)	11.664,38
<b>Erträge insgesamt</b>		<b>15.439,15</b>
Verwaltungsvergütung	(5.1)	-13.127,21
Investment Manager Vergütung	(5.2)	-29.539,31
Vertriebsstellenvergütung	(5.8)	-2.836,42
Verwahrstellenvergütung	(5.4)	-11.997,03
Register- und Transferstellenvergütung	(5.5)	-2.781,32
Zentralverwaltungsvergütung	(5.6)	-11.995,43
Risikomanagementgebühr	(5.7)	-8.868,03
Prüfungskosten	(5.8)	-15.132,48
Taxe d'abonnement	(5.9)	-655,06
Zinsaufwand aus Geldanlagen	(5.8)	-330,47
Sonstige Aufwendungen	(5.10)	-20.559,55
<b>Aufwendungen insgesamt</b>		<b>-117.822,31</b>
<b>Ordentliches Ergebnis</b>		<b>-102.383,16</b>
Ertrags- und Aufwandsausgleich	(5.11)	8.937,92
<b>Ordentliches Ergebnis (einschl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)</b>		<b>-93.445,24</b>
Realisierte Gewinne		120.999,80
Realisierte Verluste		-302.572,81
<i>darin enthaltener Ertrags- und Aufwandsausgleich</i>	(5.11)	-8.216,87
<b>Nettoergebnis (einschl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)</b>		<b>-283.235,12</b>
Veränderung der nicht realisierten Gewinne		88.542,42
Veränderung der nicht realisierten Verluste		-51.590,29
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres (einschl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)</b>		<b>-246.282,99</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt</b>		<b>7.364,19</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA)

## von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – TOP FLOW FUND

### Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2020

Wertpapierbezeichnung	ISIN	Bestand	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>WERTPAPIERE</b>						
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						
<b>Aktien</b>						
Alibaba	US01609W1027	300	USD	293,9800	75.408,49	6,28
Amex Exploaration Inc.	CA03114B1022	40.000	CAD	3,0000	76.701,82	6,39
Anglogold Ashanti	ZAE000043485	1.000	ZAR	433,1000	22.035,33	1,84
Anheuser Busch Inbev.	BE0974293251	500	EUR	46,2250	23.112,50	1,92
Bayerischen Motorenwerke AG	DE0005190003	800	EUR	62,0800	49.664,00	4,14
The Coca-Cola Company	US1912161007	1.500	USD	49,3700	63.319,23	5,27
Covestro AG	DE0006062144	1.000	EUR	42,6000	42.600,00	3,55
Fresenius SE	XS1013955379	70.000	EUR	1,0093	70.647,50	5,88
Heidelbergcement aG	DE0006047004	500	EUR	52,4200	26.210,00	2,18
LG Electronics Inc.	US50186Q2021	3.000	USD	13,5000	34.628,70	2,88
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	DE0008430026	225	EUR	217,9000	49.027,50	4,08
NIKE Inc.	US6541061031	500	USD	125,5400	53.670,22	4,47
Norsk Hydro	NO0005052605	20.000	NOK	25,7400	46.520,03	3,87
Novartis	CH0012005267	850	CHF	79,9100	62.863,61	5,24
L'Oréal	FR0000120321	200	EUR	277,6000	55.520,00	4,62
RWE AG	DE0007037129	2.000	EUR	32,1200	64.240,00	5,35
<b>Investmentanteile</b>						
<b>Gruppenfremde Investmentanteile<sup>2)</sup></b>						
iShares Core Dax UCITS ETF	DE0005933931	700	EUR	109,0800	76.356,00	6,36
<b>Verzinsliche Wertpapiere<sup>3)</sup></b>						
Baden-Württemberg. LSA 12/20R105	DE0001040798	150.000	EUR	100,0300	150.040,50	12,50
Brandenburg LSA 15/22 VAR	DE000A11QE6	150.000	EUR	100,6400	150.966,00	12,57
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					<b>1.193.531,43</b>	<b>99,40</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>1.193.531,43</b>	<b>99,40</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen; durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

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

<sup>3)</sup> Der Kurs der verzinslichen Wertpapiere wird in Prozent des jeweiligen Nominalwerts angegeben.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA)

## von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – TOP FLOW FUND

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung

Wertpapierkategorie	Kurswert in Tsd. EUR*	in % des Teilfondsvermögens*
Aktien	746	62,09
Investmentfondsanteile	76	6,36
Verzinsliche Wertpapiere	372	30,95
	<b>1.194</b>	<b>99,40</b>

Geographische Gewichtung	Kurswert in Tsd. EUR*	in % des Teilfondsvermögens*
Belgien	23	1,92
Deutschland	680	56,61
Kanada	77	6,39
Frankreich	56	4,62
Kaimaninseln	75	6,28
Norwegen	47	3,87
Schweiz	63	5,24
Südafrika	22	1,84
Südkorea	35	2,88
Vereinigte Staaten von Amerika	117	9,74
	<b>1.194</b>	<b>99,40</b>

Währungsaufteilung	Kurswert in Tsd. EUR*	in % des Teilfondsvermögens*
CHF	63	5,24
EUR	758	63,16
CAD	77	6,39
NOK	47	3,87
USD	227	18,91
ZAR	22	1,84
	<b>1.194</b>	<b>99,40</b>

\*Durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes



# von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA)

## von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – Green Bond Impact Fund

### Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 30. September 2020

	Erläuterung	EUR	% am NTFV <sup>1)</sup>
<b>AKTIVA</b>			
Wertpapierbestand zum Kurswert	(3.1)	1.884.336,40	88,51
<i>Einstandswert</i>		1.788.528,97	
Bankguthaben	(3.2)	227.932,39	10,71
Initial Margin Konto		21.461,95	1,01
Variation Margin Konto		11.570,00	0,54
nicht realisierte Gewinne aus Futures		360,00	0,02
Zinsforderungen aus Wertpapieren		11.668,41	0,55
Gründungskosten	(3.3)	226,80	0,01
<b>Summe Aktiva</b>		<b>2.157.555,95</b>	<b>101,35</b>
<b>PASSIVA</b>			
nicht realisierte Verluste aus Futures		-8.230,00	-0,39
Verbindlichkeiten aus Investmentmanagervergütung		-874,63	-0,04
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten		-11.030,14	-0,52
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung		-3.582,96	-0,17
Sonstige Passiva	(3.4)	-4.959,20	-0,23
<b>Summe Passiva</b>		<b>-28.676,93</b>	<b>-1,35</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>		<b>2.128.879,02</b>	<b>100,00</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>		<b>90,08 EUR</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>		<b>23.633,461</b>	

<sup>1)</sup>NTFV = Netto-Teilfondsvermögen; durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

# von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA)

---

## von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – Green Bond Impact Fund

### Entwicklung des Teilfondsvermögens für den Zeitraum vom 16. März 2020\* bis zum 30. September 2020

	<b>Erläuterung</b>	<b>EUR</b>
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes		0,00
Mittelzuflüsse aus der Ausgabe von Anteilen		42.614,74
Mittelrückflüsse aus der Rücknahme von Anteilen		-21.148,93
Mittelzuflüsse aus Fusion		2.166.393,76
Ertrags- und Aufwandsausgleich	(5.11)	797,72
Ergebnis des Berichtszeitraumes (einschl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)		-59.778,27
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>2.128.879,02</b>

### Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich

	<b>30.09.2020*</b>
<b>Teilfondsvermögen in EUR</b>	2.128.879,02
<b>Anteilklasse A</b>	
Anteile im Umlauf	23.633,461
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	90,08

\* Per 16. März 2020 wurde der Teilfonds CROWD – Green Bond Impact Fund in den Teilfonds von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – Green Bond Impact Fund migriert.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

# von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA)

## von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – Green Bond Impact Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum  
vom 16. März 2020\* bis zum 30. September 2020

	Erläuterung	EUR
Zinserträge aus Wertpapieren	(4.1)	29.860,01
<b>Erträge insgesamt</b>		<b>29.860,01</b>
Verwaltungsvergütung	(5.1)	-1.784,43
Investmentmanagervergütung	(5.2)	-6.250,54
Verwahrstellenvergütung	(5.5)	-7.016,39
Register- und Transferstellenvergütung	(5.6)	-1.599,19
Zentralverwaltungsvergütung	(5.7)	-8.129,26
Vertriebsstellenvergütung	(5.8)	-3.125,27
Risikomanagementgebühr	(5.8)	-4.416,16
Prüfungskosten	(5.8)	-19.626,30
Zinsaufwand aus Geldanlagen	(5.8)	-546,64
Taxe d'abonnement	(5.9)	-793,87
Abschreibung Gründungskosten	(5.10)	-4.000,00
Sonstige Aufwendungen	(5.10)	-27.007,04
<b>Aufwendungen insgesamt</b>		<b>-84.295,09</b>
<b>Ordentliches Ergebnis</b>		<b>-54.435,08</b>
Ertrags- und Aufwandsausgleich	(5.11)	-463,07
<b>Ordentliches Ergebnis (einschl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)</b>		<b>-54.898,15</b>
Realisierte Gewinne		16.118,61
Realisierte Verluste		-23.162,72
<i>darin enthaltener Ertrags- und Aufwandsausgleich</i>	(5.11)	-334,65
<b>Nettoergebnis (einschl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)</b>		<b>-62.276,91</b>
Veränderung der nicht realisierten Gewinne		5.285,21
Veränderung der nicht realisierten Verluste		-2.786,57
<b>Ergebnis des Berichtszeitraums (einschl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)</b>		<b>-59.778,27</b>
<b>Transaktionskosten im Berichtszeitraum gesamt</b>		<b>1.321,38</b>

\* Per 16. März 2020 wurde der Teilfonds CROWD – Green Bond Impact Fund in den Teilfonds von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – Green Bond Impact Fund übertragen.

# von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA)

## von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – Green Bond Impact Fund

### Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2020

Wertpapierbezeichnung	ISIN	Bestand	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>WERTPAPIERE</b>						
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						
<b>Verzinsliche Wertpapiere<sup>2)</sup></b>						
0.0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	DE0001030708	150.000	EUR	105,5430	158.314,50	7,44
0.1250 % BPCE S.A. EO-Preferred MTN 2019(2024)	FR0013464930	100.000	EUR	100,7050	100.705,00	4,73
0.1250 % Nordic Investment Bank EO-Medium-Term Nts 2016(2024)	XS1431730388	100.000	EUR	102,4380	102.438,00	4,81
0.2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.17(2025)	XS1612940558	130.000	EUR	104,0530	135.268,90	6,35
0.5000 % Polen 16/21 MTN 2016 (2021)	XS1536786939	75.000	EUR	100,8800	75.660,00	3,55
0.7500 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2020	XS2209023402	100.000	EUR	102,3250	102.325,00	4,81
0.8750 % Alliander N.V. EO-Medium-T. Notes 2016(2026)	XS1400167133	200.000	EUR	105,2990	210.598,00	9,89
0.8750 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-Term Nts 2017	XS1732400319	100.000	EUR	101,9160	101.916,00	4,79
0.8750 % Régie Auton.Transp. Par(RATP) EO-Med-Term Nts 2017(2027)	FR0013264488	100.000	EUR	107,0060	107.006,00	5,03
1.2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2018 (2033)	BE0000346552	140.000	EUR	117,9110	165.075,40	7,75
1.3500 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(2031)	IE00BFZRQ242	80.000	EUR	115,8070	92.645,60	4,35
1.5000 % Icade S.A. EO-Obl. 2017(2027)	FR0013281755	100.000	EUR	104,3600	104.360,00	4,90
1.7500 % Frankreich EO-OAT 2017(2039)	FR0013234333	120.000	EUR	130,6880	156.825,60	7,37
2.6250 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2019 (2026)	XS1979274708	40.000	EUR	103,2360	41.294,40	1,94
4.0000 % Energiekontor Finanzanlagen Stufz.-Anl.X v.17(2035)	DE000A2DADL9	25.000	EUR	101,5000	25.375,00	1,19
4.0000 % Green City Energy Kraftwerksp. Nachr.-IHS TR.A v.16(2026)	DE000A2AALN4	36.000	EUR	95,0000	34.200,00	1,61
5.0000 % reconcept 07 Anl.der Zukunft Anleihe v.2015(2020)	DE000A1680E7	30.000	EUR	89,0000	26.700,00	1,25
5.7500 % Murphy & Spitz Green Energy AG NRI v.2014(2033)	DE000A12UAK7	18.000	EUR	100,8000	18.144,00	0,85
6.0000 % nextbike GmbH Inh.-Schv. v.2020(23/25)	DE000A254RZ4	30.000	EUR	99,7500	29.925,00	1,41
6.5000 % Luana Energy GmbH & Co.KG Anleihe v.2016(2028)	DE000A169ND0	35.000	EUR	100,0000	35.000,00	1,64
7.2500 % Hylea Group S.A. EO-Anl. 2017(2022)	DE000A19S801	48.000	EUR	84,0000	40.320,00	1,89
7.7500 % Photon Energy N.V. EO-Anleihe 2017(2022)	DE000A19MFH4	20.000	EUR	101,2000	20.240,00	0,95
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					<b>1.884.336,40</b>	<b>88,51</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen; durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

<sup>2)</sup> Der Kurswert für Anleihen wird als Prozentquotierung ausgewiesen.

# von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA)

## von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – Green Bond Impact Fund

### Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	Fälligkeit	Kontraktgröße	Kontrakte	Verpflichtung in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
<b>DERIVATE</b>						
<b>Zinsderivate</b>						
<b>Zinsterminkontrakte</b>						
EURO-BUND-FUTURE	10.12.2020	100.000,00	-2,00	-349.040	-1.380,00	-0,06
EURO-BUND-FUTURE	10.12.2020	100.000,00	-2,00	-349.040	-2.860,00	-0,13
EURO-OAT-FUTURE	10.12.2020	100.000,00	-2,00	-337.100	360,00	0,02
EURO-OAT-FUTURE	10.12.2020	100.000,00	-3,00	-505.650	-3.990,00	-0,19
<b>Summe der Zinsderivate</b>					<b>-7.870,00</b>	<b>-0,37</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen; durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

# von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA)

---

## von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – Green Bond Impact Fund

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung

<b>Wertpapierkategorie</b>	<b>Kurswert in Tsd. EUR*</b>	<b>in % des Teilfondsvermögens*</b>
Verzinsliche Wertpapiere	1.884	88,51
	<b>1.884</b>	<b>88,51</b>

<b>Geographische Gewichtung</b>	<b>Kurswert in Tsd. EUR*</b>	<b>in % des Teilfondsvermögens*</b>
Belgien	165	7,75
Deutschland	504	23,68
Finnland	102	4,81
Frankreich	469	22,03
Irland	93	4,35
Italien	204	9,59
Luxemburg	40	1,89
Niederlande	231	10,84
Polen	76	3,55
	<b>1.884</b>	<b>88,51</b>

<b>Währungsaufteilung</b>	<b>Kurswert in Tsd. EUR*</b>	<b>in % des Teilfondsvermögens*</b>
EUR	1.884	88,51
	<b>1.884</b>	<b>88,51</b>

\*Durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes

# von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA)

## von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – Asia Pacific Stable Strategy

### Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 30. September 2020

	Erläuterung	EUR	% am NTFV <sup>1)</sup>
<b>AKTIVA</b>			
Wertpapierbestand zum Kurswert	(3.1)	1.537.581,54	86,15
<i>Einstandswert</i>		1.618.369,61	
Bankguthaben	(3.2)	232.101,13	13,00
Initial Margin Konto		36.488,80	2,04
Variation Margin Konto		4.302,26	0,24
Dividendenforderung		7.956,47	0,45
<b>Summe Aktiva</b>		<b>1.818.430,20</b>	<b>101,88</b>
<b>PASSIVA</b>			
nicht realisierte Verluste aus Futures		-7.049,09	-0,39
Verbindlichkeiten aus Investmentmanagervergütung		-73,31	0,00
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten		-15.872,25	-0,89
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung		-4.276,98	-0,24
Sonstige Passiva	(3.4)	-6.333,94	-0,35
<b>Summe Passiva</b>		<b>-33.605,57</b>	<b>-1,88</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>		<b>1.784.824,63</b>	<b>100,00</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>			
Anteilklasse A EUR		84,01 EUR	
Anteilklasse B USD		73,53 USD	
<b>Anteile im Umlauf</b>			
Anteilklasse A EUR		16.523,603	
Anteilklasse B USD		6.310,000	

<sup>1)</sup>NTFV = Netto-Teilfondsvermögen; durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

# von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA)

## von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – Asia Pacific Stable Strategy

Entwicklung des Teilfondsvermögens für den Zeitraum  
vom 15. Juli 2020\* bis zum 30. September 2020

	Erläuterung	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		0,00
Mittelzuflüsse aus der Ausgabe von Anteilen		1.999,98
Mittelrückflüsse aus der Rücknahme von Anteilen		0,00
Mittelzuflüsse aus Fusion		1.852.454,96
Ertrags- und Aufwandsausgleich	(5.11)	-1.891,45
Ergebnis des Berichtszeitraums (einschl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)		-67.738,86
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>		<b>1.784.824,63</b>

### Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich

	30.09.2020*
<b>Teilfondsvermögen in EUR</b>	<b>1.784.824,63</b>
<b>Anteilklasse A EUR</b>	
Anteile im Umlauf	16.523,603
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	84,01
<b>Anteilklasse B USD</b>	
Anteile im Umlauf	6.310,000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	73,53

\* Per 15. Juli 2020 wurde der Teilfonds PLF – Asia Pacific Stable Strategy in den Teilfonds von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) - Asia Pacific Stable Strategy migriert.



# von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA)

## von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – Asia Pacific Stable Strategy

### Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 15. Juli 2020\* bis zum 30. September 2020

	Erläuterung	EUR
Dividendenerträge (netto)	(4.2)	27.721,37
<b>Erträge insgesamt</b>		<b>27.721,37</b>
Verwaltungsvergütung	(5.1)	-2.142,64
Investmentmanagervergütung	(5.2)	-225,55
Anlageberatervergütung	(5.3)	-2.255,41
Verwahrstellenvergütung	(5.5)	-9.475,41
Register- und Transferstellenvergütung	(5.6)	-701,23
Zentralverwaltungsvergütung	(5.7)	-2.477,43
Vertriebsstellenvergütung	(5.8)	-4.510,83
Risikomanagementgebühr	(5.8)	-1.149,05
Prüfungskosten	(5.8)	-15.000,00
Zinsaufwand aus Geldanlagen	(5.8)	-223,71
Taxe d'abonnement	(5.9)	-224,72
Sonstige Aufwendungen	(5.10)	-15.367,79
<b>Aufwendungen insgesamt</b>		<b>-53.753,77</b>
<b>Ordentliches Ergebnis</b>		<b>-26.032,40</b>
Ertrags- und Aufwandsausgleich	(5.11)	-1.723,47
<b>Ordentliches Ergebnis (einschl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)</b>		<b>-27.755,87</b>
Realisierte Gewinne		43.026,61
Realisierte Verluste		-19.233,40
<i>darin enthaltener Ertrags- und Aufwandsausgleich</i>	(5.11)	3.614,92
<b>Nettoergebnis (einschl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)</b>		<b>-347,74</b>
Veränderung der nicht realisierten Gewinne		25.887,04
Veränderung der nicht realisierten Verluste		-93.278,16
<b>Ergebnis des Berichtszeitraums (einschl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)</b>		<b>-67.738,86</b>
<b>Transaktionskosten im Berichtszeitraum gesamt</b>		<b>23.129,82</b>

\* Per 15. Juli 2020 wurde der Teilfonds PLF – Asia Pacific Stable Strategy in den Teilfonds von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) - Asia Pacific Stable Strategy migriert.

# von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA)

## von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – Asia Pacific Stable Strategy

### Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2020

Wertpapierbezeichnung	ISIN	Bestand	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>WERTPAPIERE</b>						
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						
<b>Aktien</b>						
Alliance Bank Malaysia Berhad	MYL248800004	49.300	MYR	2,1900	22.182,80	1,24
AusNet Services Ltd.	AU000000AST5	30.112	AUD	1,8800	34.562,68	1,94
Austral.Pharma Industries Ltd.	AU000000API4	46.208	AUD	1,0500	29.622,14	1,66
Beij.Tong Ren Tang Chin.Co.Ltd.	HK0000145638	28.000	HKD	8,3600	25.822,39	1,45
China Resour.Cement Hldgs(New)	KYG2113L1068	26.000	HKD	10,5800	30.345,28	1,70
China Water Affairs Group Ltd.	BMG210901242	48.000	HKD	6,0800	32.194,15	1,80
Citic Telecom Intl Hldgs Ltd.	HK1883037637	105.000	HKD	2,4700	28.610,04	1,60
Dah Sing Financial Hldgs Ltd.	HK0440001847	12.040	HKD	18,6200	24.730,81	1,39
Eastern Polymer Group PCL	TH6128010019	201.900	THB	4,7800	26.073,50	1,46
Far East Horizon Ltd.	HK0000077468	39.000	HKD	6,2800	27.018,20	1,51
Fountain Set (Holdings) Ltd.	HK0420001817	268.000	HKD	0,8800	26.016,55	1,46
GWA Group Ltd.	AU000000GWA4	19.168	AUD	2,7800	32.533,56	1,82
Hang Lung Group Ltd.	HK0010000088	12.000	HKD	17,6200	23.324,88	1,31
Hang Lung Properties Ltd.	HK0101000591	11.000	HKD	19,5800	23.759,51	1,33
Haw Par Corp. Ltd.	SG1D25001158	4.800	SGD	9,3000	27.896,51	1,56
Hiroshima Bank Ltd.	JP3797000001	7.800	JPY	612,0000	38.608,86	2,16
HKBN Ltd.	KYG451581055	20.000	HKD	14,7400	32.520,68	1,82
HKT Trust	HK0000093390	23.332	HKD	10,2600	26.407,76	1,48
IGG Inc.	KYG6771K1022	55.364	HKD	8,8300	53.928,75	3,02
Jasmine International PCL	TH0418G10Z11	293.600	THB	2,8400	22.527,32	1,26
Keppel Infrastructure Trust	SG1U48933923	94.400	SGD	0,5450	32.150,98	1,80
Kerry Logistics Network Ltd.	BMG524181036	24.500	HKD	13,9600	37.729,73	2,11
Kerry Properties Ltd.	BMG524401079	9.500	HKD	19,7800	20.729,18	1,16
KWG Property Holding Ltd.	KYG532241042	17.500	HKD	13,2200	25.521,24	1,43
Malayan Banking Berhad	MYL115500000	13.880	MYR	7,2200	20.589,79	1,15
Medibank Private Ltd.	AU000000MPL3	18.418	AUD	2,5100	28.224,49	1,58
New World Development Co. Ltd.	HK0000608585	5.750	HKD	37,5000	23.786,54	1,33
Nick Scali Ltd.	AU000000NCK1	7.043	AUD	8,5200	36.635,93	2,05
Nine Dragons Paper Hldgs Ltd.	BMG653181005	40.000	HKD	9,7200	42.890,24	2,40
Nippon Light Metal Holdings	JP3700200003	2.070	JPY	1.663,0000	27.842,20	1,56
Oriental Watch Holdings Ltd.	BMG6773R1051	150.000	HKD	2,3300	38.554,88	2,16
Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd.	SG1S04926220	5.600	SGD	8,4200	29.466,32	1,65
PCCW Ltd.	HK0008011667	61.000	HKD	4,6200	31.088,80	1,74
PT Telekomunikasi Ind. Tbk	ID1000129000	156.100	IDR	2.560,0000	22.933,87	1,28
Public Bank Berhad Cons.	MYL129500004	6.700	MYR	15,7000	21.612,24	1,21
Quality Houses PCL	TH0256A10Z12	381.400	THB	2,2000	22.669,32	1,27
RHB Bank Bhd	MYL106600009	21.700	MYR	4,5700	20.375,17	1,14
Road King Infrastructure Ltd.	BMG760581097	16.611	HKD	9,2100	16.876,70	0,95
Shenzhen Intl Holdings Ltd.	BMG8086V1467	20.500	HKD	12,2800	27.770,55	1,56
Shenzhen Investment Ltd.	HK0604011236	80.000	HKD	2,2600	19.944,84	1,12
Siam Future Development PCL	TH0699010011	160.900	THB	4,4800	19.474,63	1,09
Sino Land Co. Ltd.	HK0083000502	20.000	HKD	9,0000	19.856,59	1,11
SITC International Company Ltd.	KYG8187G1055	36.000	HKD	10,7000	42.493,11	2,38
Spark Infrastructure Group	AU000000SKI7	26.608	AUD	2,0500	33.302,44	1,87
Sunway Bhd	MYL521100007	67.400	MYR	1,3700	18.971,68	1,06

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen; durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

# von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA)

## von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – Asia Pacific Stable Strategy

### Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. September 2020

Wertpapierbezeichnung	ISIN	Bestand	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	%- Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>WERTPAPIERE</b>						
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						
<b>Aktien</b>						
Tassal Group Ltd.	AU000000TGR4	13.442	AUD	3,4700	28.477,60	1,60
Tenaga Nasional Berhad	MYL534700009	12.000	MYR	10,5000	25.887,84	1,45
Tipco Asphalt PCL	TH0219010Z14	51.400	THB	15,2000	21.107,75	1,18
TISCO Financial Group PCL	TH0999010Z11	10.000	THB	63,7500	17.223,26	0,96
Total Access Communication PCL	TH0554010Z14	25.100	THB	32,2500	21.869,49	1,23
Valuetronics Holdings Ltd.	BMG9316Y1084	75.262	SGD	0,5650	26.573,57	1,49
Wai Kee Holdings Ltd.	BMG942051043	68.000	HKD	3,6800	27.605,07	1,55
Xinyi Glass Holdings Ltd.	KYG9828G1082	30.000	HKD	15,5800	51.560,95	2,89
Yanlord Land Group Ltd.	SG1T57930854	33.200	SGD	1,1300	23.444,57	1,31
Yuexiu Property Co. Ltd.	HK0123000694	142.000	HKD	1,5100	23.653,61	1,33
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					<b>1.537.581,54</b>	<b>86,15</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>1.537.581,54</b>	<b>86,15</b>

Gattungsbezeichnung	Fälligkeit	Kontraktgröße	Kontrakte	Verpflichtung in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
<b>DERIVATE</b>						
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>						
HANG SENG INDEX FUTURES	30.12.2020	50,00	-3,00	-387.452	-7.049,09	-0,39
<b>Summe der Zinsderivate</b>					<b>-7.049,09</b>	<b>-0,39</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen; durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

# von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA)

## von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – Asia Pacific Stable Strategy

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung

<b>Wertpapierkategorie</b>	<b>Kurswert in Tsd. EUR*</b>	<b>in % des Teilfondsvermögens*</b>
Aktien	1.538	86,15
	<b>1.538</b>	<b>86,15</b>

<b>Geographische Gewichtung</b>	<b>Kurswert in Tsd. EUR*</b>	<b>in % des Teilfondsvermögens*</b>
Australien	223	12,51
Bermuda	271	15,18
Hongkong	324	18,15
Indonesien	23	1,28
Japan	66	3,72
Kaimaninseln	236	13,24
Malaysia	130	7,26
Singapur	113	6,33
Thailand	151	8,46
	<b>1.538</b>	<b>86,15</b>

<b>Währungsaufteilung</b>	<b>Kurswert in Tsd. EUR*</b>	<b>in % des Teilfondsvermögens*</b>
AUD	223	12,51
HKD	805	45,09
IDR	23	1,28
JPY	66	3,72
MYR	130	7,26
SGD	140	7,82
THB	151	8,46
	<b>1.538</b>	<b>86,15</b>

\*Durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2020

### 1. Allgemeine Angaben

Der Fonds **von der Heydt Umbrella** (vormals ACCURA) („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 (vormals ACCURA)** besteht zum 30. September 2020 aus den folgenden Teilfonds:

**von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – TOP FLOW FUND**  
**von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – Green Bond Impact Fund**  
**von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – 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 und der Teilfonds 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 und auf zwei Dezimalstellen gerundet.

2.5 Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Nettoteilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2020 (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 der Kurs des Hauptmarktes für dieses Wertpapier ausschlaggebend. 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 prüfbar bewerteten 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.

# von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA)

## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

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 nachprüfbarere Bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung der Teilfondsvermögen zu erreichen.

### 3. Erläuterungen zur Zusammensetzung der Teilfondsvermögen

#### 3.1 Wertpapierbestand zum Kurswert

Die börsennotierten Wertpapiere wurden mit den zuletzt verfügbaren Börsenkursen zum 30. September 2020 bewertet.

#### 3.2 Bankguthaben

Die Bankguthaben betreffen Kontokorrentkonten bei der Verwahrstelle und Drittbanken, sie setzen sich per 30. September 2020 aus den folgenden Beständen zusammen:

#### von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – TOP FLOW FUND

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Gegenwert in Euro
18.523,42	EUR	18.523,42
17.297,90	USD	14.790,22
		<b>33.313,64</b>

#### von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – Green Bond Impact Fund

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Gegenwert in Euro
227.932,39	EUR	227.932,39
		<b>227.932,39</b>

#### von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – Asia Pacific Stable Strategy

Bankguthaben bei Verwahrstelle	Währung	Gegenwert in Euro
167.112,51	EUR	167.112,51
2.196,78	USD	1.878,31
5.699,51	SGD	3.561,75
4.096,58	AUD	2.501,10
480.759,43	HKD	53.034,69
		<b>228.088,36</b>
Bankguthaben bei ING Luxembourg S.A.		
4.012,77	EUR	4.012,77
		<b>4.012,77</b>

## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

### 3.3 Gründungskosten

Die Kosten für die Gründung des Fonds und die Erstaussgabe von Anteilen werden zu Lasten des Vermögens der bei Gründung bestehenden Teilfonds über die ersten fünf Geschäftsjahre abgeschrieben. Die Aufteilung der Gründungskosten sowie der o. g. Kosten, welche nicht ausschließlich im Zusammenhang mit einem bestimmten Teilfondsvermögen stehen, erfolgt auf die jeweiligen Teilfondsvermögen pro rata durch die Verwaltungsgesellschaft. Kosten, die im Zusammenhang mit der Auflegung weiterer Teilfonds entstehen, werden zu Lasten des jeweiligen Teilfondsvermögens, dem sie zuzurechnen sind, innerhalb einer Periode von längstens fünf Jahren nach Auflegung abgeschrieben.

### 3.4 Sonstige Passiva

Die sonstigen Passiva enthalten die noch nicht gezahlten Aufwendungen des laufenden Geschäftsjahres. Hierbei handelt es sich um die die Anlageberatervergütung, die Gebühren der CSSF, die „taxe d'abonnement“, die Vertriebsstellenvergütung, die Verwahrstellenvergütung, die Verwaltungsvergütung sowie die Zentralverwaltungsvergütung.

## 4. Erträge

### 4.1 Zinserträge aus Wertpapieren

Die Zinserträge enthalten die bereits erhaltenen als auch die bis zum Bilanzstichtag abgegrenzten Zinsen aus Wertpapieren nach Abzug von Quellensteuern.

### 4.2 Dividendenerträge

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 Verwaltungsvergütung in Höhe von bis zu 0,15% p.a., berechnet auf Basis des durchschnittlichen, täglich ermittelten Nettoteilfondsvermögens. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

### 5.2 Vergütung des Investmentmanagers („Investmentmanagervergütung“)

#### Teilfonds von der Heydt Umbrella – TOP FLOW FUND

Der Investmentmanager erhält für seine Dienstleistungen eine jährliche Investmentmanagervergütung in Höhe von bis zu 0,25% p.a., mindestens 30.000 EUR p.a., berechnet auf Basis des durchschnittlich täglich ermittelten Nettoteilfondsvermögens.

Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt. Sie verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

#### Teilfonds von der Heydt Umbrella – Green Bond Impact Fund

Der Investmentmanager erhält für seine Dienstleistungen eine jährliche Investmentmanagervergütung in Höhe von bis zu 0,50% p.a., berechnet auf Basis des durchschnittlich täglich ermittelten Nettoteilfondsvermögens.

Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt. Sie verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

#### Teilfonds von der Heydt Umbrella – Asia Pacific Stable Strategy

Der Investmentmanager erhält für seine Dienstleistungen eine jährliche Investmentmanagervergütung in Höhe von bis zu 0,05% p.a., berechnet auf Basis des durchschnittlich täglich ermittelten Nettoteilfondsvermögens.

Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt. Sie verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.



## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

### 5.3 Vergütung des Anlageberaters („Anlageberatervergütung“)

#### Teilfonds von der Heydt Umbrella – Asia Pacific Stable Strategy

Der Anlageberater erhält für seine Dienstleistungen eine jährliche Anlageberatergebühr in Höhe von bis zu 0,50% p.a. berechnet auf Basis des durchschnittlichen, täglich ermittelten Nettoteilfondsvermögens. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich anteilig ausgezahlt und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

### 5.4 Erfolgsabhängige Vergütung („Performance Fee“)

#### Teilfonds von der Heydt Umbrella – TOP FLOW FUND und Teilfonds von der Heydt Umbrella – Green Bond Impact Fund

Zusätzlich zur Fondsmanagementvergütung kann der Fondsmanager je ausgegebenem Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 10% des Betrages erhalten, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden übersteigt („High Water Mark“).

Existieren für die Anteilklasse weniger als fünf vorangegangene Abrechnungsperioden, so werden bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt. Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Oktober und endet am 30. September eines Kalenderjahres. Die Anteilwertentwicklung ist nach der BVI-Methode zu berechnen. Entsprechend dem Ergebnis einer täglichen Bewertung wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Teilfonds je ausgegebenem Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Teilfonds zu.

Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

#### Teilfonds von der Heydt Umbrella – Asia Pacific Stable Strategy

Zusätzlich zur Fondsmanagementvergütung kann der Fondsmanager je ausgegebenem Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 20% des Betrages erhalten, um den die Anteilwertentwicklung am Ende einer Abrechnungsperiode den Ertrag in dieser Abrechnungsperiode um 1% („Hurdle Rate“) übersteigt.

Ist der Anteilwert zu Beginn der Abrechnungsperiode niedriger als der Höchststand des Anteilwertes der Anteilklasse des Teilfonds, der am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden erzielt wurde („High Water Mark“), so tritt zwecks Berechnung der Anteilwertentwicklung die High Water Mark an die Stelle des Anteilwertes zu Beginn der Abrechnungsperiode. Existieren für die Anteilklasse weniger als fünf vorangegangene Abrechnungsperioden, so werden bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt. Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Oktober und endet am 30. September eines Kalenderjahres.

Die Anteilwertentwicklung ist nach der BVI-Methode zu berechnen. Entsprechend dem Ergebnis einer täglichen Bewertung wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Teilfonds je ausgegebenem Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Teilfonds zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

Im Berichtszeitraum kam es zu keiner erfolgsabhängigen Vergütung.

### 5.5 Verwahrstellen- und Hauptzahlstellenvergütung („Verwahrstellenvergütung“)

Die Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Verwahrstellen- und Zahlstellenvertrag eine Vergütung je Teilfonds in Höhe von bis zu 0,05% p.a., mindestens 12.000 EUR p.a., berechnet auf Basis des durchschnittlichen, täglich ermittelten Nettoteilfondsvermögens.

Diese Vergütungen werden monatlich nachträglich anteilig ausgezahlt und verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

# von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA)

---

## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

### 5.6 Vergütung der Register- und Transferstelle („Register- und Transferstellenvergütung“)

Für die Register- und Transferstellenaufgaben wird den jeweiligen 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 Grundgebühr in Höhe von 2.500,- Euro p.a. 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 Vergütung der Zentralverwaltungsstelle („Zentralverwaltungsvergütung“)

#### Teilfonds von der Heydt Umbrella – TOP FLOW FUND und Teilfonds von der Heydt Umbrella – Green Bond Impact Fund

Für die Wahrnehmung der Zentralverwaltungsaufgaben wird den Teilfondsvermögen eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,10% p.a., mindestens 12.000 Euro p.a., berechnet auf Basis des durchschnittlichen, täglich ermittelten Nettoteilfondsvermögens pro Monat belastet. Diese Vergütungen werden monatlich nachträglich anteilig ausgezahlt und verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

#### Teilfonds von der Heydt Umbrella – Asia Pacific Stable Strategy

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

### 5.8 Weitere Kosten

Die Verwaltungsgesellschaft kann regelmäßig wiederkehrende Verwaltungs- und sonstige Kosten auf Grundlage geschätzter Zahlen für jährliche und andere Perioden schätzen und bewertungstäglich abgrenzen. Neben den unter Punkt 5.1 bis 5.7 aufgeführten Kosten können dem Teilfondsvermögen zudem die in Artikel 11 des Verwaltungsreglements des Fonds aufgelisteten 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.

#### Rücknahmegebühr

Ein Rücknahmeabschlag wird derzeit nicht erhoben.

#### Umtauschgebühr

Eine Umtauschgebühr wird derzeit nicht erhoben

### 5.9 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 Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

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.

### 5.10 Sonstige Aufwendungen

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

### 5.11 Ertrags- und Aufwandsausgleich

Im ordentlichen und realisierten Ergebnis wird ein Ertrags- und Aufwandsausgleich berechnet. Unter dem Ertrags- und Aufwandsausgleich 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.

## 6. Umrechnungskurse

Für die Umrechnung sämtlicher in Währung lautender Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten, die nicht auf Euro lauten, wurden für alle Teilfonds die nachfolgenden Devisenkurse zum 30. September 2020 angewandt:

US-Dollar	USD	1,169550	=	1	EUR
Australische Dollar	AUD	1,637910	=	1	EUR
Canadische Dollar	CAD	1,564500	=	1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,066200	=	1	EUR
Südafrikanische Rand	ZAR	19,654800	=	1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,080490	=	1	EUR
Chinesische Yuan	CNY	7,976350	=	1	EUR
Hongkong Dollar	HKD	9,065000	=	1	EUR
Indonesische Rupiah	IDR	17.424,710000	=	1	EUR
Japanische Yen	JPY	123,640000	=	1	EUR
Malaysische Ringgit	MYR	4,867150	=	1	EUR
Singapur Dollar	SGD	1,600200	=	1	EUR
Thailändische Baht	THB	37,013900	=	1	EUR

## 7. Ertragsverwendung

Die Erträge der Anteilklassen des Teilfonds von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – TOP FLOW FUND werden thesauriert.

Die Erträge der Anteilklassen der Teilfonds von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – Green Bond Impact Fund sowie von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – Asia Pacific Stable Strategy werden ausgeschüttet.

Im Berichtszeitraum hat keine Ausschüttung stattgefunden.

## 8. Realisierte Gewinne / Verluste

Investitionen in Wertpapiere werden auf der Grundlage des Handelsdatums verbucht. Realisierte Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen werden auf der Basis von Durchschnittskosten berechnet und beinhalten Transaktionskosten.

# von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA)

---

## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2020 (Fortsetzung)

### 9. 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.

### 10. 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.

### 11. Wesentliche Ereignisse während des Berichtszeitraums

Herr Carsten Frevel wurde per 17. Oktober 2019 zum Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft bestellt.

Zum 30. November 2019 wurde der Name des Fonds von „ACCURA“ in „von der Heydt Umbrella“ geändert.

Zum 30. November 2019 wurde der Name des Teilfonds „ACCURA – AF1“ in „von der Heydt Umbrella - TOP FLOW FUND“ geändert.

Zum 30. November 2019 wurde die Anlagestrategie des von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – TOP FLOW FUND angepasst.

Zum 1. Dezember 2019 wechselte die Funktion der Verwahrstelle von der ING Luxembourg S.A. zur European Depositary Bank SA und es erfolgten damit verbundene Anpassungen der Gebühren.

Zum 1. Dezember 2019 wechselte die Funktion des Investmentmanagers sowie der Hauptvertriebsstelle von der ACCURA consult GmbH zu der von der Heydt Invest SA und es erfolgten damit verbundene Anpassungen der Gebühren.

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

Per 16. März 2020 wurde der Teilfonds CROWD – Green Bond Impact Fund in den Teilfonds von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – Green Bond Impact Fund übertragen.

Per 15. Juli 2020 wurde der Teilfonds PLF – Asia Pacific Stable Strategy in den Teilfonds von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) - Asia Pacific Stable Strategy übertragen.

Die bisherige Register- und Transferstelle, die Apex Fund Services (Malta) Ltd., Niederlassung Luxemburg, 3 Rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, Großherzogtum Luxemburg („Apex Malta“) wurde mit Wirkung zum 1. August 2020 durch die Apex Fund Services S.A. ersetzt.

Zum 17. September 2020 wechselte die Funktion des Investmentmanagers des Teilfonds von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – Green Bond Impact Fund von der von der Heydt Invest SA zu Small & Mid Cap Investmentbank AG.

#### Sondersituation aufgrund von COVID-19

Für besondere Situationen wie aktuell ausgelöst durch COVID-19 hat die Verwaltungsgesellschaft einen entsprechenden Geschäftsfortführungsplan (BCM), der in diesem Fall gegriffen hat.

Es wurden Maßnahmen ergriffen, um Kontakte nach außen und innen und damit das Risiko für die Mitarbeiter, sich mit dem Virus anzustecken, zu minimieren bzw. zu vermeiden. Der Großteil der Mitarbeiter befindet sich derzeit unter Vollzugriff auf alle Systeme und Dateien im Home-Office.

Bisweilen musste die Verwaltungsgesellschaft keine außergewöhnlichen Ereignisse aufgrund von COVID-19 verzeichnen. Bedeutende Anteilsscheinrückgaben sind ausgeblieben und die Marktschwankungen haben zu keinen berichtenswerten Fondsveränderungen geführt. Sollte dies eintreten ist die Verwaltungsgesellschaft darauf vorbereitet mit Fondsinstitoren und allen anderen Parteien direkt in den Austausch zu treten.

## **Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2020 (Fortsetzung)**

Durch COVID-19 können sich nach Abschluss des Geschäftsjahres für die Vermögens- und Finanzlage des Fonds und seiner Investments Auswirkungen ergeben, die zum heutigen Zeitpunkt nicht prognostizierbar sind. Im Verlauf der COVID-19 Pandemie kam es insbesondere in den Monaten Februar und März 2020 weltweit zu deutlichen Einschnitten an den Aktienbörsen. Die potenziellen Auswirkungen werden auf jedes Investment im Portfolio streng überwacht. Zudem liegen derzeit keine Anzeichen vor, die gegen die Weiterführung des Fonds sprechen. Da die Pandemie weiterhin weltweit anhält können sämtliche Auswirkungen nach wie vor noch nicht final abgeschätzt werden. Derzeit geht man davon aus erst im Jahr 2021 endgültige Aussagen treffen zu können.

### **12. Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum**

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. Die Aussetzung der Fondspreisberechnung beruht auf dem Eingang erheblicher Rücknahmeorders.



## **Prüfungsvermerk**

An die Anteilinhaber des  
**von der Heydt Umbrella**

---

### **Unser Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des von der Heydt Umbrella (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. September 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Jahresabschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Fondsvermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Teilfondsvermögens der Teilfonds zum 30. September 2020;
- der Entwicklung des Fondsvermögens des Fonds und der Entwicklung des Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- des Wertpapierbestandes der Teilfonds zum 30. September 2020; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 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 (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

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) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

---

### **Sonstiger Sachverhalt**

Der Jahresabschluss des Fonds für das Geschäftsjahr zum 30. September 2019 wurde durch eine andere Prüfungsgesellschaft geprüft, die mit Datum 30. Januar 2020 ein uneingeschränktes Prüfungsurteil erteilt hat.

---

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)  
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

---

### **Sonstige Informationen**

Der Vorstand 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 und unseren Prüfungsvermerk 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 Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss**

Der Vorstand 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 und Darstellung des Jahresabschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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

---

### **Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der 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 falsche Darstellung, 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 falschen Darstellungen 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 unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen 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 Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand 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 oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk 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 Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit 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, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 29. Januar 2021

Björn Ebert

## Sonstige Informationen (ungeprüfte Angaben)

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

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

### 2. 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 Gesamtrendite-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.

## 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.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2019 der von der Heydt Invest SA gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>1.167.421,02 EUR</b>
davon feste Vergütung	1.167.421,02 EUR
davon variable Vergütung	0,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft	15
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2019 der von der Heydt Invest SA gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen*</b>	<b>620.000,00 EUR</b>
davon Geschäftsführer	280.000,00 EUR
davon weitere Risktaker	190.000,00 EUR
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	150.000,00 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.

## Angaben zur Mitarbeitervergütung des Investmentmanagers für den Teilfonds von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA) – Green Bond Impact Fund

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2020 gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>443.447,77 EUR</b>
davon feste Vergütung	406.947,77 EUR
davon variable Vergütung	36.500 EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	5

## Risikomanagement (ungeprüfte Angaben)

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 Fonds 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 Marktriskopotenzials wendet die Verwaltungsgesellschaft für die Teilfonds

- von der Heydt Umbrella – TOP FLOW FUND den absoluten Value at Risk-Ansatz
- von der Heydt Umbrella – Green Bond Impact Fund den absoluten Value at Risk-Ansatz
- von der Heydt Umbrella – Asia Pacific Stable Strategy den relativen Value at Risk-Ansatz

im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die Risikokennzahlen wurden für den betreffenden Berichtszeitraum auf Basis der Monte-Carlo-Methode mit den Parametern 99% Konfidenzintervall, 20 Tagen Haltedauer berechnet.

### von der Heydt Umbrella – TOP FLOW FUND

Maximalgrenze 20%

Potenzielles Gesamtrisiko im Zeitraum 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020:

kleinstes potenzielles Risiko:	0,19%
größtes potenzielles Risiko:	9,94%
durchschnittliches potenzielles Risiko:	6,07%

Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 betrug der durchschnittliche Hebel als Summe der Nennwerte der derivativen Finanzinstrumente 41,19%.

### von der Heydt Umbrella – Green Bond Impact Fund

Maximalgrenze 20%

Potenzielles Gesamtrisiko im Zeitraum 16. März 2020 bis 30. September 2020:

kleinstes potenzielles Risiko:	0,68%
größtes potenzielles Risiko:	3,90%
durchschnittliches potenzielles Risiko:	1,32%

Für den Zeitraum vom 16. März 2020 bis zum 30. September 2020 betrug der durchschnittliche Hebel als Summe der Nennwerte der derivativen Finanzinstrumente 32,14%.

# von der Heydt Umbrella (vormals ACCURA)

---

## Risikomanagement (ungeprüfte Angaben) (Fortsetzung)

### von der Heydt Umbrella – Asia Pacific Stable Strategy

Maximalgrenze 20%

Potenzielles Gesamtrisiko im Zeitraum 15. Juli 2020 bis 30. September 2020:

kleinstes potenzielles Risiko:	57,95%
größtes potenzielles Risiko:	83,65%
durchschnittliches potenzielles Risiko:	74,81%

Für den Zeitraum vom 15. Juli 2020 bis zum 30. September 2020 betrug der durchschnittliche Hebel als Summe der Nennwerte der derivativen Finanzinstrumente 21,52%.



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