



**NORD/LB** **Horizont**

## Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2019

Fonds Commun de Placement

Anlagefonds luxemburgischen Rechts



# **Ungeprüfter Halbjahresbericht**

für den Zeitraum  
vom 1. Oktober 2018  
bis zum 31. März 2019

## **NORD/LB Lux Umbrella Fonds**

- Anlagefonds nach Luxemburger Recht -

Handelsregister-Nr. K1706

(Alternativer Investmentfonds („AIF“) in Form eines « Fonds commun de placement à compartiments multiples » gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen und des Gesetzes vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds)

Der **NORD/LB Lux Umbrella Fonds** besteht derzeit aus einem Teilfonds:

**NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds**

## Inhaltsverzeichnis

Seite

Informationen an die Anteilinhaber	2
Management und Verwaltung	3
<u>Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds</u>	
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	4
Währungs-Übersicht des Teilfonds	4
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	4
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	4
Asset Allokation des Teilfonds	4
Vermögensaufstellung des Teilfonds	5
Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht	7

## Informationen an die Anteilinhaber

Die geprüften Jahresberichte werden spätestens sechs Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens drei Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Oktober eines jeden Jahres und endet am 30. September des darauf folgenden Jahres.

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KID), sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht, erfolgen.

Die Berichte, sowie der jeweils gültige Verkaufsprospekt (nebst Anhängen) und die jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sind bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

Die LRI Invest S.A. bestätigt, sich während des Berichtszeitraums in ihrer Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2013) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

## Management und Verwaltung während des Berichtszeitraums

### **Verwaltungsgesellschaft / AIFM**

LRI Invest S.A.  
9A, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.lri-group.lu](http://www.lri-group.lu)

### **Managing Board der Verwaltungsgesellschaft**

Utz Schüller  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Frank Alexander de Boer  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

ab den 1. April 2019

Thomas Grünewald  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

### **Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft \*)**

Günther P. Skrzypek (Vorsitzender)  
Managing Partner  
Augur Capital AG  
Frankfurt am Main/Deutschland

Florian Gräber (stellv. Vorsitzender)  
Senior Investment Director  
Augur Capital AG  
Frankfurt am Main/Deutschland

Achim Koch  
Geschäftsführer  
LBBW Luxemburg Branch  
Grevenmacher/Luxemburg

Thomas Rosenfeld  
Mitglied des Vorstands  
Baden-Württembergische Bank  
Stuttgart/Deutschland

Johan Flodgren  
Investment Director  
Keyhaven Capital Partners Ltd.  
London/Großbritannien

### **Verwahrstelle, Register- und Transferstelle, sowie Zahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg**

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG  
Niederlassung Luxemburg  
1C, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.hauck-aufhaeuser.lu](http://www.hauck-aufhaeuser.lu)

### **Fondsmanager sowie Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg**

Nordlux Vermögensmanagement S.A.  
7, rue Lou Hemmer  
L-1748 Luxemburg-Findel  
[www.nordlux-vm.lu](http://www.nordlux-vm.lu)

### **Zahl-, Informationsstelle und Repräsentant in der Bundesrepublik Deutschland**

Bayerische Landesbank  
Brienner Straße 18  
D-80333 München  
[www.bayernlb.de](http://www.bayernlb.de)

### **Abschlussprüfer**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxemburg  
[www.pwc.com/lu](http://www.pwc.com/lu)

\*) Mit Wirkung zum 19. Februar 2019 haben die bisherigen Aufsichtsratsmitglieder Günther P. Skrzypek, Florian Gräber, Johan Flodgren und Achim Koch ihre Ämter niedergelegt. Die Bestellung neuer Aufsichtsratsmitglieder ist bereits in die Wege geleitet.

**Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds des  
NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds  
per 31. März 2019  
Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.**

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	45.147.175,42
- davon Wertpapiereinstandskosten	40.766.581,13
Derivate	-53.340,61
Bankguthaben	1.433.955,09
Sonstige Vermögensgegenstände	103.254,48
<b>Summe Aktiva</b>	<b>46.631.044,38</b>
Bankverbindlichkeiten	-37.571,66
Sonstige Verbindlichkeiten	-182.165,52
<b>Summe Passiva</b>	<b>-219.737,18</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>46.411.307,20</b>

**Währungs-Übersicht des Teilfonds  
NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds**

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	26,38	56,82
USD	18,02	38,83
BRL	0,99	2,13
MXN	0,96	2,08
JPY	0,05	0,11
ZAR	0,01	0,02
NOK	0,00	0,01
<b>Summe</b>	<b>46,41</b>	<b>100,00</b>

**Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds  
NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds**

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	30,86	66,49
Verzinsliche Wertpapiere	10,53	22,70
Indezertifikate	3,76	8,09
<b>Summe</b>	<b>45,15</b>	<b>97,28</b>

**Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds  
NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds**

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	22,07	47,58
Bundesrepublik Deutschland	5,92	12,76
USA	4,53	9,76
Schweiz	4,19	9,02
Liechtenstein	2,00	4,30
Irland	1,93	4,15
Niederlande	1,91	4,11
Supranationale Einrichtungen	1,86	4,01
Frankreich	0,74	1,59
<b>Summe</b>	<b>45,15</b>	<b>97,28</b>

**Asset Allokation des Teilfonds \*)  
NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds**

Wertpapiere	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Versicherungsgebundene Anleihen	9,03	19,44
Total Return Aktienstrategien	8,19	17,65
Liquid Alternatives	6,36	13,70
Renten- & Zinsstrategien	5,88	12,66
Aktien	4,41	9,50
Rohstoffe/Edelmetalle (Gold)	4,15	8,95
Mikrofinanz-Fonds	3,98	8,59
Inflationgeschützte Anleihen	3,19	6,88
Geldmarkt / Kassa (saldiert mit Verbindlichkeiten)	1,21	2,63
<b>Netto-Teilfondsvermögen per 31.03.2019</b>	<b>46,41</b>	<b>100,00</b>

\*) Die Verwaltungsgesellschaft weist darauf hin, dass die Zuordnung einzelner Vermögensgegenstände des Fonds zu einzelnen Gattungen in der Vermögensaufstellung nach den maßgeblichen Kriterien des Luxemburger Rechts erfolgt, denen der Fonds unterliegt. Die Qualifikation einzelner Vermögensgegenstände nach deutschem Recht mag davon abweichen.

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2019 des Teilfonds**  
**NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds**  
**Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Wtg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
0,000% European Investment Bank RB/DL-Zo Med.-T. Nts 2014(21)	BRL	5.000,00	5.000,00	4.500,00	%	86,5600	990.434,34	2,13
0,463% AEGON N.V. EO-FLR Nts 2004(14/Und.) FRN	EUR	1.350,00			%	66,0000	891.000,00	1,92
1,020% AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.) FRN	EUR	1.050,00			%	70,5000	740.250,00	1,59
2,125% Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/29)	EUR	1.000,00	1.000,00		%	101,5600	1.015.600,00	2,19
4,750% European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2016(21)	MXN	20.000,00	40.000,00	20.000,00	%	94,6100	868.758,75	1,87
<b>Indezertifikate</b>								
Portfolio Sol. S.A. -Comp.10- 13 (13/Open End)LGT(Lux) Fund	STK	13.000,00			EUR	131,9000	1.714.700,00	3,69
<b>Organisierter Markt</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
4,200% Deutsche Bank AG Indexanleihe 18(19)DAX	EUR	1.500,00	1.500,00		%	99,9000	1.498.500,00	3,23
0,125% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 17(22)	USD	3.500,00			%	102,3550	3.190.476,23	6,87
2,375% United States of America DL-Notes 2018(21)	USD	1.500,00		1.500,00	%	100,2200	1.338.825,31	2,88
<b>Indezertifikate</b>								
AIV S.A. VISION MICROF.LC.ZT.30.12.40	STK	2.000,00			EUR	1.020,8400	2.041.680,00	4,40
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								
Eurizon Fd-Azioni Strat.Fless. Registered Units Z o.N.	ANT	16.000,00			EUR	173,8500	2.781.600,00	5,99
Fr.Temp.Inv.Fd.-Fr.K2 Alt.Str. Namens-Ant. I Acc.EUR-H1 o.N.	ANT	104.000,00			EUR	10,9200	1.135.680,00	2,45
GREIFF special situations Fd Inh.-Anteile o.N.	ANT	20.000,00			EUR	79,4500	1.589.000,00	3,43
IIV Mikrofinanzfonds Inhaber-Anteile I	ANT	2.000,00			EUR	971,5800	1.943.160,00	4,18
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	25.000,00	25.000,00		EUR	99,2300	2.480.750,00	5,35
iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	ANT	41.400,00			EUR	46,5750	1.928.205,00	4,15
Laffite Risk Arbitrage UCITS Actions Nom. EUR I Cap. o.N.	ANT	140,00			EUR	11.323,0300	1.585.224,20	3,43
Nordlux Pro Fdmgt-Nordlux Str. Namens-Anteile A Cap. EUR o.N.	ANT	20.000,00			EUR	103,1800	2.063.600,00	4,45
Nordlux Pro Fdmgt-Nordlux Str. Namens-Anteile B Dis. EUR o.N.	ANT	17.500,00			EUR	103,0200	1.802.850,00	3,88
Falcon-12-Fal.Insu.Lin.Strat. Inhaber-Anteile I USD o.N.	ANT	23.000,00			USD	129,8600	2.659.999,11	5,73
G.Sachs Fds-Gl.Str.Mac.Bd Ptf Reg.Shs. I Acc.USD o.N.	ANT	21.300,00			USD	107,9000	2.046.818,36	4,41
GAM Precious Metals-Phys.Gold Inhaber-Anteile A USD o.N.	ANT	3.800,00	1.400,00		USD	1.237,2000	4.186.988,47	9,03
Plenum CAT Bond Fund Inhaber-Anteile I USD o.N.	ANT	20.000,00			USD	112,1600	1.997.773,52	4,30
Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist. Acc.Shs IF USD o.N.	ANT	2.200,00			USD	1.355,2300	2.655.302,13	5,72
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>EUR</b>		<b>45.147.175,42</b>	<b>97,27</b>
<b>Derivate</b>								
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								
DAX Index Future 21.06.19	STK	-6,00			EUR	11.534,5000	-20.175,00	-0,04
<b>Optionsrechte auf Terminkontrakte</b>								
Call Gold 100 OZ CNS Future Mai 19 1285 25.04.19	STK	-19,00			USD	19,6000	-33.165,61	-0,07
<b>Summe Derivate</b>					<b>EUR</b>		<b>-53.340,61</b>	<b>-0,11</b>
<b>Bankguthaben</b>								
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	EUR	1.261.367,45			EUR		1.261.367,45	2,72
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	JPY	6.608.676,29			EUR		53.174,57	0,11
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	MXN	1.875.000,00			EUR		86.086,18	0,19
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	NOK	47.835,70			EUR		4.947,07	0,01
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	ZAR	132.860,27			EUR		8.204,82	0,02
Forderungen aus Variation Margin	EUR	20.175,00			EUR		20.175,00	0,04
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>EUR</b>		<b>1.433.955,09</b>	<b>3,09</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Wertpapierzinsen	EUR	78.581,74			EUR		78.581,74	0,16
Wertpapierzinsen	MXN	182.191,78			EUR		8.364,90	0,02
Wertpapierzinsen	USD	18.311,25			EUR		16.307,84	0,04
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>		<b>103.254,48</b>	<b>0,22</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>								
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	AUD	-46,05			EUR		-29,13	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	USD	-42.154,63			EUR		-37.542,53	-0,08
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>		<b>-37.571,66</b>	<b>-0,08</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>					<b>EUR</b>		<b>-182.165,52</b>	<b>-0,39</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>					<b>EUR</b>		<b>46.411.307,20</b>	<b>100,00 *)</b>

\*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

\*) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Fondsmanagervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.



Anteilwert des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds CF (A)	EUR	106,21
Anteilwert des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds TF (A)	EUR	104,11
Anteilwert des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds CF (B)	EUR	97,30
Anteilwert des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds TF (B)	EUR	95,22
Umlaufende Anteile des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds CF (A)	STK	25.582,85
Umlaufende Anteile des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds TF (A)	STK	173.049,93
Umlaufende Anteile des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds CF (B)	STK	33.348,00
Umlaufende Anteile des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds TF (B)	STK	235.591,12
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	97,28
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	-0,11

## Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 21.06.19	EUR	-6,00	25,00	11.534,5000	1,000000	1.730.175,00
<b>Summe Futures Verkauf</b>						<b>1.730.175,00</b>

Optionen	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Call Gold 100 OZ CNS Future Mai 19 1285 25.04.19	USD	-19,00	100,00	1.298,5000	0,890591	2.197.221,36
<b>Summe Optionen</b>						<b>2.197.221,36</b>

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände	per	29.03.2019
---------------------------	-----	------------

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.03.2019
Australischer Dollar	(AUD)	1,580700	= 1	EUR
Brasilianischer Real	(BRL)	4,369800	= 1	EUR
Japanischer Yen	(JPY)	124,282650	= 1	EUR
Mexikanischer Peso	(MXN)	21,780500	= 1	EUR
Norwegische Kronen	(NOK)	9,669500	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,122850	= 1	EUR
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	16,192950	= 1	EUR

## Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe & Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
2,800% Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	EUR	1.500	-1.500
5,500% Kreditanst.f.Wiederaufbau AD-MTN v.12(22) Kangaroo	AUD		-1.500
5,999% Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2017(17/28)	USD	900	-1.800
7,500% International Finance Corp. RB/DL-Medium-Term Nts 2017(22)	BRL		-4.500
<b>Sonstige Märkte</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
2,552% International Bank Rec. Dev. DL-FLR Med.-Term Nts 2014(19) FRN	USD		-3.000
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>			
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile A	ANT		-7.000
LOYS - LOYS Aktien Global Inhaber-Anteile I o.N.	ANT		-2.600
ODDO BHF - Euro Credit Sh.Dur. Namens-Anteile CP o.N.	ANT		-150.000

Da der Fonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds zum 31. März 2019 aus nur einem Teilfonds, dem NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds, besteht, entspricht die Vermögensaufstellung des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds gleichzeitig der konsolidierten Aufstellung des Fonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds.

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht per 31. März 2019

### Allgemein

Der NORD/LB Lux Umbrella Fonds ("der Fonds") ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines "fonds commun de placement à compartiments multiples" errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten, das am 5. August 2009 auf unbestimmte Dauer aufgelegt wurde.

Der Fonds unterliegt den Bedingungen gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen. Art. 88-1 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner durch das Gesetz vom 12. Juli 2013 abgeänderten Form qualifiziert jeden Organismus gemeinsamer Anlagen, der Teil II des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 unterliegt, als einen Alternativen Investmentfonds. Mit Wirkung zum 1. Juli 2014 wurden der Verkaufsprospekt sowie das Verwaltungsreglement des Fonds an die Vorgaben des Luxemburger Gesetzes von 2013 angepasst.

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

### Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils («Anteilwert») lautet auf die für den Teilfonds festgelegte Währung («Teilfondswährung»). Die Fondswährung lautet auf Euro. Die Berechnung des Anteilwertes des jeweiligen Teilfonds wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg, mit Ausnahme des 24. und des 31. Dezember, ist («Bewertungstag»), vorgenommen. Die Berechnung des Anteilwertes des jeweiligen Teilfonds erfolgt durch Teilung des Wertes des Netto-Teilfondsvermögens (Teilfondsvermögen abzüglich der bestehenden Verbindlichkeiten) durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Teilfonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.
2. Die im jeweiligen Teilfondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
  - a) Die im jeweiligen Teilfonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
  - b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
  - c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
  - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
  - e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in (a), (b) oder (c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt oder im Falle eines Fonds bei der Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt würde. Die Verwaltungsgesellschaft wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
  - f) Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird.

Sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

- g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
- h) Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.
- i) Edelmetall-Terminkontrakte werden, wie andere an organisierten Märkten gehandelte Termingeschäfte, mit dem letzten verfügbaren Handelskurs bewertet. Für die Bewertung von physischen Edelmetallbeständen wird der offizielle Nachmittagsfixingkurs, alternativ das jeweils zuletzt erhältliche Edelmetallfixing herangezogen.
- j) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem von der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- k) Verbindlichkeiten einschließlich Kreditaufnahmen werden mit ihrem Nennwert angesetzt.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des jeweiligen Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs durch die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach dem von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des jeweiligen Teilfonds für angebracht hält.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, noch am selben Tag weitere Anteilwertberechnungen vorzunehmen. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme zum ersten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet. Anträge auf Zeichnung und Rücknahme, die nach 16.00 Uhr dieses Luxemburger Bankarbeitstages eingegangen sind, können zum zweiten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet, Anträge, die nach Feststellung des zweiten Nettoinventarwertes eingehen, können zum dritten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet werden usw.

- 3. Sofern für einen Teilfonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Absatz 4 des Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:
  - a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den unter Absatz 1 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 Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
- 4. Für jeden Teilfonds wird eine Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung vorgenommen. Die Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung wird für jede Anteilklasse separat durchgeführt und im realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres, bzw. der Berichtsperiode verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.

## **Kosten**

Angaben zu Verwaltungsvergütung, Anlageberater- / Fondsmanagervergütung, Verwahrstellenvergütung sowie einer etwaigen Performance-Fee und Register- und Transferstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

## Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteilklasse	Wertpapier-Kennnummer	ISIN
NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds	CF (A)	A0X9BA	LU0438890013
NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds	TF (A)	A0X9BB	LU0438890526
NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds	CF (B)	A0X9BC	LU0438891177
NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds	TF (B)	A0X9BD	LU0438892654

## Ausschüttungspolitik

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, die Erträge der Anteilklassen CF (A) und TF (A) zu thesaurieren und die Erträge der Anteilklassen CF (B) und TF (B) auszuschütten.

## Ausschüttungen im Berichtszeitraum

Teilfonds	Anteilklasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Anteil
NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds	CF (B)	15.11.2018	0,65
NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds	TF (B)	15.11.2018	0,65

## Ausgabeaufschlag und Rücknahmeabschlag

Für die Ausgabe von Anteilen kann ein Ausgabeaufschlag von bis zu 5 % in den Anteilklassen CF (A) und CF (B) erhoben werden. Für die Anteilklassen TF (A) und TF (B) ist kein Ausgabeaufschlag vorgesehen. Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, bei Rücknahmen von Anteilen, die innerhalb von 90 Kalendertagen nach Ausgabe der Anteile erfolgen oder die mehr als 5 % der an diesem Bewertungstag im Umlauf befindlichen Fondsanteile ausmachen, zu Gunsten des Teilfonds ein Rücknahmeabschlag von 1 % des zurückzunehmenden Bruttobetragtes zu belasten.

## Steuern

Die Einkünfte des Fonds werden im Großherzogtum Luxemburg nicht mit Einkommen- oder Körperschaftsteuern belastet. Sie können jedoch etwaigen Quellensteuern oder anderen Steuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Bescheinigungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Anleger können hinsichtlich der Zins- und Kapitalerträge einer individuellen Besteuerung unterliegen. Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

Detaillierte Informationen bezüglich der Besteuerung von Fondsvermögen in Luxemburg können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden

## Anteilpreise und steuerliche Informationen

Der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil werden an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers, am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, ggfs. in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Anteilpreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der LRI Invest S.A. ([www.lri-group.lu](http://www.lri-group.lu)).

## Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Verwaltungsreglement unterliegt Luxemburger Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg.

Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle sind berechtigt, sich selbst und einen Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Anteile eines Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den Fonds beziehen.

3. Der deutsche Wortlaut des Verwaltungsreglements ist maßgeblich.

## Verwaltungsgebühren der Zielfonds

Fondsname	max. Verwaltungsgebühr in %
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile A	1,25
Eurizon Fd-Azioni Strat.Fless. Registered Units Z o.N.	0,40
Falcon-12-Fal.Insu.Lin.Strat. Inhaber-Anteile I USD o.N.	1,00
Fr.Temp.Inv.Fd.-Fr.K2 Alt.Str. Namens-Ant. I Acc.EUR-H1 o.N.	1,75
G.Sachs Fds-Gl.Str.Mac.Bd Ptf Reg.Shs. I Acc.USD o.N.	0,50
GAM Precious Metals-Phys.Gold Inhaber-Anteile A USD o.N.	0,50
GREIFF special situations Fd Inh.-Anteile o.N.	0,80
IIV Mikrofinanzfonds Inhaber-Anteile I	1,80
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	0,15
iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	0,64
Laffitte Risk Arbitrage UCITS Actions Nom. EUR I Cap. o.N.	1,50
LOYS - LOYS Aktien Global Inhaber-Anteile I o.N.	0,16
Nordlux Pro Fdmgt-Nordlux Str. Namens-Anteile A Cap. EUR o.N.	0,15
Nordlux Pro Fdmgt-Nordlux Str. Namens-Anteile B Dis. EUR o.N.	0,15
ODDO BHF - Euro Credit Sh.Dur. Namens-Anteile CP o.N.	0,40
Plenum CAT Bond Fund Inhaber-Anteile I USD o.N.	0,85
Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist. Acc.Shs IF USD o.N.	1,10

Die Zielfonds wurden zum Nettoinventarwert gekauft bzw. verkauft, d.h. es wurden keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren gezahlt.

## Ereignisse nach Berichtsstichtag

Per 11. April 2019 wurde bekanntgegeben, dass die LRI Group („LRI“) und die Augeo Capital Management („Augeo“), Tochterunternehmen der Apex Group Ltd („Apex“) zukünftig unter dem gemeinsamen Markennamen LRI Group auftreten werden. Im Rahmen dieser Zusammenarbeit und als Teil einer strategischen Zusammenführung der beiden Kapitalverwaltungsgesellschaften unter einer gemeinsamen Marke durch Apex wird Augeo Capital Management („Augeo“), früher Warburg Invest Luxembourg S.A. („Warburg Invest“), in LRI Capital Management umbenannt. Ferner wurde ein gemeinsamer Vorstand für beide Gesellschaften geschaffen, welcher aus Frank Alexander de Boer, Thomas Grünwald und Utz Schüller bestehen wird.



**Nordlux**   
Vermögensmanagement

7, rue Lou Hemmer  
L-1748 Luxembourg-Findel

Tel.: +352 26198-1  
Fax: +352 26198-307  
[kontakt@nordlux-vm.lu](mailto:kontakt@nordlux-vm.lu)  
[www.nordlux-vm.lu](http://www.nordlux-vm.lu)

R.C.S. Luxembourg B193207