



NORD/LB **Horizont**

## Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2021

Fonds Commun de Placement

Anlagefonds luxemburgischen Rechts





# Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 31. März 2021

## NORD/LB Lux Umbrella Fonds

### -Anlagefonds nach Luxemburger Recht-

Alternativer Investmentfonds („AIF“) in Form eines «Fonds commun de placement» („FCP“) 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

**Handelsregister-Nr. K1706**

Der vorliegende Bericht für den Umbrella-Fonds  
**«NORD/LB Lux Umbrella Fonds»**  
umfasst folgenden Teilfonds:

- NORD/LB Horizont Fonds

# Inhaltsverzeichnis

|  | Seite    |
|--|----------|
| Informationen an die Anleger                           | 2        |
| Management und Verwaltung                              | 3        |
| <b>Teilfonds NORD/LB Horizont Fonds</b>                | <b>5</b> |
| Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds | 5        |
| Währungs-Übersicht des Teilfonds                       | 5        |
| Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds            | 5        |
| Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds | 5        |
| Asset Allokation des Teilfonds                         | 6        |
| Vermögensaufstellung des Teilfonds                     | 7        |
| Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht               | 9        |

Das zusammengefasste Fondsvermögen des Investmentfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds besteht zum 31. März 2021 ausschließlich aus dem Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds.

## Informationen an die Anleger

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 / Emissionsdokuments (nebst Anhängen) und der jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KID), sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als neun Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht, erfolgen.

Die Berichte sowie der jeweils gültige Verkaufsprospekt / Emissionsdokument (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

### **Verwaltungsgesellschaft / Alternative Investment Fund Manager (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

bis zum 28. Februar 2021:  
Thomas Grünewald  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

### **Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft**

David Rhydderch (Vorsitzender des Aufsichtsrats)  
Global Head Financial Solutions  
Apex Fund Services  
London/Großbritannien

Srikumar Thondikulam Easwaran  
(Mitglied des Aufsichtsrats)  
Global Head Fund Solutions  
Apex Group Ltd.  
Hong Kong/China

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

### **Fondsmanager**

Nordlux Vermögensmanagement S.A.  
23 a, rue Edmond Reuter  
L-5326 Contern <sup>1)</sup>  
[www.nordlux-vm.lu](http://www.nordlux-vm.lu)

### **Verwahrstelle sowie Register- und Transferstelle**

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

### **Zentralverwaltungsstelle**

bis zum 30. November 2020:  
LRI Invest S.A.  
9A, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.lri-group.lu](http://www.lri-group.lu)

seit dem 1. Dezember 2020:  
Apex Fund Services S.A.  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.apexfundservices.com](http://www.apexfundservices.com)

### **Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland**

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

### **Zahlstelle in dem Großherzogtum Luxemburg**

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

### **Informationsstelle in dem Großherzogtum Luxemburg**

Nordlux Vermögensmanagement S.A.  
23 a, rue Edmond Reuter  
L-5326 Contern <sup>1)</sup>  
[www.nordlux-vm.lu](http://www.nordlux-vm.lu)

<sup>1)</sup> Die Gesellschaft Nordlux Vermögensmanagement S.A. ist zum 01.01.2021 umgezogen. Bis zum 31.12.2020 lautete die Adresse der Gesellschaft wie folgt: 7, rue Lou Hemmer, L-1748 Luxemburg-Findel.

## Management und Verwaltung

### **Repräsentant und Informationsstelle 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)

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

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds per 31. März 2021

| Position                                      | Betrag in EUR        |
|---|----------------------|
| Wertpapiervermögen                            | 21.046.297,78        |
| (Wertpapiereinstandskosten EUR 19.949.492,72) |                      |
| Derivate                                      | -191.418,38          |
| Bankguthaben                                  | 1.703.953,02         |
| Sonstige Vermögensgegenstände                 | 82.096,11            |
| <b>Summe Aktiva</b>                           | <b>22.640.928,53</b> |
| Bankverbindlichkeiten                         | -1.644.914,39        |
| Sonstige Verbindlichkeiten                    | -132.915,59          |
| <b>Summe Passiva</b>                          | <b>-1.777.829,98</b> |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                | <b>20.863.098,55</b> |

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

| Währung      | Kurswert<br>in Mio. EUR | in % des Netto-<br>Teilfondsvermögens |
|--------------|-------------------------|---------------------------------------|
| EUR          | 9,36                    | 44,89                                 |
| USD          | 7,17                    | 34,38                                 |
| MXN          | 2,19                    | 10,51                                 |
| BRL          | 1,30                    | 6,24                                  |
| ZAR          | 0,76                    | 3,62                                  |
| JPY          | 0,05                    | 0,24                                  |
| NOK          | 0,03                    | 0,12                                  |
| <b>Summe</b> | <b>20,86</b>            | <b>100,00</b>                         |

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

| Wertpapierkategorie          | Kurswert<br>in Mio. EUR | in % des Netto-<br>Teilfondsvermögens |
|------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|
| Wertpapier-Investmentanteile | 17,68                   | 84,73                                 |
| Verzinsliche Wertpapiere     | 3,37                    | 16,15                                 |
| <b>Summe</b>                 | <b>21,05</b>            | <b>100,88</b>                         |

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

| Länder                       | Kurswert<br>in Mio. EUR | in % des Netto-<br>Teilfondsvermögens |
|------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|
| Luxemburg                    | 11,38                   | 54,48                                 |
| Bundesrepublik Deutschland   | 2,55                    | 12,24                                 |
| Supranationale Einrichtungen | 2,53                    | 12,15                                 |
| Irland                       | 1,45                    | 6,95                                  |
| Liechtenstein                | 1,42                    | 6,79                                  |
| Schweiz                      | 0,89                    | 4,27                                  |
| Mexiko                       | 0,83                    | 4,00                                  |
| <b>Summe</b>                 | <b>21,05</b>            | <b>100,88</b>                         |

Der beige-fügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



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

### Asset Allokation des Teilfonds \*)

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

| Wertpapiere  | Kurswert<br>in Mio. EUR | in % des Netto-<br>Teilfondsvermögens |
|--|-------------------------|---------------------------------------|
| Total Return Aktienstrategien                      | 5,56                    | 26,66                                 |
| Versicherungsgebundene Anleihen                    | 4,13                    | 19,80                                 |
| Renten- & Zinsstrategien                           | 3,72                    | 17,83                                 |
| Aktien   | 2,56                    | 12,27                                 |
| Liquid Alternatives                                | 2,42                    | 11,60                                 |
| Rohstoffe/Edelmetalle (Gold)                       | 1,90                    | 9,11                                  |
| Inflationsgeschützte Anleihen                      | 0,83                    | 3,98                                  |
| Optionsrechte auf Aktienindices                    | -0,12                   | -0,58                                 |
| Geldmarkt / Kassa (saldiert mit Verbindlichkeiten) | -0,14                   | -0,67                                 |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen per 31.03.2021</b>      | <b>20,86</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.

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

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Stück<br>bzw.<br>Anteile<br>bzw.<br>Whg<br>in 1.000 | Bestand       | Kurs zum<br>31.03.2021 | Kurswert<br>in EUR | in %<br>des Netto-<br>Teilfonds-<br>vermögens |               |
|---|--------------|---|---------------|------------------------|--------------------|---|---------------|
| <b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>         |              |   |               |                        |                    |   |               |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                   |              |   |               |                        |                    |   |               |
| 0,000% International Finance Corp. RB/DL-Zo Med.-T. Nts 2017(27)  | XS1621760302 | BRL   | 4.000,00      | %                      | 61,6260            | 371.677,57                                    | 1,78          |
| 6,500% International Finance Corp. RB/DL-Medium-Term Nts 2019(26) | XS1969787396 | BRL   | 3.000,00      | %                      | 99,0000            | 447.815,20                                    | 2,15          |
| 7,250% European Investment Bank RB/EO-Medium-Term Nts 2017(21)    | XS1637353001 | BRL   | 3.000,00      | %                      | 100,8500           | 456.183,47                                    | 2,19          |
| 2,000% Mexiko MN-Infll.-Idx Lkd Bonos2012(22)                     | MX0SGO0000B9 | STK   | 15.011,00     | MXN                    | 676,4702           | 422.272,55                                    | 2,02          |
| 4,500% Mexiko MN-Infll.-Idx Lkd Bonos2006(25)                     | MX0SGO000015 | STK   | 13.118,00     | MXN                    | 754,4642           | 411.567,31                                    | 1,97          |
| 7,000% International Finance Corp. MN-Medium-Term Notes 2017(27)  | XS1649504096 | MXN   | 15.000,00     | %                      | 102,7800           | 641.112,81                                    | 3,07          |
| 8,500% European Investment Bank RC-Medium-Term Notes 2014(24)     | XS1110395933 | ZAR   | 10.000,00     | %                      | 107,2800           | 618.157,51                                    | 2,96          |
| <b>Wertpapier-Investmentanteile</b>                               |              |   |               |                        |                    |   |               |
| Eurizon Fd-Azioni Strat.Fless. Registered Units Z o.N.            | LU0497418391 | ANT   | 11.000,00     | EUR                    | 199,4000           | 2.193.400,00                                  | 10,51         |
| Fr.Temp.Inv.Fd.-Fr.K2 Alt.Str. Namens-Ant. I Acc.EUR-H1 o.N.      | LU1093756911 | ANT   | 90.000,00     | EUR                    | 11,5000            | 1.035.000,00                                  | 4,96          |
| iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.            | DE0005933931 | ANT   | 20.000,00     | EUR                    | 127,7200           | 2.554.400,00                                  | 12,24         |
| JSS IF-JSS Twe.Insur.Bd Oppor. Act. Nom. IZ3 EUR Acc. oN          | LU2075975461 | ANT   | 10.000,00     | EUR                    | 110,4600           | 1.104.600,00                                  | 5,29          |
| Lyxor NYSE Arca Gold BUGS ETF Inhaber-Anteile I o.N.              | LU0488317701 | ANT   | 45.000,00     | EUR                    | 22,4700            | 1.011.150,00                                  | 4,85          |
| Nordlux Pro Fdmgt-Nordlux Str. Namens-Anteile A Cap. EUR o.N.     | LU0725384472 | ANT   | 20.000,00     | EUR                    | 93,5900            | 1.871.800,00                                  | 8,97          |
| Nordlux Pro Fdmgt-Nordlux Str. Namens-Anteile B Dis. EUR o.N.     | LU0725386501 | ANT   | 16.000,00     | EUR                    | 93,2800            | 1.492.480,00                                  | 7,15          |
| G.Sachs Fds-Gl.Str.Mac.Bd Ptf Reg.Shs. I Acc.USD o.N.             | LU1111995822 | ANT   | 14.500,00     | USD                    | 112,6500           | 1.389.794,10                                  | 6,66          |
| Plenum CAT Bond Fund Inhaber-Anteile I USD o.N.                   | LI0227305914 | ANT   | 14.000,00     | USD                    | 119,0100           | 1.417.629,54                                  | 6,79          |
| Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist. Acc.Shs IF USD o.N.        | LU0951570687 | ANT   | 1.000,00      | USD                    | 1.488,6500         | 1.266.612,78                                  | 6,07          |
| Swissc.ETF Pre.Met.-Phys.Gold Inhaber-Anteile A USD o.N.          | CH0044781141 | ANT   | 650,00        | USD                    | 1.611,4000         | 891.185,23                                    | 4,27          |
| Twelve Cat Bond Fund Reg. Shares I Acc. USD o.N.                  | IE00BD2B9264 | ANT   | 15.000,00     | USD                    | 113,5700           | 1.449.459,71                                  | 6,95          |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                   |              |   |               | <b>EUR</b>             |                    | <b>21.046.297,78</b>                          | <b>100,88</b> |
| <b>Derivate</b>   |              |   |               |                        |                    |   |               |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>                            |              |   |               |                        |                    |   |               |
| Call DAX 14600 16.04.21   |              | STK   | -50           | EUR                    | 485,8000           | -121.450,00                                   | -0,58         |
| <b>Devisenterminkontrakte Verkauf</b>                             |              |   |               |                        |                    |   |               |
| <b>offen (Kontrahent Verwahrstelle)</b>                           |              |   |               |                        |                    |   |               |
| Devisenterminkontrakt Verkauf US-Dollar Euro 15.04.21             |              | USD   | -4.200.000    | EUR                    |                    | -59.807,31                                    | -0,29         |
| Devisenterminkontrakt Verkauf US-Dollar Euro 28.04.21             |              | USD   | -4.200.000    | EUR                    |                    | -10.161,07                                    | -0,05         |
| <b>Summe Derivate</b>   |              |   |               | <b>EUR</b>             |                    | <b>-191.418,38</b>                            | <b>-0,92</b>  |
| <b>Bankguthaben</b>   |              |   |               |                        |                    |   |               |
| <b>Bankkonten</b>   |              |   |               |                        |                    |   |               |
| Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)               |              | JPY   | 6.545.553,29  | EUR                    |                    | 50.400,56                                     | 0,24          |
| Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)               |              | MXN   | 16.533.485,18 | EUR                    |                    | 687.541,62                                    | 3,30          |
| Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)               |              | NOK   | 257.902,19    | EUR                    |                    | 25.706,03                                     | 0,12          |
| Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)               |              | USD   | 974.096,70    | EUR                    |                    | 828.806,86                                    | 3,97          |
| Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)               |              | ZAR   | 1.935.024,56  | EUR                    |                    | 111.497,95                                    | 0,53          |
| <b>Summe Bankguthaben</b>   |              |   |               | <b>EUR</b>             |                    | <b>1.703.953,02</b>                           | <b>8,17</b>   |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                              |              |   |               |                        |                    |   |               |
| Wertpapierzinsen  |              | BRL   | 167.732,87    | EUR                    |                    | 25.290,69                                     | 0,12          |
| Wertpapierzinsen  |              | MXN   | 733.561,64    | EUR                    |                    | 30.505,01                                     | 0,15          |
| Wertpapierzinsen  |              | ZAR   | 456.438,36    | EUR                    |                    | 26.300,41                                     | 0,13          |
| <b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>                        |              |   |               | <b>EUR</b>             |                    | <b>82.096,11</b>                              | <b>0,39</b>   |
| <b>Bankverbindlichkeiten</b>                                      |              |   |               |                        |                    |   |               |
| Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)   |              | AUD   | -49,19        | EUR                    |                    | -31,88  | 0,00          |
| Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)   |              | EUR   | -1.644.882,51 | EUR                    |                    | -1.644.882,51                                 | -7,88         |
| <b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>                                |              |   |               | <b>EUR</b>             |                    | <b>-1.644.914,39</b>                          | <b>-7,88</b>  |

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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

| Gattungsbezeichnung                      | ISIN | Stück<br>bzw.<br>Anteile<br>bzw.<br>Whg<br>in 1.000 | Bestand | Kurs zum<br>31.03.2021 | Kurswert<br>in EUR   | in %<br>des Netto-<br>Teilfonds-<br>vermögens |
|--|------|---|---------|------------------------|----------------------|---|
| Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup> |      |   | EUR     |                        | -132.915,59          | -0,64   |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>           |      |   | EUR     |                        | <b>20.863.098,55</b> | <b>100,00<sup>*)</sup></b>                    |

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

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Fondsmanagervergütung, performanceabhängige Fondsmanagervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühren, Taxe d'abonnement, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

|   |     |             |
|---|-----|-------------|
| Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds CF (A) | EUR | 104,53      |
| Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds TF (A) | EUR | 102,07      |
| Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds CF (B) | EUR | 94,60       |
| Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds TF (B) | EUR | 92,27       |
| Umlaufende Anteile des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds CF (A)           | STK | 22.692,952  |
| Umlaufende Anteile des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds TF (A)           | STK | 103.184,934 |
| Umlaufende Anteile des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds CF (B)           | STK | 18.943,000  |
| Umlaufende Anteile des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds TF (B)           | STK | 66.838,526  |
| Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen   | %   | 100,88      |
| Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen  | %   | -0,92       |

### Verpflichtungen aus Derivaten

| Devisentermingeschäfte Verkäufe | offene Positionen in EUR |
|---------------------------------|--------------------------|
| USD                             | 7.144.256,77             |
| <b>Summe</b>                    | <b>7.144.256,77</b>      |

| Optionen                | Währung | Kontrakte | Kontraktgröße | Kurs Underlying | Dev. Kurs | Verpflichtungen aus Derivaten in EUR |
|-------------------------|---------|-----------|---------------|-----------------|-----------|--------------------------------------|
| Call DAX 14600 16.04.21 | EUR     | -50,00    | 5,00          | 15.008,3400     | 1,000000  | 3.752.085,00                         |
| <b>Summe</b>            |         |           |               |                 |           | <b>3.752.085,00</b>                  |

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

|                       |     |            | per | 31.03.2021 |
|-----------------------|-----|------------|-----|------------|
| Australischer Dollar  | AUD | 1,543100   | =1  | EUR        |
| Brasilianischer Real  | BRL | 6,632200   | =1  | EUR        |
| Japanischer Yen       | JPY | 129,870650 | =1  | EUR        |
| Mexikanischer Peso    | MXN | 24,047250  | =1  | EUR        |
| Norwegische Kronen    | NOK | 10,032750  | =1  | EUR        |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 17,354800  | =1  | EUR        |
| US-Dollar             | USD | 1,175300   | =1  | EUR        |

Da der Fonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds zum 31. März 2021 aus nur einem Teilfonds, dem NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds, besteht, entsprechen die Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und die Vermögensaufstellung den zusammengefassten Aufstellungen des Fonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

### 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 in jedem Teilfondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
  - a) Die in einem 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 dieses Allgemeinen 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) dieses Artikels 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.

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

- 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. Geldmarkt-instrumente 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 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 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 in einem 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 Anteilwert dieses Tages abgerechnet. Anträge auf Zeichnung und Rücknahme, die nach 16.00 Uhr dieses Luxemburger Bankarbeitstages eingegangen sind, können zum zweiten festgestellten Anteilwert dieses Tages abgerechnet, Anträge, die nach Feststellung des zweiten Anteilwertes eingehen, können zum dritten festgestellten Anteilwert dieses Tages abgerechnet werden usw.

- 3. Sofern für einen Teilfonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:
  - a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach dem unter Absatz 1 dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
  - b) Der Mittelfluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Teilfondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Teilfondsvermögens.

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

- Für jeden Teilfonds wird eine Ertrags- und Aufwandsausgleichsberechnung vorgenommen. Diese wird für jede Anteilklasse separat durchgeführt und im realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.
- Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die mehr als 20% der an diesem Bewertungstag im Umlauf befindlichen Teilfondsanteile ausmachen, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Teilfonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Teilfonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge des Teilfonds.

### Kosten

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

### Während des Geschäftsjahres getätigte Wertpapiergeschäfte: Käufe & Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

| Gattungsbezeichnung  | Stück bzw. Anteile<br>bzw. Whg in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge |
|--|---|-----------------|--------------------|
| <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                                     |                 | 5.000.000          |
| 0,000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.175 v.2017(22)        | EUR                                     | 2.000.000       | 2.000.000          |
| 5,500% European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2016(23)    | MXN                                     |                 | 15.000.000         |
| 9,000% European Investment Bank RC-Medium-Term Notes 2011(21)    | ZAR                                     |                 | 12.000.000         |
| <b>Organisierter Markt</b>                                       |   |                 |                    |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                  |   |                 |                    |
| 3,500% HSBC Trinkaus & Burkhardt AG Protect-Indexanl.v.18(21)DAX | EUR                                     |                 | 600.000            |
| 0,125% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 13(23)   | USD                                     |                 | 2.200.000          |
| <b>Wertpapier-Investmentanteile</b>                              |   |                 |                    |
| Eurizon Fd-Azioni Strat.Fless. Registered Units Z o.N.           | ANT                                     |                 | 5.000              |
| Fr.Temp.Inv.Fd.-Fr.K2 Alt.Str. Namens-Ant. I Acc.EUR-H1 o.N.     | ANT                                     |                 | 14.000             |
| G.Sachs Fds-Gl.Str.Mac.Bd Ptf Reg.Shs. I Acc.USD o.N.            | ANT                                     |                 | 6.800              |
| IIV Mikrofinanzfonds Inhaber-Anteile I                           | ANT                                     |                 | 2.000              |
| iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.           | ANT                                     |                 | 6.000              |
| JSS IF-JSS Twe.Insur.Bd Oppor. Act. Nom. IZ3 EUR Acc. oN         | ANT                                     |                 | 2.000              |
| Lyxor NYSE Arca Gold BUGS ETF Inhaber-Anteile I o.N.             | ANT                                     | 45.000          |                    |
| Plenum CAT Bond Fund Inhaber-Anteile I USD o.N.                  | ANT                                     |                 | 3.000              |
| Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist. Acc.Shs IF USD o.N.       | ANT                                     |                 | 400                |
| Swissc.ETF Pre.Met.-Phys.Gold Inhaber-Anteile A USD o.N.         | ANT                                     |                 | 2.050              |
| Twelve Cat Bond Fund Reg. Shares I Acc. USD o.N.                 | ANT                                     |                 | 3.300              |

### Hinweis zur Wertentwicklung unter COVID-19

Durch COVID-19 können sich im laufenden Geschäftsjahr für Vermögens- und Finanzlage des Fonds und seiner Investments weiterhin Auswirkungen ergeben, die zum Berichtsstichtag immer noch schwer prognostizierbar waren. Die potentiellen Auswirkungen auf jedes Investment im Portfolio unterliegen weiterhin einer strengen Überwachung. Es liegen aktuell aber keine Anzeichen vor, die gegen eine Weiterführung des Fonds sprechen. Aufgrund der anhaltenden Pandemie wird derzeit davon ausgegangen, dass erst Ende 2021 eine endgültige Aussage über die wirtschaftlichen Auswirkungen getroffen werden kann. Verwaltungsgesellschaft und Fondsmanagement beobachten durchgehend intensiv die Geschehnisse und Entwicklungen, um kurzfristig auf Ereignisse jeglicher Art reagieren zu können.

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

### Maßnahmen der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf COVID-19

Aufgrund der Auswirkungen von COVID-19 und in Übereinstimmung mit den Empfehlungen der Regierung in Luxemburg hat die LRI Invest S.A. (im Folgenden "LRI") ihre Pläne zur Gewährleistung der Kontinuität der Dienstleistungen und zur Vermeidung von Beeinträchtigungen umgesetzt. Um den Geschäftsbetrieb aufrechtzuerhalten, die Gesundheit sowie das Wohlergehen der Mitarbeiter der LRI zu schützen und Beeinträchtigungen oder sonstige Auswirkungen auf die erbrachten Dienstleistungen zu vermeiden, ist der Großteil der Mitarbeiter der LRI seit März 2020 in das Home Office gewechselt. Die regulatorischen Anforderungen zur Telearbeit wurden von der LRI und ihren Mitarbeitern entsprechend umgesetzt. Die LRI wird ihre Pläne weiterhin an die aktuellen Entwicklungen anpassen, um die Sicherheit ihrer Mitarbeiter und die weitere Erbringung aller Dienstleistungen in dieser herausfordernden Zeit zu gewährleisten.

### Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraumes

Mit Wirkung zum 1. Dezember 2020 fand der Funktionsübertrag der Zentralverwaltungsstellenfunktion von der LRI Invest S.A. zur Apex Fund Services S.A. statt.

Mit Wirkung zum 28. Februar 2021 trat Herr Thomas Grünewald von seinem Posten im Managing Board der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. zurück.

### Wertpapier-Kennnummern / ISINs

| Teilfonds              | Anteil-<br>klasse | Wertpapier-<br>Kennnummer | ISIN         |
|------------------------|-------------------|---------------------------|--------------|
| NORD/LB Horizont Fonds | CF (A)            | A0X9BA                    | LU0438890013 |
| NORD/LB Horizont Fonds | TF (A)            | A0X9BB                    | LU0438890526 |
| NORD/LB Horizont Fonds | CF (B)            | A0X9BC                    | LU0438891177 |
| NORD/LB Horizont Fonds | TF (B)            | A0X9BD                    | LU0438892654 |

### Ertragsverwendung

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              | Anteil-<br>klasse | Ex-Tag     | Ausschüttung<br>je Anteil |      |
|------------------------|-------------------|------------|---------------------------|------|
| NORD/LB Horizont Fonds | CF (B)            | 16.11.2020 | EUR                       | 0,55 |
| NORD/LB Horizont Fonds | TF (B)            | 16.11.2020 | EUR                       | 0,55 |

### 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.

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

### Anteilpreise

Der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil werden an jedem Bankarbeitstag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres, in Luxemburg 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 luxemburgischem 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 Anteilinhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilinhabern, 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 jeweiligen Fonds beziehen.
3. Der deutsche Wortlaut des Allgemeinen Verwaltungsreglements ist maßgeblich, falls im jeweiligen Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.

### Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Der Fonds tätigte während des Geschäftsjahres keine Transaktionen in meldepflichtige Finanzierungsinstrumente gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-Verordnung).

### Verwaltungsgebühren der KAG-eigenen Zielfonds

| Fondsname   | max.<br>Verwaltungsgebühr in % |
|---|--------------------------------|
| 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                           |

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

### Verwaltungsgebühren der KAG-fremden Zielfonds

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung über die Verwaltungsgebühren der im Berichtszeitraum im Bestand gehaltenen Zielfonds, welche nicht von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet wurden, erhältlich.





**Nordlux**   
Vermögensmanagement

23 a, rue Edmond Reuter  
L-5326 Contern

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