



NORD/LB **Horizont**

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2020

Fonds Commun de Placement

Anlagefonds luxemburgischen Rechts



Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 31. März 2020

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
Teilfonds NORD/LB Horizont Fonds	4
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	5
Vermögensaufstellung des Teilfonds	6
Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht	9

Das zusammengefasste Fondsvermögen des Investmentfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds besteht zum 31. März 2020 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

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

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.
7, rue Lou Hemmer
L-1748 Luxemburg-Findel
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

Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Bayerische Landesbank
Brienner Straße 18
D-80333 München
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

Informationsstelle in dem Großherzogtum Luxemburg

Nordlux Vermögensmanagement S.A.
7, rue Lou Hemmer
L-1748 Luxemburg-Findel
www.nordlux-vm.lu

Repräsentant und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Bayerische Landesbank
Brienner Straße 18
D-80333 München
www.bayernlb.de

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg
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 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	32.873.313,01
(Wertpapiereinstandskosten EUR 31.276.212,92)	
Derivate	-1.277.733,88
Bankguthaben	1.413.945,37
Sonstige Vermögensgegenstände	182.602,59
Summe Aktiva	33.192.127,09
Bankverbindlichkeiten	-272.930,43
Sonstige Verbindlichkeiten	-144.790,66
Summe Passiva	-417.721,09
Netto-Teilfondsvermögen	32.774.406,00

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	14,73	44,95
EUR	11,70	35,70
BRL	2,39	7,28
NOK	1,43	4,37
ZAR	1,26	3,85
MXN	1,21	3,68
JPY	0,06	0,17
Summe	32,77	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	26,25	80,11
Verzinsliche Wertpapiere	6,62	20,19
Summe	32,87	100,30

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	14,71	44,89
Schweiz	5,32	16,23
Supranationale Einrichtungen	4,71	14,38
Bundesrepublik Deutschland	3,65	11,13
Liechtenstein	2,11	6,44
Norwegen	1,40	4,27
Irland	0,97	2,96
Summe	32,87	100,30

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

Asset Allokation des Teilfonds *)

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

Wertpapiere	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Versicherungsgebundene Anleihen	7,33	22,37
Renten- & Zinsstrategien	6,75	20,58
Rohstoffe/Edelmetalle (Gold)	5,66	17,28
Liquid Alternatives	4,59	14,01
Total Return Aktienstrategien	3,98	12,15
Mikrofinanz-Fonds	1,95	5,95
Aktien	1,19	3,63
Geldmarkt / Kassa (saldiert mit Verbindlichkeiten)	1,32	4,03
Netto-Teilfondsvermögen per 31.03.2020	32,77	100,00

*) 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.

Der beigelegte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 31.03.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% European Investment Bank RB/DL-Zo Med.-T. Nts 2014(21)	XS1097534751	BRL	5.000,00	%	92,9000	816.201,02	2,49
0,000% International Finance Corp. RB/DL-Zo Med.-T. Nts 2017(27)	XS1621760302	BRL	4.000,00	%	63,3800	445.475,31	1,36
6,500% International Finance Corp. RB/DL-Medium-Term Nts 2019(26)	XS1969787396	BRL	3.000,00	%	102,9010	542.440,70	1,66
7,250% European Investment Bank RB/EO-Medium-Term Nts 2017(21)	XS1637353001	BRL	3.000,00	%	104,9440	553.210,33	1,69
5,500% European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1524609531	MXN	15.000,00	%	99,8800	582.036,58	1,78
7,000% International Finance Corp. MN-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1649504096	MXN	15.000,00	%	101,4300	591.068,99	1,80
1,750% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2019(29)	NO0010844079	NOK	15.000,00	%	107,4100	1.398.294,60	4,27
8,500% European Investment Bank RC-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1110395933	ZAR	10.000,00	%	107,4900	548.505,12	1,67
9,000% European Investment Bank RC-Medium-Term Notes 2011(21)	XS0605996700	ZAR	12.000,00	%	103,5250	633.926,79	1,93
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
3,500% HSBC Trinkaus & Burkhardt AG Protect-Indexanl.v.18(21)DAX	DE000TR6CS74	EUR	600,00	%	84,5600	507.360,00	1,55
Wertpapier-Investmentanteile							
C.S.-NYSE Arca Gold BUGS U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0488317701	ANT	20.000,00	EUR	17,2520	345.040,00	1,05
Eurizon Fd-Azioni Strat.Fless. Registered Units Z o.N.	LU0497418391	ANT	16.000,00	EUR	160,9800	2.575.680,00	7,86
Fr.Temp.Inv.Fd.-Fr.K2 Alt.Str. Namens-Ant. I Acc.EUR-H1 o.N.	LU1093756911	ANT	104.000,00	EUR	10,1000	1.050.400,00	3,20
IIV Mikrofinanzfonds Inhaber-Anteile I	DE000A1H44S3	ANT	2.000,00	EUR	974,7800	1.949.560,00	5,95
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931	ANT	14.000,00	EUR	84,9900	1.189.860,00	3,63
Laffitte Risk Arbitrage UCITS Actions Nom. EUR I Cap. o.N.	LU1602251818	ANT	140,00	EUR	10.430,3400	1.460.247,60	4,46
Nordlux Pro Fdmgt-Nordlux Str. Namens-Anteile A Cap. EUR o.N.	LU0725384472	ANT	20.000,00	EUR	78,8000	1.576.000,00	4,81
Nordlux Pro Fdmgt-Nordlux Str. Namens-Anteile B Dis. EUR o.N.	LU0725386501	ANT	17.500,00	EUR	78,6900	1.377.075,00	4,20
Falcon-Sol.-Fal.Ins.L.Strategy Inhaber-Anteile I USD o.N.	LU0524670121	ANT	11.500,00	USD	139,5100	1.462.169,06	4,46
G.Sachs Fds-Gl.Str.Mac.Bd Ptf Reg.Shs. I Acc.USD o.N.	LU1111995822	ANT	21.300,00	USD	107,1900	2.080.790,16	6,35
Plenum CAT Bond Fund Inhaber-Anteile I USD o.N.	LI0227305914	ANT	20.000,00	USD	115,7300	2.109.455,46	6,44
Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist. Acc.Shs IF USD o.N.	LU0951570687	ANT	2.200,00	USD	1.391,2100	2.789.393,48	8,51
Swissc.ETF Pre.Met.-Phys.Gold Inhaber-Anteile A USD o.N.	CH0044781141	ANT	3.800,00	USD	1.535,8000	5.318.787,88	16,23
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shares I Acc. USD o.N.	IE00BD2B9264	ANT	10.000,00	USD	106,4700	970.334,93	2,96
Summe Wertpapiervermögen				EUR		32.873.313,01	100,30
Derivate							
Optionsrechte auf Aktienindices							
Call DAX 9000 17.04.20		STK	-100	EUR	1.051,1000	-525.550,00	-1,60
Call DAX 9600 17.04.20		STK	-60	EUR	591,2000	-177.360,00	-0,54
Put DAX 10600 19.06.20		STK	-50	EUR	1.095,7000	-273.925,00	-0,84
Put DAX 12200 17.04.20		STK	-50	EUR	2.285,3000	-571.325,00	-1,74
Devisenterminkontrakte Verkauf							
offen (Kontrahent Verwahrstelle)							
Devisenterminkontrakt Verkauf US-Dollar Euro 24.04.20		USD	-16.000.000	EUR	0,0000	270.426,12	0,83
Summe Derivate				EUR		-1.277.733,88	-3,90
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		EUR	1.335.665,60	EUR		1.335.665,60	4,08
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		JPY	6.580.296,29	EUR		55.551,65	0,17
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		MXN	668,79	EUR		25,98	0,00
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		NOK	258.906,80	EUR		22.470,16	0,07
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		ZAR	4.546,00	EUR		231,98	0,00
Summe Bankguthaben				EUR		1.413.945,37	4,31

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände						
Forderung Kupon		ZAR	1.080.000,00	EUR	55.110,76	0,17
Wertpapierzinsen		BRL	167.876,15	EUR	29.498,53	0,09
Wertpapierzinsen		EUR	26.939,39	EUR	26.939,39	0,08
Wertpapierzinsen		MXN	889.959,02	EUR	34.574,07	0,11
Wertpapierzinsen		NOK	149.589,04	EUR	12.982,62	0,04
Wertpapierzinsen		ZAR	460.472,56	EUR	23.497,22	0,07
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			EUR		182.602,59	0,56
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		AUD	-47,88	EUR	-26,71	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		USD	-299.443,61	EUR	-272.903,72	-0,83
Summe Bankverbindlichkeiten			EUR		-272.930,43	-0,83
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾			EUR		-144.790,66	-0,44
Netto-Teilfondsvermögen			EUR		32.774.406,00	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds CF (A)	EUR	93,65
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds TF (A)	EUR	91,62
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds CF (B)	EUR	85,24
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds TF (B)	EUR	83,22
Umlaufende Anteile des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds CF (A)	STK	26.388,660
Umlaufende Anteile des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds TF (A)	STK	126.338,934
Umlaufende Anteile des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds CF (B)	STK	25.864,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds TF (B)	STK	196.796,354
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	100,30
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	-3,90

Verpflichtungen aus Derivaten

Devisentermingeschäfte Verkäufe	offene Positionen in EUR
USD	14.568.570,76
Summe	14.568.570,76

Optionen	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Call DAX 9000 17.04.20	EUR	-100,00	5,00	9.935,8400	1,000000	4.967.920,00
Call DAX 9600 17.04.20	EUR	-60,00	5,00	9.935,8400	1,000000	2.980.752,00
Put DAX 10600 19.06.20	EUR	-50,00	5,00	9.935,8400	1,000000	2.483.960,00
Put DAX 12200 17.04.20	EUR	-50,00	5,00	9.935,8400	1,000000	2.483.960,00
Summe						12.916.592,00

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2020
Australischer Dollar	AUD	1,792750	=1	EUR
Brasilianischer Real	BRL	5,691000	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	118,453650	=1	EUR
Mexikanischer Peso	MXN	25,740650	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,522250	=1	EUR
Südafrikanischer Rand	ZAR	19,596900	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,097250	=1	EUR

Da der Fonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds zum 31. März 2020 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.

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

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 verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.
5. 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, 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 bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,000% European Investment Bank RB/DL-Zo Med.-T. Nts 2014(21)	BRL	5.000.000	
0,000% International Finance Corp. RB/DL-Zo Med.-T. Nts 2017(27)	BRL	4.000.000	
6,500% International Finance Corp. RB/DL-Medium-Term Nts 2019(26)	BRL	3.000.000	
7,250% European Investment Bank RB/EO-Medium-Term Nts 2017(21)	BRL	3.000.000	
4,750% European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2016(21)	MXN		20.000.000
5,500% European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2016(23)	MXN	15.000.000	
7,000% International Finance Corp. MN-Medium-Term Notes 2017(27)	MXN	15.000.000	
7,750% European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2018(25)	MXN		20.000.000
8,500% European Investment Bank RC-Medium-Term Notes 2014(24)	ZAR	10.000.000	
9,000% European Investment Bank RC-Medium-Term Notes 2011(21)	ZAR	12.000.000	
Organisierter Markt			
Zertifikate auf Aktien			
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DIZ 26.06.20 Luftha. 13	STK	55.000	55.000
Zertifikate auf sonstige Wertpapiere			
AIV S.A. VISION MICROF.LC.ZT.30.12.40	STK		2.000
Verzinsliche Wertpapiere			
3,500% HSBC Trinkaus & Burkhardt AG Protect-Indexanl.v.18(21)DAX	EUR	600.000	
0,250% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 19(29)	USD	2.300.000	2.300.000
Wertpapier-Investmentanteile			
C.S.-NYSE Arca Gold BUGS U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	ANT	20.000	
ComStage-HSI UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	ANT	27.000	27.000
Falcon-Sol.-Fal.Ins.L.Strategy Inhaber-Anteile I USD o.N.	ANT		11.500
GREIFF special situations Fd Inh.-Anteile R o.N.	ANT		20.000
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	14.000	25.000
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shares I Acc. USD o.N.	ANT	10.000	

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraumes

Zum 2. Dezember 2019 ("Verschmelzungstichtag") fand eine Verschmelzung der Gesellschaften LRI Invest S.A. ("Aufnehmende Gesellschaft") und LRI Capital Management SA ("Absorbierte Gesellschaft") statt. Die Aufnehmende Gesellschaft wird unter dem Namen LRI Invest S.A. fortbestehen. Die Aufnehmende Gesellschaft hat infolge der Verschmelzung alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Absorbierten Gesellschaft im Wege der Gesamtrechtsnachfolge erworben. Die Verschmelzung wurde durchgeführt, um die Geschäfte der verschmelzenden Gesellschaften zu bündeln und die Gruppenstruktur zu rationalisieren.

Wichtige Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraumes

Aufgrund der Auswirkungen von COVID-19 und in Übereinstimmung mit den Ratschlägen der Regierung in Luxemburg haben wir unsere Pläne zur Gewährleistung der Kontinuität des Dienstes und zur Vermeidung von Unterbrechungen in Kraft gesetzt. Um das „Business as usual“ aufrecht zu erhalten; um sowohl die Gesundheit und das Wohlergehen unserer Mitarbeiter zu schützen als auch jegliche Unterbrechung des Dienstes oder Auswirkungen auf unsere Dienstleistungen zu vermeiden, sind unsere Mitarbeiter bis auf Weiteres zum Größten Teil zum Home Office übergegangen. Wir beobachten die Situation genau und passen unsere Pläne an, um die Sicherheit unserer Mitarbeiter und die kontinuierliche Weiterführung unserer Dienstleistungen in dieser schwierigen Zeit zu gewährleisten.

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. Die potentiellen Auswirkungen werden auf jedes Investment im Portfolio streng überwacht. Zudem liegen derzeit keine Anzeichen vor, die gegen die Weiterführung des Fonds sprechen.

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteil- klasse	Wertpapier- 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- klasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Anteil	
NORD/LB Horizont Fonds	CF (B)	15.11.2019	EUR	0,65
NORD/LB Horizont Fonds	TF (B)	15.11.2019	EUR	0,65

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 Anteilhaber 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).

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 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. 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 KAG verwaltet wurden, erhältlich.



7, rue Lou Hemmer
L-1748 Luxembourg-Findel

Tel.: +352 26198-1
Fax: +352 26198-307
kontakt@nordlux-vm.lu
www.nordlux-vm.lu

R.C.S. Luxembourg B193207