



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

## Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2018

Fonds Commun de Placement

Anlagefonds luxemburgischen Rechts



# **Geprüfter Jahresbericht**

für den Zeitraum  
vom 1. Oktober 2017  
bis zum 30. September 2018

## **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
Bericht über die Geschäftstätigkeit	4
<u>Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds</u>	
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	6
Währungs-Übersicht des Teilfonds	6
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	6
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	6
Asset Allokation des Teilfonds	6
Vermögensaufstellung des Teilfonds	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	10
Vermögensentwicklung des Teilfonds	10
Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht (Anhang)	12
Prüfungsvermerk	15
Ungeprüfte Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht	18

## 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

### **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

bis zum 19. März 2018

Michael Sanders  
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.com](http://www.hauck-aufhaeuser.com)

### **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)

# Bericht über die Geschäftstätigkeit

## Allgemeine wirtschaftliche Entwicklung

Im Berichtszeitraum hat die weltwirtschaftliche Dynamik einen vorläufigen Höhepunkt erreicht. Während das Wirtschaftswachstum im Euroraum sich nach einem starken Schlussquartal 2017 in 2018 bereits leicht abschwächte, beschleunigte sich das Wachstum in den USA angetrieben durch die Steuerreform der Regierung Trump in 2018 nochmals. Dies veranlasste die US-Notenbank (Fed) die Leitzinsen in 4 weiteren Schritten um jeweils 0,25% auf einen Zielkorridor von zuletzt 2,00-2,25% anzuheben. In der Folge stiegen die Renditen 10jähriger US-Staatsanleihen erstmals seit 2013 wieder auf über 3%. Zugleich leitete die Fed eine Wende in ihrem Anleihekaufprogramm ein, indem sie zunächst die monatlichen Nettokäufe reduzierte und schließlich einen monatlichen Nettoabbau ihres Anleihenbestands forcierte. Im Gegensatz zur EZB, die ihre Nullzinspolitik im Berichtszeitraum unverändert beibehielt und auch ihre Anleihenkäufe noch bis zum September 2018 fortsetzte, wenn auch in reduziertem Umfang.

Die divergierende Geldpolitik führte zu einer nochmaligen Ausweitung der Zinsdifferenzen zwischen den USA und dem Euroraum, wovon im Laufe des Jahres 2018 der US-Dollar zunehmend wieder profitierte und gegenüber dem Euro aufwertete. Der Zinsanstieg in den USA samt Dollarstärke setzten dann insbesondere auch die Schwellenländerwährungen unter Druck, zumal auch die wichtige chinesische Wirtschaft schwächelte. Als zunehmender Belastungsfaktor in diesem Zusammenhang erwiesen sich die von den USA verhängten und angedrohten Strafzölle gegenüber vielen wichtigen Handelspartnern im Rahmen der von Präsident Trump propagierten ‚America first‘-Politik.

Vor diesem Hintergrund verliefen die Entwicklungen an den Kapitalmärkten sehr uneinheitlich. Unterstützt von starken Unternehmensergebnissen erreichten viele Aktienindizes Anfang 2018 zunächst neue historische Höchststände, bevor die von den USA ausgehenden Zinssorgen und die eskalierenden Handelsstreitigkeiten die Börsen weltweit belasteten und für eine zunehmend volatile Entwicklung sorgten. Insbesondere in den Schwellenländern und in Europa korrigierten die Aktienmärkte im weiteren Jahresverlauf 2018 unter starken Schwankungen deutlich.

Für die Anleihenmärkte ergab sich hieraus insbesondere aus Euro-Sicht im Verlauf von 2018 ein sehr schwieriges Umfeld. Kurzlaufende Euro-Anleihen wiesen weiterhin eine negative Rendite auf, ebenso wie Geldmarktanlagen. Andererseits belasteten die steigenden US-Zinsen die Anleihen mit längeren Laufzeiten. Zudem führten die anhaltenden Handelsstreitigkeiten und die damit verbundenen wachsenden Konjunkturunsicherheiten für Kursabschläge bei Unternehmensanleihen, Wandelanleihen und insbesondere Schwellenländeranleihen und deren Währungen.

## Fondsspezifischer Teil

In Erwartung von weiter nicht stark steigenden Goldnotierungen nutzten wir im Berichtszeitraum wiederholt die Möglichkeit, für unsere Investoren Zusatzeinnahmen über die Vereinnahmung von Prämien aus Optionsgeschäften auf Gold zu generieren. Dabei wurden ausnahmslos sog. Short-Calls gehandelt und das Gros der Geschäfte mit deutlich positivem Vorzeichen beendet.

Im Bereich der großen Aktien-Indizes konnten wir ebenfalls signifikante Optionserträge über Stillhaltergeschäfte generieren. Dabei konzentrierten wir uns auf etablierte Indizes wie den DAX, den EuroStoxx50 und den S&P500. Je nach Marktlage generierten wir Optionsprämien durch den Verkauf von Calls (Short Calls) oder durch den Verkauf von Puts (Short Puts).

Auf der anderen Seite kauften wir mehrfach Long Puts zur Absicherung in Phasen hoher Unsicherheit und in Ergänzung unseres Aktien-Sicherheits-Netzes via Futures Short-Kontrakten, das im Berichtszeitraum mehrfach und so die Abwärtsrisiken deutlich begrenzte. Selektiv kamen darüber hinaus wie in den Vorjahren auch Futureskontrakte auf den US-amerikanischen Volatilitätsindex (VIX) als Absicherungsinstrument zum Einsatz.

Auch im Segment der festverzinslichen Wertpapiere im Fremdwährungsbereich kamen Absicherungen zum Einsatz, so sicherten wir die Wechselkursrisiken im USD wiederholt über Devisentermingeschäfte ab, und insbesondere den Russischen Rubel über entsprechende Währungs-Futures. Besagte Rubel-Anleihen wie auch die in Mexikanischen Peso verkauften wir im Berichtszeitraum schließlich vollständig. Im Vorfeld der Präsidentschaftswahlen in Brasilien kurz vor Ende des Berichtszeitraums gingen wir wieder erste Anleihe-Engagements in Brasilianischen Real ein, erneut mit supranationalen Emittenten (XS1608102973, XS1097534751). Daneben kauften wir auch eine Anleihe eines brasilianischen Emittenten in USD (USN6945AAk36).

Im Verlauf des Geschäftsjahres erhöhten wir zu verschiedenen Gelegenheiten unser Exposure in US-Dollar u.a. durch Zukauf von US-Staatsanleihen bzw. Supranationals (US45905UPC26, US9128284G23) sowie auch den Kauf einer inflationsgeschützten US-Staatsanleihe im Zuge steigender Inflationserwartungen (US912828X398).

Im Bereich der Liquid Alternatives wurden im Berichtszeitraum drei Positionen verkauft (LU0525202312, LU1097458803, IE00BSPL4122), nachdem diese unsere Performanceerwartungen enttäuschten.

Die Liquiditätsposition im Fonds wurde zwar angesichts nach wie vor negativer Geldmarktverzinsung durchgehend geringgehalten. Allerdings kam es im ersten Quartal 2018 in Folge der beschriebenen Verkäufe im Segment Liquid Alternatives zu einer temporär leicht erhöhten Kassehaltung.

Das Segment der versicherungsgebundenen Anleihen (Cat-Bonds) entwickelte sich wie von uns erhofft sehr stabil. Die temporäre taktische Übergewichtung in diesem Segment, die wir in Folge der aus unserer Sicht zu starken Preisabschläge in Folge der von einer Vielzahl starker Hurrikane geprägten Saison 2017 eingegangen waren (insbesondere in Folge von Hurrikane Irma), wurde - wie im Vorjahresbericht avisiert - mit deutlichem Gewinn wieder reduziert (LU0961411732).

### **Analyse und Ausblick**

Im Berichtszeitraum erzielten die Anteilklassen des Fonds mit -0,13% (CF A-Tranche und CF B-Tranche) resp. mit -0,35% (TF A-Tranche und TF B-Tranche) eine solide Wertentwicklung. Der Geldmarktzins (gemessen am 3-Monats-Euribor) verharrte weiter in negativem Territorium.

Im Segment Anleihen waren die Renditen 10-jähriger Bundesanleihen zwar schwankungsfreudig (zwischen 0,260% und 0,767%), jedoch war der REXP im Berichtszeitraum per saldo negativ. Da wir – für den Euro-Raum – nach wie vor keine signifikante Zinswende erwarten, konzentrieren wir uns hier auch weiterhin auf sehr kurze Laufzeiten und Hochzinsanleihen. Das von uns aufgrund der Renditevorteile stärker gewichtete Segment Schwellenländeranleihen litt im Berichtszeitraum stark unter den mehrfachen Zinserhöhungen der US-Notenbank, wodurch sich ihre relative Attraktivität für Investoren verringerte.

Auch das Segment Aktien entwickelte sich im Berichtszeitraum per saldo negativ. So verlor beispielsweise der DAX um 4,54%.

Durch die breite Diversifizierung der Anlagemittel über Anleihen, Aktien, Gold und alternative Strategien sowie den disziplinierten Einsatz von Absicherungsinstrumenten auf der Aktienseite sowie bei Fremdwährungen wies der Fondspreis im Berichtszeitraum insgesamt eine sehr stabile Entwicklung mit nur geringen Schwankungen auf.

Für den kommenden Berichtszeitraum erwarten wir an den Kapitalmärkten eine anhaltend hohe Volatilität. Davon sollten wir insofern profitieren, als dass wir wieder sehr attraktive Seitwärtsrenditen über Discountstrategien realisieren können. Darüber hinaus erwarten wir auch im Segment Fremdwährungsanleihen, das wir vorrangig über AAA-geratete Anleihen von Supranationals (z.B. EIB) abbilden, verstärkt Opportunitäten.

Stabile Wertbeiträge erwarten wir zudem von unseren sehr gering korrelierten Investments in versicherungsgebundenen Anleihen und Mikrofinanz.

### **Beschreibung der Hauptanlagerisiken und wirtschaftlichen Unsicherheiten**

Der Fonds ist durch seine Konzeption breit diversifiziert. Dennoch wäre er bei einem sog. Black Swan (wie z.B. 11. September 2001 oder dem Ausfall der Lehman Brothers) einer erhöhten Volatilität unterworfen, da in solchen Phasen eine krisenbedingt starke Gleichläufigkeit aller liquiden Anlageklassen nicht ausgeschlossen werden kann. Zur Absicherung in solchen Phasen nutzen wir diverse Futures-Kontrakte.

Ein weiteres Risiko besteht in einem rasanten Zinsanstieg, der zwar aktuell in der Euro-Zone noch nicht zu erwarten ist, aber naturgemäß auch nicht auszuschließen ist. Hier sind wir in der Lage, durch den Verkauf von Anleihen-Futures das Zinsänderungsrisiko bei Bedarf komplett zu begrenzen.

Ein kleineres Risiko besteht im gleichzeitigen Auftreten mehrerer per se unabhängiger katastrophaler Naturereignisse, die unsere Anlageklasse „versicherungsgebundene Anleihen“ empfindlich treffen könnten.

Darüber hinaus bestehen im Fonds Fremdwährungsrisiken; vor allem in USD. Standardmäßig werden diese aber über Devisentermingeschäfte abgesichert. Lediglich in Phasen explizit erwarteter Fremdwährungsgewinne bzw. Euro-Schwäche findet keine oder nur eine teilweise Absicherung statt.

Luxemburg, im Oktober 2018

LRI Invest S.A.



**Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögen des Teilfonds  
NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds  
per 30. September 2018**

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	49.807.008,89
- davon Wertpapiereinstandskosten	44.761.211,88
Derivate	-178.963,33
Bankguthaben	3.484.532,67
Sonstige Vermögensgegenstände	83.275,36
<b>Summe Aktiva</b>	<b>53.195.853,59</b>
Bankverbindlichkeiten	-493.995,63
Sonstige Verbindlichkeiten	-214.856,12
<b>Summe Passiva</b>	<b>-708.851,75</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>52.487.001,83</b>

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	29,73	56,66
USD	19,87	37,86
BRL	1,73	3,29
AUD	1,00	1,90
MXN	0,09	0,16
JPY	0,05	0,10
ZAR	0,01	0,02
NOK	0,01	0,01
<b>Summe</b>	<b>52,49</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	32,48	61,88
Verzinsliche Wertpapiere	13,55	25,81
Indezertifikate	3,78	7,20
<b>Summe</b>	<b>49,81</b>	<b>94,89</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	26,56	50,60
USA	5,59	10,64
Supranationale Einrichtungen	4,28	8,16
Bundesrepublik Deutschland	4,21	8,02
Schweiz	2,35	4,48
Irland	2,18	4,15
Liechtenstein	1,98	3,78
Niederlande	1,81	3,44
Frankreich	0,85	1,62
<b>Summe</b>	<b>49,81</b>	<b>94,89</b>

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

Wertpapiere	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Renten- & Zinsstrategien	13,47	25,66%
Versicherungsgebundene Anleihen	8,89	16,94%
Total Return Aktienstrategien	6,74	12,83%
Liquid Alternatives	6,28	11,97%
Aktien	4,97	9,46%
Mikrofinanz-Fonds	3,98	7,59%
Inflationsgeschützte Anleihen	3,04	5,78%
Rohstoffe/Edelmetalle (Gold)	2,35	4,48%
Geldmarkt / Kassa (saldiert mit Verbindlichkeiten)	2,77	5,29%
<b>Netto-Teilfondsvermögen per 30.09.2018</b>	<b>52,49</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 30. September 2018 des Teilfonds

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

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. 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>							
5,500% Kreditanst.f.Wiederaufbau AD-MTN v.12(22) Kangaroo	AUD	1.500,00	1.500,00	%	109,7000	1.025.042,05	1,95
7,500% International Finance Corp. RB/DL-Medium-Term Nts 2017(22)	BRL	4.500,00	4.500,00	%	96,2400	933.653,84	1,78
0,000% European Investment Bank RB/DL-Zo Med.-T. Nts 2014(21)	BRL	4.500,00	4.500,00	%	78,7850	764.317,51	1,46
0,532% AEGON N.V. EO-FLR Nts 2004(14/Und.) FRN	EUR	1.350,00		%	80,7450	1.090.057,50	2,08
1,088% AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.) FRN	EUR	1.050,00		%	80,8200	848.610,00	1,62
<b>Indezertifikate</b>							
Portfolio Sol. S.A. -Comp.10- 13 (13/Open End)LGT(Lux) Fund	STK	13.000,00			EUR 134,9900	1.754.870,00	3,34
<b>Organisierter Markt</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,125% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 17(22)	USD	3.500,00	3.500,00	%	100,6874	3.034.059,30	5,78
2,375% United States of America DL-Notes 2018(21)	USD	3.000,00	3.000,00	%	98,8300	2.552.647,44	4,86
5,999% Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2017(17/28)	USD	900,00	900,00	%	92,4650	716.474,39	1,37
<b>Indezertifikate</b>							
AIV S.A. VISION MICROF.LC.ZT.30.12.40	STK	2.000,00			EUR 1.013,3600	2.026.720,00	3,86
<b>Sonstige Märkte</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
2,228% International Bank Rec. Dev. DL-FLR Med.-Term Nts 2014(19) FRN	USD	3.000,00	3.000,00	%	100,0000	2.582.866,98	4,92
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>							
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile A	ANT	7.000,00			EUR 175,7400	1.230.180,00	2,34
Eurizon Fd-Azioni Strat.Fless. Registered Units Z o.N.	ANT	16.000,00			EUR 177,4100	2.838.560,00	5,40
Fr.Temp.Inv.Fd.-Fr.K2 Alt.Str. Namens-Ant. I Acc.EUR-H1 o.N.	ANT	104.000,00			EUR 11,1200	1.156.480,00	2,20
GREIFF special situations Fd Inh.-Anteile o.N.	ANT	20.000,00			EUR 81,1800	1.623.600,00	3,09
IIV Mikrofinanzfonds Inhaber-Anteile I	ANT	2.000,00			EUR 977,6900	1.955.380,00	3,73
iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	ANT	41.400,00			EUR 52,6000	2.177.640,00	4,15
Laffite Risk Arbitrage UCITS Actions Nom. EUR I Cap. o.N.	ANT	140,00	140,00		EUR 11.281,6900	1.579.436,60	3,01
LOYS - LOYS Global System Inhaber-Anteile I o.N.	ANT	2.600,00			EUR 1.073,7800	2.791.828,00	5,32
Nordlux Pro Fdmgt-Nordlux Str. Namens-Anteile A Cap. EUR o.N.	ANT	20.000,00			EUR 108,6900	2.173.800,00	4,14
Nordlux Pro Fdmgt-Nordlux Str. Namens-Anteile B Dis. EUR o.N.	ANT	17.500,00			EUR 108,5200	1.899.100,00	3,62
ODDO BHF - Euro Credit Sh.Dur. Namens-Anteile CP o.N.	ANT	150.000,00			EUR 10,9620	1.644.300,00	3,13
Falcon-12-Fal.Insu.Lin.Strat. Inhaber-Anteile I USD o.N.	ANT	23.000,00			USD 130,7300	2.588.712,87	4,93
G.Sachs Fds-Gl.Str.Mac.Bd Ptf Reg.Shs. I Acc.USD o.N.	ANT	21.300,00			USD 104,7200	1.920.392,60	3,66
GAM Precious Metals-Phys.Gold Inhaber-Anteile A USD o.N.	ANT	2.400,00			USD 1.138,2000	2.351.855,36	4,48
Plenum CAT Bond Fund Inhaber-Anteile I USD o.N.	ANT	20.000,00			USD 115,1200	1.982.264,31	3,78
Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist. Acc.Shs IF USD o.N.	ANT	2.200,00			USD 1.353,7600	2.564.160,14	4,89
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>49.807.008,89</b>	<b>94,89</b>
<b>Derivate</b>							
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							
DAX Index Future 21.12.18	STK	-8,00			EUR 12.241,5000	-3.633,33	-0,01
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>							
Put DAX 10000 15.03.19	STK	50,00			EUR 68,5000	17.125,00	0,03
Put DAX 11800 15.03.19	STK	-50,00			EUR 329,5000	-82.375,00	-0,16
Put Euro Stoxx 2600 21.06.19	STK	90,00			EUR 26,7000	24.030,00	0,05
Put Euro Stoxx 3050 21.06.19	STK	-90,00			EUR 85,9000	-77.310,00	-0,14
Put Euro Stoxx 3300 21.12.18	STK	-100,00			EUR 56,8000	-56.800,00	-0,11
<b>Summe Derivate</b>					<b>EUR</b>	<b>-178.963,33</b>	<b>-0,34</b>
<b>Bankguthaben</b>							
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	EUR	3.331.236,92			EUR	3.331.236,92	6,34
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	JPY	6.621.836,29			EUR	50.192,42	0,10
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	MXN	1.875.000,00			EUR	86.329,35	0,16
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	NOK	47.835,70			EUR	5.057,48	0,01
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	ZAR	132.860,27			EUR	8.083,17	0,02
Forderungen aus Variation Margin	EUR	3.633,33			EUR	3.633,33	0,01
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>EUR</b>	<b>3.484.532,67</b>	<b>6,64</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Wertpapierzinsen	AUD	11.881,79			EUR	7.401,60	0,01
Wertpapierzinsen	BRL	134.075,34			EUR	28.904,58	0,06
Wertpapierzinsen	EUR	6.339,67			EUR	6.339,67	0,01
Wertpapierzinsen	USD	47.191,16			EUR	40.629,51	0,08
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>83.275,36</b>	<b>0,16</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>							
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	AUD	-53.605,42			EUR	-33.392,77	-0,06
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	USD	-534.990,22			EUR	-460.602,86	-0,88
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>-493.995,63</b>	<b>-0,94</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>					<b>EUR</b>	<b>-214.856,12</b>	<b>-0,41</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>52.487.001,83</b>	<b>100,00 <sup>*)</sup></b>
Anteilwert des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds CF (A)					EUR		109,37
Anteilwert des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds TF (A)					EUR		107,33
Anteilwert des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds CF (B)					EUR		100,85
Anteilwert des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds TF (B)					EUR		98,82
Umlaufende Anteile des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds CF (A)					STK		24.484,38
Umlaufende Anteile des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds TF (A)					STK		202.009,93
Umlaufende Anteile des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds CF (B)					STK		31.003,00
Umlaufende Anteile des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds TF (B)					STK		253.000,12
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen					%		94,89
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen					%		-0,34

## Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 21.12.18	EUR	-8,00	25,00	12.241,5000	1,000000	2.448.300,00
<b>Summe Futures Verkauf</b>						<b>2.448.300,00</b>
Optionen	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Put DAX 11800 15.03.19	EUR	-50,00	5,00	12.246,7300	1,000000	3.061.682,50
Put Euro Stoxx 3050 21.06.19	EUR	-90,00	10,00	3.399,2000	1,000000	3.059.280,00
Put Euro Stoxx 3300 21.12.18	EUR	-100,00	10,00	3.399,2000	1,000000	3.399.200,00
<b>Summe Optionen</b>						<b>9.520.162,50</b>

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 28.09.2018

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.09.2018
Australischer Dollar	(AUD)	1,605300	= 1	EUR
Brasilianischer Real	(BRL)	4,638550	= 1	EUR
Japanischer Yen	(JPY)	131,929000	= 1	EUR
Mexikanischer Peso	(MXN)	21,719150	= 1	EUR
Norwegische Kronen	(NOK)	9,458400	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,161500	= 1	EUR
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	16,436650	= 1	EUR

<sup>\*)</sup> Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

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

**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>			
0,000% International Bank Rec. Dev. MN-Zero Med.-Term Nts 2007(22)	MXN		-20.000
7,500% International Bank Rec. Dev. MN-Medium-Term Notes 2010(20)	MXN		-25.000
8,000% International Bank Rec. Dev. RL/EO-Medium-Term Nts 2016(18)	RUB		-53.000
8,750% International Finance Corp. RL-Medium-Term Notes 2015(18)	RUB		-53.000
<b>Organisierter Markt</b>			
<b>Indezertifikate</b>			
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH R.C.BOZ 21.12.17 Nasd100	STK		-41.000
Société Générale Effekten GmbH CAP.BON.Z 23.03.18 ArcaGold	STK		-81.300
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
5,999% Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2017(17/28) Reg.S	USD	900	-900
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>			
Acatis Ch.Sel.-Acatis Elm Kon. Inhaber-Anteile o.N.	ANT		-23.000
BlackR.Str.Fds-B.Eur.D.Eq.A.R. Act. Nom. D2 o.N.	ANT		-8.200
Candriam Eq. L - Biotechnology Inhaber-Anteile I o.N.	ANT		-600
Falcon - Twelve-Fal.Ins.Opp.Fd Namens-Anteile I USD o.N.	ANT		-24.000
InRIS UCITS PLC-R CFM Divers. Reg. Shares Cl.NI EUR o.N.	ANT		-14.000
Laffitte Risk Arbitrage UCITS Act. au Port.I EUR(4 Déc.)o.N.	ANT		-140
Mand.Fds-Mand.Uniq.Sm.+M.C.Eur Inhaber-Anteile G o.N.	ANT		-94
Solys-Lutetia Vol.Advan.II Fd Namens-Anteile A EUR o.N.	ANT		-16.000

**Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds  
NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds (konsolidiert)  
im Zeitraum vom 01.10.2017 bis 30.09.2018**

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinserträge aus Wertpapieren	239.703,47
Erträge aus Investmentanteilen	192.759,36
Zinsen aus Geldanlagen	925,22
Erträge aus Bestandsprovisionen	13.422,76
Ordentlicher Ertragsausgleich	-19.292,23
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>427.518,58</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Fondsmanagervergütung	-687.933,52
Verwaltungsvergütung	-81.936,39
Verwahrstellenvergütung	-22.477,97
Prüfungskosten	-17.007,77
Taxe d'abonnement	-13.943,05
Veröffentlichungskosten	-3.464,31
Zinsaufwendungen	-72.255,32
Regulatorische Kosten	-15.196,21
Sonstige Aufwendungen	-35.299,15
Ordentlicher Aufwandsausgleich	36.134,99
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-913.378,70</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-485.860,12</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	4.142.152,66
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-183.265,88
Realisierte Verluste	-3.700.677,40
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	143.514,58
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>401.723,96</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-84.136,18</b>

**Vermögensentwicklung des Teilfonds  
NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds**

	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		57.850.195,83
Ausschüttungen		-227.264,06
Mittelzuflüsse	1.602.759,52	
Mittelabflüsse	-6.543.898,44	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-4.941.138,92
Ertrags- und Aufwandsausgleich		22.908,54
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich		-84.136,17
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-133.563,39
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>52.487.001,83</b>

Da der Fonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds zum 30. September 2018 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.

**Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich  
NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds CF (A)**

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.09.2018	24.484,381	EUR	2.677.802,19	109,37
30.09.2017	24.667,000	EUR	2.701.288,25	109,51
30.09.2016	24.932,937	EUR	2.644.577,45	106,07

**Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich  
NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds TF (A)**

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.09.2018	202.009,934	EUR	21.681.325,20	107,33
30.09.2017	227.377,000	EUR	24.489.762,27	107,71
30.09.2016	229.300,000	EUR	23.968.308,87	104,53

**Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich  
NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds CF (B)**

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.09.2018	31.003,000	EUR	3.126.795,54	100,85
30.09.2017	37.480,000	EUR	3.813.131,75	101,74
30.09.2016	49.360,000	EUR	4.924.753,70	99,77

**Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich  
NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds TF (B)**

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.09.2018	253.000,122	EUR	25.001.078,90	98,82
30.09.2017	268.670,749	EUR	26.846.013,56	99,92
30.09.2016	298.789,257	EUR	29.341.231,59	98,20

## Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht per 30. September 2018 (Anhang)

### 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 Netto-liquidationswert, 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 den Teilfonds wird ein Ertragsausgleich durchgeführt. Der Ertragsausgleich wird für jede Anteilklasse separat durchgeführt.

## **Kosten**

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



## Angaben zur Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste im Geschäftsjahr

Die Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste im Geschäftsjahr setzt sich wie folgt zusammen:

Position	Betrag in EUR
Veränderung nicht realisierte Gewinne im Vergleich zum Vorjahr:	+757.439,14
Veränderung nicht realisierte Verluste im Vergleich zum Vorjahr:	-891.002,53

Die Ermittlung der Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt durch einen Vergleich der aggregierten Werte der unterschiedlichen, im Fonds vorhandenen Instrumentenarten zum Geschäftsjahresende mit den entsprechenden Werten des Vorjahres. Eine Veränderungsrechnung auf Basis einzelner Instrumente erfolgt nicht.

## Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Im Geschäftsjahr betragen die Transaktionskosten EUR 33.384,70.

## Kostenquote (Ongoing Charges)

Die Kostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme der Performance-Fee und angefallener Transaktionskosten) inkl. Kosten der Zielfonds abzüglich etwaiger Einnahmen aus Bestandsprovisionen, sofern der Gesamtanteil der Zielfonds größer gleich 20 % des Netto-Fondsvermögens ist, als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Der Fonds ist zum Geschäftsjahresende mit 61,88% zu mehr als 20% des Netto-Fondsvermögens in Zielfonds investiert. Die Kosten der Zielfonds sind in den Ongoing Charges per 30. September 2018 berücksichtigt. Der Kostenanteil der Zielfonds an den Ongoing Charges beträgt 0,80%.

NORD/LB Lux Umbrella Fonds	Anteilklasse	Ongoing Charges	Performance-Fee
		per 30. September 2018	per 30. September 2018
NORD/LB Horizont Fonds	CF (A)	2,21 %	0,00 %
NORD/LB Horizont Fonds	TF (A)	2,43 %	0,00 %
NORD/LB Horizont Fonds	CF (B)	2,21 %	0,00 %
NORD/LB Horizont Fonds	TF (B)	2,43 %	0,00 %

## Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate wird nach der nachfolgend erläuterten Methode berechnet:

Summe der Werte der Wertpapierkäufe eines Betrachtungszeitraumes = X

Summe der Werte der Wertpapierverkäufe eines Betrachtungszeitraumes = Y

Summe 1 = Summe der Werte der Wertpapiertransaktionen = X + Y

Summe der Werte der Zeichnungen eines Betrachtungszeitraumes = Z

Summe der Werte der Rücknahmen eines Betrachtungszeitraumes = R

Summe 2 = Summe der Werte der Anteilscheintransaktionen = Z + R

Monatlicher Durchschnitt des Netto-Fondsvermögens = M

Portfolio Turnover Rate = [(Summe 1-Summe 2)/M] · 100

Die Portfolio Turnover Rate beziffert den Transaktionsumfang auf Ebene des Fondsportfolios.

Eine Portfolio Turnover Rate, die nahe Null liegt, zeigt, dass Transaktionen getätigt wurden, um die Mittelzu- bzw. -abflüsse aus Zeichnungen bzw. Rücknahmen zu investieren bzw. zu deinvestieren. Eine negative Portfolio Turnover Rate indiziert, dass die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen höher war als die Wertpapiertransaktionen im Fondsportfolio. Eine positive Portfolio Turnover Rate zeigt, dass die Wertpapiertransaktionen höher waren als die Anteilscheintransaktionen.

NORD/LB Lux Umbrella Fonds	Portfolio Turnover Rate per 30. September 2018
NORD/LB Horizont Fonds	39,58 %



## Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber des  
**NORD/LB Lux Umbrella Fonds**

---

### *Unser Prüfungsurteil*

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des NORD/LB Lux Umbrella Fonds und seinem Teilfonds (der „Fonds“) zum 30. September 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### **Was wir geprüft haben**

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens per 30. September 2018;
- der Vermögensaufstellung zum 30. September 2018;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensentwicklung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

---

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

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

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

---

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

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

---

### *Sonstige Informationen*

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

---

### *Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Abschluss*

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

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

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind zuständig für die Beaufsichtigung des Abschlusserstellungsprozesses.

---

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

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen könnten.



Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 21. Dezember 2018

Markus Mees

## Ungeprüfte Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht per 30. September 2018

### 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)	15.11.2017	0,75
NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds	TF (B)	15.11.2017	0,75

### 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 Bruttobetrag 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)).

Die steuerlichen Hinweise nach §5 Abs. 1 InvStG \*) / §56 InvStG \*\*) für die in Deutschland ansässigen Anleger finden Sie auf der Internetseite der LRI Invest S.A. ([www.lri-group.lu](http://www.lri-group.lu)) oder auf der Internetseite des Bundesanzeigers ([www.bundesanzeiger.de](http://www.bundesanzeiger.de)).

\*) In der bis zum 31.12.2017 gültigen Fassung des InvStG Artikel 2 G. v. 15.12.2003 BGBl. I S. 2676, 2724; aufgehoben durch Artikel 11 G. v. 19.07.2016 BGBl. I S. 1730.

\*\*) Artikel 1 G. v. 19.07.2016 BGBl. I S. 1730; zuletzt geändert durch Artikel 10 G. v. 23.06.2017 BGBl. I S. 1682.

## 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.

## Hebelwirkung

Die Berechnung der Hebelwirkung erfolgt hinsichtlich der Brutto-Methode gemäß den Vorschriften des Artikels 7 sowie hinsichtlich der Commitment Methode gemäß den Vorschriften des Artikels 8 der Delegierten Verordnung der EU Nr. 231/2013 in Verbindung mit den Anhängen I und II. Die berechnete Hebelwirkung beträgt zum Geschäftsjahresende 104% für die Brutto- bzw. 107% für die Commitment-Methode.

Dabei ist zu berücksichtigen, dass sich zukünftig sowohl die Gewichtung der einzelnen Derivatepositionen als auch die Ausprägungen der Risikofaktoren für jedes derivative Instrument durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können und es somit zu Abweichungen der erwarteten Hebelwirkung gemäß Verkaufsprospekt kommen kann. Der Anleger muss insofern damit rechnen, dass sich auch die erwartete Hebelwirkung ändern kann. Darüber hinaus sei darauf hingewiesen, dass derivative Finanzinstrumente auch teilweise oder vollständig zur Absicherung von Risiken eingesetzt werden können.

Die maximale Hebelwirkung laut Verkaufsprospekt ist auf 200% für die Brutto- bzw. 150% für die Commitment-Methode beschränkt.

## Risikomanagement

Detaillierte Informationen über das Risikoprofil sowie die Risikomanagement-Systeme, die der AIFM zur Steuerung der identifizierten Risiken einsetzt, können Abschnitt 9 des aktuellen Verkaufsprospekts dieses AIF entnommen werden.

### Aktuelles Risikoprofil hinsichtlich Marktrisiken:

Minimale Auslastung des VaR-Limits:	5,14%
Maximale Auslastung des VaR-Limits:	15,86%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits:	9,91%

### Aktuelles Risikoprofil hinsichtlich Liquiditätsrisiken:

Minimale Auslastung des Liquiditätslimits:	0,39%
Maximale Auslastung des Liquiditätslimits:	0,51%
Durchschnittliche Auslastung des Liquiditätslimits:	0,46%

Die festgelegten Risikolimits wurden im Berichtszeitraum nicht überschritten.

## Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

## Angaben zur Vergütungspolitik des AIFM

Die Vergütungspolitik der LRI Invest S.A. gilt für alle Mitarbeiter, das Managing Board sowie für den Aufsichtsrat der LRI Invest S.A. inkl. ihrer Tochtergesellschaften.

Die Vergütungspolitik dient einem soliden und wirksamen Risikomanagement sowie der Sicherstellung, dass keine Anreize zum Eingehen übermäßiger Risiken geschaffen werden. Die Vergütungspolitik soll den Mitarbeitern eine faire Kombination von fixer und variabler Vergütung bieten, die den Stellenwert und die Verantwortung der jeweiligen Funktion berücksichtigt und einen Beitrag zur Förderung angemessener Verhaltensweisen und zur Vermeidung von Interessenkonflikten leistet.

Jeder Mitarbeiter wird durch die fixe Vergütung angemessen entlohnt; die variablen Bestandteile stellen daher lediglich eine zusätzliche Vergütung dar. Ferner sieht die Vergütungspolitik ein angemessenes Gleichgewicht zwischen festen und variablen Vergütungsbestandteilen vor.

Die Vergütungspolitik ist auf Anfrage in voller Länge bei der LRI Invest S.A. kostenlos erhältlich.

Die Angabe der Gesamtvergütung der Mitarbeiter des AIF bezieht sich auf den für den AIF entfallenden Anteil der Gesamtvergütung des AIFM für das Geschäftsjahr 2017.

	Mitarbeiter des AIFM	Risikoträger nach Art. 20 ESMA/2013/232	
		Führungskräfte	Mitarbeiter
Gesamtvergütung	39.625,67	5.892,13	0,00
davon: fixe Vergütung	38.443,34	5.358,07	0,00
davon: variable Vergütung	1.182,33	534,07	0,00
Anzahl der Begünstigten	104	4	0

## Verwaltungsgebühren der Zielfonds

Fondsname	max. Verwaltungsgebühr in %
Acatris Ch.Sel.-Acatris Elm Kon. Inhaber-Anteile o.N.	0,25
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile A	1,25
BlackR.Str.Fds-B.Eur.D.Eq.A.R. Act. Nom. D2 o.N.	0,30
Candriam Eq. L - Biotechnology Inhaber-Anteile I o.N.	0,75
Eurizon Fd-Azioni Strat.Fless. Registered Units Z o.N.	0,40
Falcon - Twelve-Fal.Ins.Opp.Fd Namens-Anteile I USD o.N.	1,00
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.	2,00
IIV Mikrofinanzfonds Inhaber-Anteile I	1,80
InRIS UCITS PLC-R CFM Divers. Reg. Shares Cl.NI EUR o.N.	1,30
iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	0,64
Laffitte Risk Arbitrage UCITS Act. au Port.I EUR(4 Déc.)o.N.	1,50
Laffitte Risk Arbitrage UCITS Actions Nom. EUR I Cap. o.N.	1,50
LOYS - LOYS Global System Inhaber-Anteile I o.N.	0,16
Mand.Fds-Mand.Uniq.Sm.+M.C.Eur Inhaber-Anteile G o.N.	0,90
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.	1,00
Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist. Acc.Shs IF USD o.N.	1,10
Solys-Lutetia Vol.Advan.II Fd Namens-Anteile A EUR o.N.	k.A.

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



**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