

Risiko-/Performance-Verhältnis



Anlagepolitik

Der NORD/LB-Horizont-Fonds ist ein Investmentfonds für den inflationssensiblen, konservativen Anleger. Der Fonds investiert in verschiedene Anlageklassen, wie z.B. inflationsgeschützte Anleihen, Substanzwerte, Gold, Mikrofinanz und andere alternative Anlageklassen. Deren Mix sorgt für eine angemessene und stetige Wertentwicklung, die von den Entwicklungen an den Finanzmärkten weitestgehend nicht beeinflusst wird.

Bericht des Fondsmanagers per Monatsultimo

Verehrte Investoren,

"Der größte Feind des Wissens ist nicht Ignoranz, sondern die Illusion, wissend zu sein."

Stephen W. Hawking

haben Sie Ihrem Auto einen „Namen“ gegeben, also nicht die offizielle Fahrzeug-Bezeichnung des Herstellers, sondern einen eigenen Namen? Ihrem Mobiltelefon vielleicht oder einem sonstigen Gegenstand?

In der Meteorologie begann man während des 2. Weltkrieges, (zunächst weibliche) Vornamen in alphabetischer Reihenfolge für Taifune und Hurrikane zu vergeben. Nachdem „Irma“ im letzten Jahr einige Herausforderungen bereithielt, steht ab Anfang Juni die nächste Hurrikane-Saison an. Zwar war der gesamte Cat-Bond Markt in 2017 gemessen an der jüngeren Historie (seit 2000) mit überdurchschnittlichen Versicherungsschäden konfrontiert jedoch blieb die Ausfallrate signifikant unter den Modellerwartungen der großen Rückversicherer zurück.

Die Bewertungen der Cat-Bonds waren aus unserer Sicht im September des letzten Jahres zu stark am Sekundärmarkt unter Druck geraten – weshalb wir die Position aufstockten. Dieses Engagement werden wir im nächsten Monat wieder mit Gewinnen veräußern, zumal eine starke Hurrikane-Saison 2017 keinerlei seriöse Aussage über die des Folgejahres ermöglicht. Lediglich statistisch könnte man geneigt sein zu argumentieren, dass es unwahrscheinlich sei, dass auf ein „ungewöhnliches“ Jahr ein weiteres folgt. Doch da – originär die positive Seite von Cat-Bonds – Naturrisiken keine Korrelation untereinander aufweisen, impliziert das eben auch, dass durchaus auf ein „ungewöhnliches“ Jahr ein weiteres, oder sogar ein „herausragendes“ folgen kann.

Die Anlageklasse „versicherungsgesbundene Anleihen“ entwickelt sich dennoch nach wie vor sehr gut. Wir sind, wie Sie wissen, bereits seit knapp zehn Jahren in diesem Segment investiert, das eine immer größere Tiefe und Breite bekommt. So hat die Weltbank unlängst Chile, Peru und Kolumbien auf den Cat-Bond-Markt begleitet – mit einem sehr beachtlichen und vielfach überzeichneten Investitionsvolumen von 1,36 Milliarden USD (Erdbebenrisiken). Damit bietet sich noch einmal [mehr Diversifikation für Cat-Bond-Investoren](#).

(weiter geht es [hier](#))

Luxemburg, den 11.04.2018

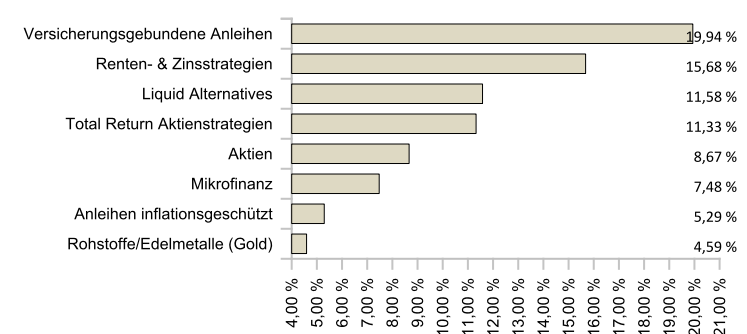
Michael Feiten, Florian Konz & Ludwig Schnieders

Blieben Sie informiert – Folgen Sie uns auf Twitter:
www.twitter.com/NORDLB_Horizont

Fondsinformationen

Verwaltungsgesellschaft	LRI Invest S.A.
Vertriebsstelle	Nordlux Vermögensmanagement S.A.
Rechtsform	in Luxemburg domizilierter FCP
Auflegedatum	01.10.2009
Nettoinventarwert (NIW)	3.313.063,88 EUR
NIW pro Anteil	100,02 EUR
Ausgabeaufschlag	3,00 %
Verwaltungsvergütung	0,15 %
Verwahrstellenvergütung	0,04 %
Fondsmanagervergütung	1,15 %
Ertragsverwendung	ausschüttend, am 15.11.2017: 0,75 EUR
Laufende Kosten per 30.09.2017	2,40 %
ISIN	LU0438891177
WKN	A0X9BC
Sharpe Ratio (12 Monate)	-0,25
Volatilität (12 Monate)	3,41 %

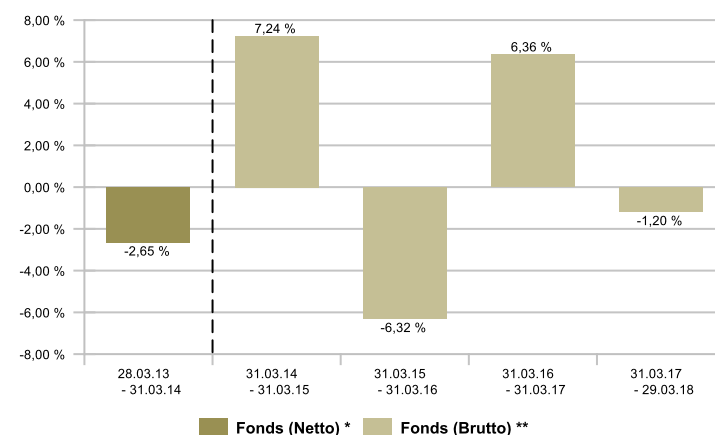
Allokation (ohne Liquidität)



Größte Positionen (ohne Liquidität)

Wertpapier	ISIN	Anteil am Fondsvermögen
0,125% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 17(22)	US912828X398	5,29 %
Eurizon Fd-Azioni Strat.Fless. Registered Units Z o.N.	LU0497418391	5,10 %
LOYS - LOYS Global System Inhaber-Anteile I o.N.	LU0861001344	4,90 %
GAM Precious Metals-Phys.Gold Inhaber-Anteile A USD o.N.	CH0044781141	4,59 %
Falcon-12-Fal.Insu.Lin.Strat. Inhaber-Anteile I USD o.N.	LU0524670121	4,52 %
Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist. Acc.Shs IF USD o.N.	LU0951570687	4,42 %
Falcon - Twelve-Fal.Ins.Opp.Fd Namens-Anteile I USD o.N.	LU0961411732	4,37 %
Nordlux Pro Fdmgt-Nordlux Str. Namens-Anteile A Cap. EUR o.N.	LU0725384472	3,95 %
AIV S.A. VISION MICROF.LC.ZT.30.12.40	XS0554549575	3,89 %
iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	IE00B4225J44	3,77 %

Wertentwicklung in %



* Netto-Wertentwicklung: Neben den im Fonds anfallenden Kosten werden auch die Kosten, die bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 1.000 Euro beim Kunden anfallen, berücksichtigt: Ausgabeaufschlag vom Anteilspreis einmalig bei Kauf 3,00 % (= 30,00 Euro).

** Brutto-Wertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt neben den bereits im Fonds anfallenden Kosten (z.B. Verwaltungsvergütung) keine weiteren Kosten (wie z.B. Ausgabeaufschlag und Verwahrkosten).

	1M	3M	6M	1J	3J	5J	Seit Aufl.
Fonds	-0,84 %	-0,27 %	-0,95 %	-1,20 %	-1,56 %	5,85 %	8,54 %

Die angegebenen Wertentwicklungen sind keine verlässlichen Indikatoren für künftige Wertentwicklungen.

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Die auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung) wurden berücksichtigt. Die auf Kundenebene individuell anfallenden Kosten (z.B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte) wurden in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Anfallende Ausgabeaufschläge reduzieren das eingesetzte Kapital sowie die dargestellte Wertentwicklung.

Chancen und Risiken

Die Chancen

Strategisches Investment: der Anleger bereitet sich bereits jetzt auf mögliche künftige Finanzmarktentwicklungen vor: Dadurch, dass das Gros der Anlageklassen in der Vergangenheit von inflationären Entwicklungen profitiert hat, bietet der Fonds:

- einen soliden Schutz vor einer möglichen künftigen Geldentwertung
- breite Risiko-Streuung zur Stabilisierung des Portfolios: Investition in eine Vielzahl von Anlageklassen deren Wertentwicklungen haben sich historisch teilweise losgelöst von Schwankungen bei Aktien und Renten entwickelt
- Zugang zu attraktiven Anlageklassen, die ansonsten, z. B. aufgrund von Mindestinvestments von mehreren Millionen Euro, nur institutionellen Anlegern nutzen können
- Partizipation an der Expertise spezialisierter Fondsmanager, in die der Fonds investiert
- zu erwartende solide Basisrendite mit Renditeprämie bei Inflation

Die Risiken

Der Fonds investiert auch in unterschiedliche Anlageklassen, die in der Vergangenheit zum Teil stärkere Schwankungen ausgewiesen haben.

Einige Anlageklassen können deutlich von den klassischen Risiko-Rendite-Profilen von Aktien und Renten abweichen (z. B. versicherungsgebundene Anleihen und Mikrofinanz).

Der Wert der Fondsanteile kann unter den Preis fallen, zu dem der Anleger die Fondsanteile erworben hat; daraus können Verluste resultieren.

Der Fonds investiert in einem gewissen Maße auch im Fremdwährungsbereich. Daraus können, wenn die Währung nicht abgesichert wird, Wechselkursrisiken entstehen.

Dem Fonds liegt die Annahme einer wieder anziehenden Inflation zugrunde; trifft diese nicht ein, so ist nur mit moderaten Kurszuwächsen zu rechnen.

Wichtige Hinweise

Diese Werbemitteilung ist erstellt worden von der Nordlux Vermögensmanagement S.A., um professionelle Anleger und qualifizierte Kontrahenten über bestimmte Sachverhalte in Bezug auf den Fonds zu informieren. Die Nordlux Vermögensmanagement S.A. untersteht der Aufsicht der Commission de Surveillance du Secteur Financier. Eine Überprüfung oder Billigung dieser Werbemitteilung oder des hier beschriebenen Produktes durch die zuständige Aufsichtsbehörde ist grundsätzlich nicht erfolgt. Diese Werbemitteilung dient allein Informationszwecken.

Alle hierin enthaltenen tatsächlichen Angaben, Informationen und getroffenen Aussagen basieren auf Quellen und Angaben der Nordlux Vermögensmanagement S.A., sofern nicht anders angegeben. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Information oder jeglicher Bedingungen eines zukünftigen Geschäftsangebots unter den hier genannten Voraussetzungen kann keine Gewähr übernommen werden. Die aufgrund dieser Quellen in der vorstehenden Werbemitteilung geäußerten Meinungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile unseres Hauses dar, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit keinerlei Gewähr übernommen werden kann.

Die vorstehenden Angaben beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser Werbemitteilung. Eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann daher nicht gegeben werden. Dementsprechend ist eine Änderung unserer Meinung jederzeit möglich, ohne dass diese notwendig publiziert werden wird. Die Bewertung einzelner Finanzinstrumente aufgrund historischer Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen ist daher kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Vielmehr können etwa Fremdwährungskurse oder ähnliche Faktoren negative Auswirkungen auf den Wert von Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten haben. Soweit im Rahmen dieser Werbemitteilung Preis-, Kurs- oder Renditeangaben oder ähnliche Informationen in einer anderen Währung als Euro angegeben sind, weisen wir hiermit ausdrücklich darauf hin, dass die Rendite einzelner Finanzinstrumente aufgrund von Währungsrisiken steigen oder fallen kann.

Da wir nicht überprüfen können, ob einzelne Empfehlungen sich mit Ihren persönlichen Anlagestrategien und -zielen decken, haben unsere Empfehlungen nur einen unverbindlichen Charakter und stellen insbesondere keine Anlage-, Rechts- oder Steuerberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Die Empfänger der vorliegenden Informationsschrift sollten deren Inhalt deshalb nicht als derzeit gültige oder zukünftige Beratung oder Erteilung von Ratschlägen in Bezug auf rechtliche, steuerliche oder anlagebezogene Fragen verstehen. Die vollständigen Angaben zum Fonds sind den wesentlichen Anlegerinformationen und dem Verkaufsprospekt, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngerem Datum als der letzte Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage des Kaufs dar. Sie sind in elektronischer oder gedruckter Form kostenlos bei Ihrem Kundenberater oder bei der Nordlux Vermögensmanagement S.A. kostenfrei erhältlich.

Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA - einschließlich der dazugehörigen Gebiete - noch an oder für Rechnung von US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Diese Werbemitteilung und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieser Werbemitteilung sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein. Soweit Sie weitergehende Informationen oder eine anleger- und objektgerechte Beratung wünschen, empfehlen wir Ihnen, sich mit Ihrem Kundenberater in Verbindung zu setzen.

Die Weitergabe dieser Werbemitteilung an Dritte sowie die Erstellung von Kopien, ein Nachdruck oder sonstige Reproduktionen des Inhalts oder von Teilen dieser Werbemitteilung ist nur mit unserer vorherigen schriftlichen Zustimmung zulässig.

Die LRI Invest S.A. (LRII) agiert als Verwaltungsgesellschaft des Fonds und ist eine Aktiengesellschaft nach luxemburgischen Recht mit Sitz in Luxemburg (9A, rue Gabriel Lippmann, 5365 Munsbach). Die LRII entspricht den Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Rates zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren ("OGAW"), sowie der Richtlinie 2011/61/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2011 über die Verwalter Alternativer Investmentfonds ("AIFM"). Der Gesellschaftszweck besteht in der Auflegung und Verwaltung gemäß den genannten Richtlinien zugelassenen luxemburgischer und/oder ausländischer Organismen für gemeinsame Anlagen ("OGA") und Alternativen Investmentfonds ("AIF"), sowie in weiteren, im weitesten Sinne der Gesetze vom 17. Dezember 2010 über OGA und vom 12. Juli 2013 über AIFM, zulässigen Tätigkeiten. Hierzu zählen, neben den administrativen Tätigkeiten, insbesondere Anlageverwaltung und Vertrieb.

Preisveröffentlichungen

www.nordlux-vm.lu
Morningstar
ARD-/ntv-Videotext
Reuters
Wertpapier Mitteilungen (WM)
SIX Financial Information
Edi Soft

Kontakt

Nordlux Vermögensmanagement S.A.
7, rue Lou Hemmer
L- 1748 Luxembourg - Findel
R.C.S. Luxembourg B 193207
Telefon: +352 26198-1
Telefax: +352 26198-307
www.nordlux-vm.lu