NORD/LB Horizont

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2018

Fonds Commun de Placement

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Nordlux
Vermögensmanagement

Ungeprüfter Halbjahresbericht

für den Zeitraum
vom 1. Oktober 2017
bis zum 31. März 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
Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds	
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	4
Währungs-Übersicht des Teilfonds	4
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	4
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	4
Asset Allokation des Teilfonds	4
Vermögensaufstellung des Teilfonds	5
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht	7

Informationen an die Anteilinhaber

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

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

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

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

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

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft / 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

bis zum 15. April 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.lu

Fondsmanager sowie Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg
Nordlux Vermögensmanagement S.A.
7, rue Lou Hemmer
L-1748 Luxemburg-Findel
www.nordlux-vm.lu

Zahl-, Informationsstelle und Repräsentant 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

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds per 31. März 2018

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	46.205.823,96
- davon Wertpapiereinstandskosten	42.264.945,80
Derivate	-656.487,48
Bankguthaben	17.254.396,06
Sonstige Vermögensgegenstände	68.063,21
Summe Aktiva	**62.871.795,75**
Bankverbindlichkeiten	-8.672.048,19
Sonstige Verbindlichkeiten	-213.671,27
Summe Passiva	**-8.885.719,46**
Netto-Teilfondsvermögen	**53.986.076,29**

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens
EUR	42,92	79,50
USD	7,59	14,05
MXN	1,85	3,42
RUB	1,57	2,91
JPY	0,05	0,09
ZAR	0,01	0,02
NOK	0,00	0,01
Summe	**53,99**	**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	34,06	63,08
Verzinsliche Wertpapiere	8,31	15,40
Indexzertifikate	3,84	7,11
Summe	**46,21**	**85,59**

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	28,29	52,44
Supranationale Einrichtungen	3,28	6,07
Bundesrepublik Deutschland	3,24	6,00
USA	2,86	5,29
Schweiz	2,48	4,59
Irland	2,04	3,77
Liechtenstein	1,84	3,40
Niederlande	1,20	2,22
Frankreich	0,98	1,81
Summe	**46,21**	**85,59**

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

Wertpapiere	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens
Versicherungsgebundene Anleihen	10,76	19,94%
Renten- & Zinsstrategien	8,46	15,68%
Geldmarkt / Kassa (saldiert mit Verbindlichkeiten)	8,37	15,50%
Liquid Alternatives	6,25	11,58%
Total Return Aktienstrategien	6,11	11,33%
Aktien	4,68	8,67%
Mikrofinanz-Fonds	4,04	7,48%
Inflationsgeschützte Anleihen	2,86	5,29%
Rohstoffe/Edelmetalle (Gold)	2,48	4,59%
Optionsrechte auf Aktienindices	-0,03	-0,05%
Netto-Teilfondsvermögen per 31.03.2018	**53,99**	**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.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 des Teilfonds
NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds
Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

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
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt								
Verzinsliche Wertpapiere								
0,632% AEGON N.V. EO-FLR Nts 2004(14/Und.) FRN	EUR	1.350,00			%	88,9200	1.200.420,00	2,22
0,969% AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.) FRN	EUR	1.050,00			%	93,2500	979.125,00	1,81
7,500% International Bank Rec. Dev. MN-Medium-Term Notes 2010(20)	MXN	25.000,00			%	99,7800	1.111.182,88	2,06
0,000% International Bank Rec. Dev. MN-Zero Med.-Term Nts 2007(22)	MXN	20.000,00			%	72,8000	648.579,78	1,20
8,000% International Bank Rec. Dev. RL/EO-Medium-Term Nts 2016(18)	RUB	53.000,00			%	100,5200	753.369,80	1,40
8,750% International Finance Corp. RL-Medium-Term Notes 2015(18)	RUB	53.000,00			%	101,7380	762.498,37	1,41
Indexzertifikate								
Portfolio Sol. S.A. -Comp.10- 13 (13/Open End)LGT(Lux) Fund	STK	13.000,00			EUR	133,8900	1.740.570,00	3,22
Organisierter Markt								
Verzinsliche Wertpapiere								
0,125% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 17(22)	USD	3.500,00	3.500,00		%	100,3665	2.856.305,62	5,29
Indexzertifikate								
AIV S.A. VISION MICROF.LC.ZT.30.12.40	STK	2.000,00			EUR	1.050,1300	2.100.260,00	3,89
Wertpapier-Investmentanteile								
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile A	ANT	7.000,00			EUR	185,8500	1.300.950,00	2,41
Eurizon Fd-Azioni Strat.Fless. Registered Units Z o.N.	ANT	16.000,00			EUR	171,9700	2.751.520,00	5,10
Fr.Temp.Inv.Fd.-Fr.K2 Alt.Str. Namens-Ant. I Acc.EUR-H1 o.N.	ANT	104.000,00			EUR	10,9800	1.141.920,00	2,11
GREIFF special situations Fd Inh.-Anteile o.N.	ANT	20.000,00			EUR	83,6800	1.673.600,00	3,10
IIV Mikrofinanzfonds Inhaber-Anteile I	ANT	2.000,00			EUR	967,9800	1.935.960,00	3,59
iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	ANT	41.400,00			EUR	49,1600	2.035.224,00	3,77
Laffitte Risk Arbitrage UCITS Actions Nom. EUR I Cap. o.N.	ANT	140,00	140,00		EUR	11.259,7700	1.576.367,80	2,92
LOYS - LOYS Global System Inhaber-Anteile I o.N.	ANT	2.600,00			EUR	1.016,4900	2.642.874,00	4,90
Nordlux Pro Fdmgt-Nordlux Str. Namens-Anteile A Cap. EUR o.N.	ANT	20.000,00			EUR	106,5600	2.131.200,00	3,95
Nordlux Pro Fdmgt-Nordlux Str. Namens-Anteile B Dis. EUR o.N.	ANT	17.500,00			EUR	106,3900	1.861.825,00	3,45
ODDO BHF - Euro Credit Sh.Dur. Namens-Anteile CP o.N.	ANT	150.000,00			EUR	10,9380	1.640.700,00	3,04
Falcon - Twelve-Fal.Ins.Opp.Fd Namens-Anteile I USD o.N.	ANT	24.000,00			USD	120,8300	2.357.946,09	4,37
Falcon-12-Fal.Insu.Lin.Strat. Inhaber-Anteile I USD o.N.	ANT	23.000,00			USD	130,5100	2.440.728,54	4,52
G.Sachs Fds-Gl.Str.Mac.Bd Ptf Reg.Shs. I Acc.USD o.N.	ANT	21.300,00			USD	107,4300	1.860.600,07	3,45
GAM Precious Metals-Phys.Gold Inhaber-Anteile A USD o.N.	ANT	2.400,00			USD	1.270,2000	2.478.741,31	4,59
Plenum CAT Bond Fund Inhaber-Anteile I USD o.N.	ANT	20.000,00			USD	112,8800	1.835.671,02	3,40
Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist. Acc.Shs IF USD o.N.	ANT	2.200,00			USD	1.334,7700	2.387.684,68	4,42
Summe Wertpapiervermögen					**EUR**		**46.205.823,96**	**85,59**
Derivate								
Aktienindex-Terminkontrakte								
DAX Index Future 15.06.18	STK	-24,00			EUR	12.119,5000	644,32	0,00
Optionsrechte auf Aktienindices								
Put DAX 11500 15.06.18	STK	-75,00			EUR	177,0000	-66.375,00	-0,13
Put DAX 12500 15.06.18	STK	-75,00			EUR	562,9000	-211.087,50	-0,39
Put DAX 12600 20.04.18	STK	-75,00			EUR	509,0000	-190.875,00	-0,35
Put Euro Stoxx 3300 21.09.18	STK	-145,00			EUR	157,4000	-228.230,00	-0,42
Put S&P 2630 04.04.18	STK	25,00			USD	19,4000	39.435,70	0,07
Summe Derivate					**EUR**		**-656.487,48**	**-1,22**
Bankguthaben								
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	AUD	0,07			EUR		0,04	0,00
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	EUR	17.106.070,43			EUR		17.106.070,43	31,69
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	JPY	6.635.400,29			EUR		50.731,47	0,09
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	MXN	1.875.000,00			EUR		83.522,47	0,15
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	NOK	47.835,70			EUR		4.954,24	0,01
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	ZAR	132.860,27			EUR		9.117,41	0,02
Summe Bankguthaben					**EUR**		**17.254.396,06**	**31,96**
Sonstige Vermögensgegenstände								
Wertpapierzinsen	EUR	6.045,14			EUR		6.045,14	0,01
Wertpapierzinsen	MXN	128.424,66			EUR		5.720,72	0,01
Wertpapierzinsen	RUB	3.864.280,82			EUR		54.644,76	0,11
Wertpapierzinsen	USD	2.032,44			EUR		1.652,59	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					**EUR**		**68.063,21**	**0,13**
Bankverbindlichkeiten								
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	USD	-10.664.526,05			EUR		-8.671.403,87	-16,06
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	EUR	-644,32			EUR		-644,32	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten					**EUR**		**-8.672.048,19**	**-16,06**
Sonstige Verbindlichkeiten [1])					**EUR**		**-213.671,27**	**-0,40**
Netto-Teilfondsvermögen					**EUR**		**53.986.076,29**	**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.

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die künftige Entwicklung.

Anteilwert des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds CF (A)	EUR	108,46
Anteilwert des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds TF (A)	EUR	106,56
Anteilwert des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds CF (B)	EUR	100,02
Anteilwert des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds TF (B)	EUR	98,11
Umlaufende Anteile des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds CF (A)	STK	23.875,00
Umlaufende Anteile des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds TF (A)	STK	214.958,00
Umlaufende Anteile des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds CF (B)	STK	33.124,00
Umlaufende Anteile des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds TF (B)	STK	256.631,79
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	85,59
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	-1,22

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 15.06.18	EUR	-24,00	25,00	12.119,5000	1,000000	-7.271.700,00
Summe Futures Verkauf						**-7.271.700,00**

Optionen	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Put DAX 11500 15.06.18	EUR	-75,00	5,00	12.096,7300	1,000000	4.536.273,75
Put DAX 12500 15.06.18	EUR	-75,00	5,00	12.096,7300	1,000000	4.536.273,75
Put DAX 12600 20.04.18	EUR	-75,00	5,00	12.096,7300	1,000000	4.536.273,75
Put Euro Stoxx 3300 21.09.18	EUR	-145,00	10,00	3.361,5000	1,000000	4.874.175,00
Summe Optionen						**18.482.996,25**

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände	per	29.03.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.03.2018
Australischer Dollar	(AUD)	1,603350	= 1	EUR
Japanischer Yen	(JPY)	130,794550	= 1	EUR
Mexikanischer Peso	(MXN)	22,449050	= 1	EUR
Norwegische Kronen	(NOK)	9,655500	= 1	EUR
Russischer Rubel	(RUB)	70,716400	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,229850	= 1	EUR
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	14,572150	= 1	EUR

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Organisierter Markt			
Indexzertifikate			
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
Wertpapier-Investmentanteile			
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
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

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

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht per 31. März 2018

Allgemein

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

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

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

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils («Anteilwert») lautet auf die für den Teilfonds festgelegte Währung (« Teilfondswährung »). Die Fondswährung lautet auf Euro. Die Berechnung des Anteilwertes des jeweiligen Teilfonds wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg, mit Ausnahme des 24. und des 31. Dezember, ist (« Bewertungstag »), vorgenommen. Die Berechnung des Anteilwertes des jeweiligen Teilfonds erfolgt durch Teilung des Wertes des Netto-Teilfondsvermögens (Teilfondsvermögen abzüglich der bestehenden Verbindlichkeiten) durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Teilfonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.

2. Die im jeweiligen Teilfondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:

   a) Die im jeweiligen Teilfonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.

   b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.

   c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.

   d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.

   e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in (a), (b) oder (c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt oder im Falle eines Fonds bei der Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt würde. Die Verwaltungsgesellschaft wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

   f) Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird.

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

g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.

h) Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.

i) Edelmetall-Terminkontrakte werden, wie andere an organisierten Märkten gehandelte Termingeschäfte, mit dem letzten verfügbaren Handelskurs bewertet. Für die Bewertung von physischen Edelmetallbeständen wird der offizielle Nachmittagsfixingkurs, alternativ das jeweils zuletzt erhältliche Edelmetallfixing herangezogen.

j) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem von der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

k) Verbindlichkeiten einschließlich Kreditaufnahmen werden mit ihrem Nennwert angesetzt.

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

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

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

3. Sofern für einen Teilfonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Absatz 4 des Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

   a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den unter Absatz 1 dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.

   b) Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.

4. Für 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.

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 Bruttobetrages 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).*

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*) oder auf der Internetseite des Bundesanzeigers (*www.bundesanzeiger.de*).

*) In der bis zum 31.12.2017 gültigen Fassung des InvStGArtikel 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 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 Fonds beziehen.

3. Der deutsche Wortlaut des Verwaltungsreglements ist maßgeblich.

Verwaltungsgebühren der Zielfonds

Fondsname	max. Verwaltungsgebühr in %
Acatis Ch.Sel.-Acatis 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
www.nordlux-vm.lu

R.C.S. Luxembourg B193207