



NORD/LB **Horizont**

Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2017

Fonds Commun de Placement

Anlagefonds Luxemburgischen Rechts

Geprüfter Jahresbericht

für den Zeitraum
vom 1. Oktober 2016
bis zum 30. September 2017

NORD/LB Lux Umbrella Fonds

- Anlagefonds nach Luxemburger Recht -

(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)

Handelsregister-Nr. K1706

Der **NORD/LB Lux Umbrella Fonds** besteht derzeit aus einem Teilfonds:

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

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-Teilfondsvermögens	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	9
Vermögensentwicklung des Teilfonds	9
Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht	11
Prüfungsvermerk	14
Ungeprüfte Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht	17

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

bis zum 19. Dezember 2016

Markus Gierke
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

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

seit dem 1. Februar 2017

Michael Sanders
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Verwahrstelle, Register- und Transferstelle, sowie Zahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA
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.nordlb-vm.lu

Zahl-, Informationsstelle und Repräsentant in der Bundesrepublik Deutschland

Bayerische Landesbank
Brienner Straße 18
D-80333 München

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg
www.pwc.com/lu

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Günther P. Skrzypek (Vorsitzender)
Managing Partner
Augur Capital AG
Frankfurt am Main/Deutschland

bis zum 31. Dezember 2016

Andreas Benninger (stellv. Vorsitzender)
Managing Partner
Augur Capital AG
Frankfurt am Main/Deutschland

seit dem 1. Februar 2017

Florian Gräber (stellv. Vorsitzender)
Managing Partner
Augur Capital AG
Frankfurt am Main/Deutschland

bis zum 13. Februar 2017

Katherine Bond
Partner
Keyhaven Capital Partners Ltd.
London/Großbritannien

seit dem 12. April 2017

Johan Flodgren
Investment Director
Keyhaven Capital Partners Ltd.
London/Großbritannien

Achim Koch
Geschäftsführer
LBBW Luxemburg Branch
Grevenmacher/Luxemburg

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

^{*)} Umbenennung zum 1. Februar 2017. Vormalig: NORD/LB Vermögensmanagement Luxembourg S.A.

Bericht über die Geschäftstätigkeit

Allgemeiner Teil

Im Berichtszeitraum war die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten von mehreren wichtigen (geld)politischen Aspekten geprägt. Ein herausstechendes Ereignis war die US-Präsidentschaftswahl am 9. November 2016, die Donald Trump überraschend gewann. Daraufhin entwickelten sich die Aktienkurse vor allem in den USA positiv, während die internationalen Anleihemärkte infolge anziehender Inflationserwartungen unter Konsolidierungsdruck gerieten. In den USA setzte die Notenbank Fed mit weiteren Zinserhöhungsschritten die Zinswende von Ende 2015 fort. In Europa zeigte sich demgegenüber ein anderes geldpolitisches Bild: Die Europäische Zentralbank (EZB) unterstützte die Märkte weiterhin mit umfangreichen Anleihekäufen und unveränderter Nullzinspolitik.

Im Dezember 2016, März und Juni 2017 hob das Federal Reserve System den US-Leitzins erwartungsgemäß um jeweils 0,25 Prozentpunkte an. Dahingegen hielt die Europäische Zentralbank an ihrem bis mindestens Dezember 2017 verabschiedeten Anleiheankaufprogramm fest, verkündete jedoch erste Schritte zur Reduzierung der geldpolitischen Maßnahmen, in dem sie das monatliche Anleihekaufvolumen von 80 auf 60 Milliarden Euro reduzierte. Eine erstarkende Konjunktur der größten vier Volkswirtschaften (Vereinigte Staaten, Europäische Union, Volksrepublik China, Japan), anziehende Unternehmensgewinne sowie das weiterhin gemäßigte Agieren der Notenbanken sorgte an den Aktienmärkten für positive Kursentwicklungen.

Die Kapitalmarktzinsen sind, trotz des erfreulich breit aufgestellten Weltwirtschaftswachstums im Geschäftsjahr 2017 in den USA und Europa, noch nicht von erhöhten Inflationserwartungen betroffen. Die Renditen langlaufender Staatsanleihen konsolidierten auf anhaltend niedrigen Niveaus. Dies unterstützte andererseits die gute Entwicklung der Aktienmärkte. Für zeitweisen Gegenwind an den europäischen Börsen sorgte hingegen die, mit der verbesserten Konjunktur in Europa einhergehende, stärkere Aufwertung des Euro gegenüber dem politisch geschwächten US-Dollar.

Demgegenüber verunsicherten die verschiedenen Wahlen in Europa die Börsen jeweils nur kurz. Nach dem Sieg der bürgerlichen Parteien in den Niederlanden geriet die Präsidentschaftswahl in Frankreich in den Fokus. Emmanuel Macron gewann mit seiner Partei «La République en Marche» bei den Parlamentswahlen fulminant eine absolute Mehrheit. In Deutschland konnte sich erneut die CDU unter Angela Merkel als stärkste Partei bei den Bundestagswahlen durchsetzen. Jedoch mussten die beiden größten deutschen Volksparteien signifikante Stimmenverluste hinnehmen. Die Finanzmärkte reagierten insgesamt erleichtert auf die politischen Neu- bzw. Wiederbesetzungen der Parlamente und Regierungssessel. Dies spiegelte sich insbesondere an der weiter rückläufigen Volatilität an den europäischen und amerikanischen Kapitalmärkten wider.

Fondsspezifischer Teil

Angesichts des stabilen Wirtschaftsumfelds wurden die strategischen Aktienpositionen im Fonds mit Schwerpunkten auf europäischen Small und Mid Caps sowie japanischen Aktien im Berichtszeitraum unverändert beibehalten. Im Sektor Biotechnologie realisierten wir im Vorfeld der US-Wahlen zwischenzeitlich Kursgewinne, nahmen anschließend aber einen Rückkauf (Candriam Biotechnology) vor.

Daneben haben wir Phasen erhöhter Volatilität erneut für Prämieinnahmen durch Stillhaltergeschäfte mit Aktienindexoptionen genutzt. Jedoch war dies im Berichtszeitraum angesichts teilweise historisch niedriger Volatilität und damit unattraktiver Prämienniveaus insgesamt nur in geringerem Ausmaß möglich. In Europa sank der Volatilitätsindex VSTOXX z.B. im Durchschnitt auf 16,4 vs. 24,6 und 23,5 in den Berichtsjahren 2016 und 2015. Ferner blieben auch besonders volatile Phasen aus, was sich an dem moderaten Hoch von 25,6 in der europäischen Volatilität vs. 39,9 und 40,8 in den Jahren zuvor ablesen lässt. Andererseits haben wir die Phasen sehr niedriger Volatilität antizyklisch zum Kauf von Volatilitäts-Kontrakten auf S&P500 (VIX-Future) und EuroStoxx50 Index (VSTOXX-Future) zur Absicherung gegen potenzielle Aktienschocks genutzt. Darüber hinaus wurde zur Absicherung des Aktienrisikos kurzfristig wiederholt mit dem Verkauf von Aktien-Futures in kleinen Tranchen gearbeitet.

Die Liquiditätsposition im Fonds wurde angesichts negativer Geldmarktverzinsung durchgehend geringgehalten. Lediglich im dritten Quartal 2017 kam es in Folge von Gewinnmitnahmen im Anleihenbereich (ACATIS IfK Value Renten) und der Fälligkeit eines Währungszertifikats auf BRL zu einer temporär leicht erhöhten Kassehaltung.

Im Bereich der Liquid Alternatives wurden im Berichtszeitraum drei Positionen verkauft (Robeco GTAA Fund, GAM STAR European Alpha sowie GAM Absolute Return European Equities), nachdem diese unsere Performanceerwartungen enttäuschten.

Die Goldposition über einen Physical Gold-ETF wurde unverändert beibehalten, jedoch wiederholt veroptioniert, sodass hier eine attraktive Zusatzprämie verdient werden konnte. Als stabile strategische Bausteine im Portfolio erwiesen sich einmal mehr die Investments im Bereich Mikrofinanz.

Demgegenüber sorgte die diesjährige Wirbelsturm-Saison - insbesondere Hurrikan Irma – für eine erhöhte Volatilität und temporäre Belastung im Bereich der versicherungsgebundenen Anleihen. Dies beeinträchtigte im Berichtszeitraum entsprechend die Performance unserer Zielfondsinvestments in diesem Segment. Nachdem wir die Gewichtung in diesem Bereich zuvor allerdings in mehreren Schritten etwas reduziert hatten, nahmen wir im September antizyklisch eine taktische Aufstockung (Twelve Falcon Insurance Opportunities) vor. Wir sind zuversichtlich, die vorübergehenden Bewertungsabschläge in diesem Segment auf Sicht des nächsten Jahres (mehr als) aufholen zu können. Die strategische Allokation in versicherungsgebundenen Anleihen beabsichtigen wir weiter beizubehalten.

Der Anleihenbereich wurde per saldo durch Gewinnmitnahmen bei Unternehmensanleihen weiter reduziert. Der Schwerpunkt lag hier zuletzt auf Hochzinsanleihen in Schwellenländerwährungen von supranationalen Emittenten (MXN, BRL und RUB).

Die Währungsrisiken wurden dabei temporär teilweise oder vollständig über Devisentermingeschäfte oder Währungs-Futures abgesichert.

Analyse und Ausblick

Im Berichtszeitraum erzielte der Fonds (CF A-Tranche) mit +3,24% eine sehr stabile Wertentwicklung.

Das selbst gesteckte Ziel, unseren Investoren Kaufkrafterhalt und eine solide Rendite zu erwirtschaften, wurde erfüllt: Die Inflationsrate in Deutschland (gemessen am CPI) hat sich zwar etwas erholen können, lag zum Ende des Geschäftsjahres aber weiter unter 2%. Der Geldmarktzins (gemessen am 3-Monats-Euribor) verharrte weiter in negativem Territorium.

Im Segment Anleihen sind die Renditen 10-jähriger Bundesanleihen deutlich angezogen: von negativen Niveaus stiegen sie bis auf 0,45% zum Geschäftsjahresabschluss – mit entsprechenden Kursverlusten langlaufender EUR-Anleihen. Hier konzentrieren wir uns auch weiterhin auf sehr kurze Laufzeiten und Hochzinsanleihen. Das von uns aufgrund der Renditevorteile stärker gewichtete Segment Fremdwährungsanleihen litt demgegenüber etwas unter der ausgeprägten Euro-Stärke.

Wesentlicher Performancetreiber im abgeschlossenen Berichtsjahr waren denn auch die Investments in den Bereichen Aktien und Total Return Aktienstrategien. 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 ein deutliches Anziehen der Volatilitäten. Davon sollten wir insofern profitieren, als dass wir wieder deutlich höhere 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 Absicherung statt.

Luxemburg, im Dezember 2017

LRI Invest S.A.

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des
NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds
per 30. September 2017**

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	57.098.378,67
- davon Wertpapiereinstandskosten	51.834.355,39
Derivate	-185.637,69
Bankguthaben	1.057.253,16
Sonstige Vermögensgegenstände	116.913,49
Summe Aktiva	58.086.907,63
Sonstige Verbindlichkeiten	-236.711,80
Summe Passiva	-236.711,80
Netto-Teilfondsvermögen	57.850.195,83

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	38,84	67,14
USD	15,39	26,60
MXN	1,91	3,31
RUB	1,64	2,84
JPY	0,05	0,09
ZAR	0,01	0,01
NOK	0,01	0,01
Summe	57,85	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	44,89	77,61
Indexzertifikate	6,78	11,71
Verzinsliche Wertpapiere	5,43	9,38
Summe	57,10	98,70

**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	35,95	62,13
Bundesrepublik Deutschland	6,20	10,72
Irland	3,54	6,12
Supranationale Einrichtungen	3,44	5,95
Schweiz	2,50	4,33
Frankreich	2,49	4,30
Liechtenstein	1,89	3,27
Niederlande	1,09	1,88
Summe	57,10	98,70

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

Wertpapiere	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Versicherungsgebundene Anleihen	10,90	18,84
Total Return Aktienstrategien	10,82	18,71
Liquid Alternatives	10,65	18,40
Renten- & Zinsstrategien	8,47	14,64
Aktien	7,88	13,62
Rohstoffe/Edelmetalle (Gold)	4,23	7,31
Mikrofinanz-Fonds	4,08	7,06
Geldmarkt / Kassa (saldiert mit Verbindlichkeiten)	0,82	1,42
Summe	57,85	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 30. September 2017 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	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt								
Verzinsliche Wertpapiere								
0,791% AEGON N.V. EO-FLR Nts 2004(14/Und.) FRN	EUR	1.350,00	300,00	%	80,4020	1.085.427,00	1,88	
0,858% AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.) FRN	EUR	1.050,00		%	85,2500	895.125,00	1,55	
7,500% International Bank Rec. Dev. MN-Medium-Term Notes 2010(20)	MXN	25.000,00	25.000,00	%	101,5700	1.182.815,23	2,04	
0,000% International Bank Rec. Dev. MN-Zero Med.-Term Nts 2007(22)	MXN	20.000,00	20.000,00	%	73,1000	681.018,36	1,18	
8,000% International Bank Rec. Dev. RL/EO-Medium-Term Nts 2016(18)	RUB	53.000,00	53.000,00	%	100,7900	785.055,37	1,36	
8,750% International Finance Corp. RL-Medium-Term Notes 2015(18)	RUB	53.000,00	53.000,00	%	102,1800	795.882,11	1,38	
Indexzertifikate								
Portfolio Sol. S.A. -Comp.10- 13 (13/Open End)LGT(Lux) Fund	STK	13.000,00		7.000,00	EUR	143,7100	1.868.230,00	3,23
Organisierter Markt								
Indexzertifikate								
AIV S.A. VISION MICROF.LC.ZT.30.12.40	STK	2.000,00		EUR	1.018,5500	2.037.100,00	3,52	
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH R.C.BOZ 21.12.17 Nasd100	STK	41.000,00	41.000,00	EUR	27,9000	1.143.900,00	1,98	
Société Générale Effekten GmbH CAP.BON.Z 23.03.18 ArcaGold	STK	81.300,00	81.300,00	EUR	21,2500	1.727.625,00	2,99	
Wertpapier-Investmentanteile								
Acatis Ch.Sel.-Acatis Elm Kon. Inhaber-Anteile o.N.	ANT	23.000,00		3.990,00	EUR	128,9600	2.966.080,00	5,13
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile A	ANT	7.000,00			EUR	183,2600	1.282.820,00	2,22
BlackR.Str.Fds-B.Eur.D.Eq.A.R. Act. Nom. D2RF o.N.	ANT	8.200,00			EUR	119,8700	982.934,00	1,70
Eurizon Fd-Azioni Strat.Fless. Registered Units Z o.N.	ANT	16.000,00		4.835,00	EUR	172,0300	2.752.480,00	4,76
Fr.Temp.Inv.Fd.-Fr.K2 Alt.Str. Namens-Ant. I Acc.EUR-H1 o.N.	ANT	104.000,00			EUR	10,9600	1.139.840,00	1,97
GREIFF 'spec.situations' Fd OP Inh.-Anteile o.N.	ANT	20.000,00			EUR	83,7400	1.674.800,00	2,90
IIV Mikrofinanzfonds Inhaber-Anteile I	ANT	2.000,00			EUR	1.022,4600	2.044.920,00	3,53
InRIS UCITS PLC-R CFM Divers. Reg. Shares Cl.NI EUR o.N.	ANT	14.000,00			EUR	111,1900	1.556.660,00	2,69
iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	ANT	41.400,00			EUR	47,9100	1.983.474,00	3,43
Laffitte Risk Arbitrage UCITS Act. au Port.I EUR(4 Déc.)o.N.	ANT	140,00			EUR	11.366,9500	1.591.373,00	2,75
LOYS - LOYS Global System Inhaber-Anteile I o.N.	ANT	2.600,00			EUR	1.002,3700	2.606.162,00	4,50
Mand.Fds-Mand.Uniq.Sm.+M.C.Eur Inhaber-Anteile G o.N.	ANT	94,00			EUR	14.472,6100	1.360.425,34	2,34
Nordlux Pro Fdmgt-Nordlux Str. Namens-Anteile A Cap. EUR o.N.	ANT	20.000,00			EUR	110,6600	2.213.200,00	3,82
Nordlux Pro Fdmgt-Nordlux Str. Namens-Anteile B Dis. EUR o.N.	ANT	17.500,00			EUR	110,4600	1.933.050,00	3,34
Oddo Compass-Eu.Cr.Short Dura. Namens-Anteile CP o.N.	ANT	150.000,00			EUR	10,9600	1.644.000,00	2,84
Solys-Lutetia Vol.Advan.II Fd Namens-Anteile A EUR o.N.	ANT	16.000,00			EUR	109,6600	1.754.560,00	3,03
Candriam Eq. L - Biotechnology Inhaber-Anteile I o.N.	ANT	600,00	600,00	525,00	USD	3.801,6900	1.929.465,40	3,34
Falcon - Twelve-Fal.Ins.Opp.Fd Namens-Anteile I USD o.N.	ANT	24.000,00	24.000,00		USD	114,5500	2.325.494,84	4,02
Falcon-12-Fal.Insu.Lin.Strat. Inhaber-Anteile I USD o.N.	ANT	23.000,00		3.500,00	USD	123,4200	2.401.167,32	4,15
G.Sachs Fds-Gl.Str.Mac.Bd Ptf Reg.Shs. I Acc.USD o.N.	ANT	21.300,00			USD	107,9900	1.945.683,47	3,36
GAM Precious Metals-Phys.Gold Inhaber-Anteile A USD o.N.	ANT	2.400,00			USD	1.232,7300	2.502.581,63	4,33
Plenum CAT Bond Fund Inhaber-Anteile I USD o.N.	ANT	20.000,00			USD	111,8300	1.891.896,46	3,27
Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist. Acc.Shs IF USD o.N.	ANT	2.200,00		695,00	USD	1.296,7300	2.413.133,14	4,17
Summe Wertpapiervermögen					EUR	57.098.378,67	98,70	
Derivate								
Optionsrechte auf Aktienindices								
Put Euro Stoxx 3100 15.06.18	STK	-110,00			EUR	73,5000	-80.850,00	-0,14
Optionsrechte auf Terminkontrakte								
Call Gold 100 OZ CNS Future Nov 17 1290 26.10.17	STK	-24,00			USD	11,2000	-22.737,27	-0,04
Indexterminkontrakte								
VIX Future 18.10.17	STK	40,00			USD	11,6750	-82.050,42	-0,14
Summe Derivate					EUR	-185.637,69	-0,32	
Bankguthaben								
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	AUD	0,07			EUR	0,05	0,00	
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	EUR	910.072,65			EUR	910.072,65	1,58	
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	JPY	6.647.509,29			EUR	49.953,35	0,09	
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	NOK	47.835,70			EUR	5.083,15	0,01	
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	USD	2.092,91			EUR	1.770,35	0,00	
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA (FFM)	ZAR	132.860,27			EUR	8.323,20	0,01	
Forderungen aus Variation Margin	USD	97.000,00			EUR	82.050,41	0,14	
Summe Bankguthaben					EUR	1.057.253,16	1,83	
Sonstige Vermögensgegenstände								
Wertpapierzinsen	EUR	6.058,15			EUR	6.058,15	0,01	
Wertpapierzinsen	MXN	1.078.767,12			EUR	50.250,36	0,09	
Wertpapierzinsen	RUB	4.123.835,61			EUR	60.604,98	0,10	
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	116.913,49	0,20	
Sonstige Verbindlichkeiten *)					EUR	-236.711,80	-0,41	
Netto-Teilfondsvermögen					EUR	57.850.195,83	100,00 *)	

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

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

Anteilwert des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds CF (A)	EUR	109,51
Anteilwert des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds TF (A)	EUR	107,71
Anteilwert des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds CF (B)	EUR	101,74
Anteilwert des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds TF (B)	EUR	99,92
Umlaufende Anteile des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds CF (A)	STK	24.667,00
Umlaufende Anteile des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds TF (A)	STK	227.377,00
Umlaufende Anteile des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds CF (B)	STK	37.480,00
Umlaufende Anteile des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds TF (B)	STK	268.670,75
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	98,70
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	-0,32

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
VIX Future 18.10.17	USD	40,00	1.000,00	11,6750	0,845881	395.026,43
Summe Futures Kauf						395.026,43
Optionen	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Call Gold 100 OZ CNS Future Nov 17 1290 26.10.17	USD	-24,00	100,00	1.284,8000	0,845881	2.608.290,98
Put Euro Stoxx 3100 15.06.18	EUR	-110,00	10,00	3.594,8500	1,000000	3.954.335,00
Summe Optionen						6.562.625,98

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände	per	29.09.2017
---------------------------	-----	------------

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.09.2017
Australischer Dollar	(AUD)	1,506650	= 1	EUR
Japanischer Yen	(JPY)	133,074350	= 1	EUR
Mexikanischer Peso	(MXN)	21,467850	= 1	EUR
Norwegische Kronen	(NOK)	9,410650	= 1	EUR
Russischer Rubel	(RUB)	68,044500	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,182200	= 1	EUR
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	15,962650	= 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
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,000% European Investment Bank RB/DL-Zo Med.-T. Nts 2014(21)	BRL		-3.000
1,250% Großbritannien LS-Treasury Stock 2013(18)	GBP	650	-650
1,750% Coöperatieve Rabobank U.A. NK-Medium-Term Notes 2015(21)	NOK		-5.700
10,000% European Investment Bank RB/EO-Medium-Term Nts 2014(18)	BRL		-3.000
10,000% International Finance Corp. RB/DL-Medium-Term Nts 2013(17)	BRL		-4.000
10,500% European Investment Bank RB/EO-Medium-Term Nts 2014(17)	BRL		-3.000
3,000% Polen, Republik DL-Notes 2012(23)	USD	1.000	-1.000
3,375% Nederlandse Waterschapsbank NV NK-Medium-Term Notes 2012(17)	NOK		-5.700
Organisierter Markt			
Indexzertifikate			
Deutsche Bank AG CA.BO.Z 21.06.17 Nikk225	STK		-7.585
Deutsche Bank AG EXPR.Z 26.06.17 EUR/BRL	STK		-20.000
Verzinsliche Wertpapiere			
0,125% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 16(26)	USD	1.200	-1.200
Wertpapier-Investmentanteile			
ACATIS iK Value Renten UI Inhaber-Anteile A	ANT		-40.000
GAM Multist.-Abs.Ret.Eur.Eq. Act.au Porteur B Cap.EUR o.N.	ANT		-9.300
GAM STAR(L)-European Alpha Act.au Porteur I EUR Acc. o.N.	ANT		-5.900
Rob.Cap.Gro.Fds-R.QI GTTA Plus Act. Nom. Class F EUR o.N.	ANT		-6.100

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds
NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds (konsolidiert)
im Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	258.566,61
Erträge aus Investmentanteilen	173.869,99
Zinsen aus Geldanlagen	248,97
Erträge aus Bestandsprovisionen	24.778,87
Sonstige Erträge	1.924,18
Ordentlicher Ertragsausgleich	-15.069,70
Erträge insgesamt	444.318,92
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-753.100,41
Performanceabhängige Fondsmanagervergütung	-372.808,29
Verwaltungsvergütung	-89.230,55
Verwahrstellenvergütung	-24.471,80
Prüfungskosten	-17.007,77
Taxe d'abonnement	-14.037,27
Veröffentlichungskosten	-2.540,03
Zinsaufwendungen	-51.079,03
Sonstige Aufwendungen	-39.906,30
Regulatorische Kosten	-204,00
Ordentlicher Aufwandsausgleich	43.526,21
Aufwendungen insgesamt	-1.320.859,24
Ordentlicher Nettoaufwand	-876.540,32
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	3.841.250,04
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-123.035,82
Realisierte Verluste	-2.886.865,44
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	106.902,72
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	938.251,50
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	61.711,18

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

	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		60.878.871,61
Ausschüttungen		-419.857,21
Mittelzuflüsse	2.195.272,71	
Mittelabflüsse	-6.615.651,44	
Mittelzufluss/-abfluss netto		-4.420.378,73
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-12.323,41
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich		61.711,18
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		1.762.172,39
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		57.850.195,83

Da der Fonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds zum 30. September 2017 aus nur einem Teilfonds, dem NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds, besteht, entspricht die Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die Vermögensentwicklung des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds gleichzeitig den konsolidierten Aufstellungen des Fonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds.

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
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
30.09.2015	25.332,622	EUR	2.584.208,03	102,01

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
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
30.09.2015	259.812,730	EUR	26.164.879,11	100,71

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
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
30.09.2015	66.199,545	EUR	6.427.310,73	97,09

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
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
30.09.2015	341.920,215	EUR	32.741.364,98	95,76

Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht per 30. September 2017

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.

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:	+2.170.073,97
Veränderung nicht realisierte Verluste im Vergleich zum Vorjahr:	-407.901,58

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 betrugen die Transaktionskosten EUR 37.950,48.

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 77,61% zu mehr als 20% des Netto-Fondsvermögens in Zielfonds investiert. Die Kosten der Zielfonds sind in den Ongoing Charges per 30. September 2017 berücksichtigt. Der Kostenanteil der Zielfonds an den Ongoing Charges beträgt 1,01%.

NORD/LB Lux Umbrella Fonds	Anteilklasse	Ongoing Charges per 30. September 2017	Performance-Fee per 30. September 2017
NORD/LB Horizont Fonds	CF (A)	2,40 %	0,64 %
NORD/LB Horizont Fonds	TF (A)	2,63 %	0,62 %
NORD/LB Horizont Fonds	CF (B)	2,40 %	0,67 %
NORD/LB Horizont Fonds	TF (B)	2,63 %	0,63 %

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 bezieht 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 2017
NORD/LB Horizont Fonds	42,75 %

Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
NORD/LB Lux Umbrella Fonds

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung 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 2017 sowie der Ertragslage und der Vermögensentwicklung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 30. September 2017;
- der Vermögensaufstellung zum 30. September 2017;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- 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 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 dieser Verordnung, 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.

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 verantwortlich für die Überwachung 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, 14. Dezember 2017

Markus Mees

Ungeprüfte Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht per 30. September 2017

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)	16.11.2016	1,25
NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds	TF (B)	16.11.2016	1,25

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).

Die steuerlichen Hinweise nach § 5 Abs. 1 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).

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 102% für die Brutto- bzw. 104% 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:	11,67%
Maximale Auslastung des VaR-Limits:	28,28%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits:	19,00%

Aktuelles Risikoprofil hinsichtlich Liquiditätsrisiken:

Minimale Auslastung des Liquiditätslimits:	0,45%
Maximale Auslastung des Liquiditätslimits:	1,33%
Durchschnittliche Auslastung des Liquiditätslimits:	1,08%

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 2016.

	Mitarbeiter des AIFM	Risikoträger nach Art. 20 ESMA/2013/232	
		Führungskräfte	Mitarbeiter
Gesamtvergütung	53.113,94	4.817,27	0,00
davon: fixe Vergütung	50.913,24	4.251,15	0,00
davon: variable Vergütung	2.200,70	566,12	0,00
Anzahl der Begünstigten	108	3	0

Verwaltungsgebühren der Zielfonds

Fondsname	max. Verwaltungsgebühr in %
Acatris Ch.Sel.-Acatris Elm Kon. Inhaber-Anteile o.N.	0,25
ACATIS iK Value Renten UI Inhaber-Anteile A	1,40
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile A	1,25
BlackR.Str.Fds-B.Eur.D.Eq.A.R. Act. Nom. D2RF 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 Multist.-Abs.Ret.Eur.Eq. Act.au Porteur B Cap.EUR o.N.	1,40
GAM Precious Metals-Phys.Gold Inhaber-Anteile A USD o.N.	0,50
GAM STAR(L)-European Alpha Act.au Porteur I EUR Acc. o.N.	1,25
GREIFF 'spec.situations' Fd OP 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
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 Compass-Eu.Cr.Short Dura. Namens-Anteile CP o.N.	1,25
Plenum CAT Bond Fund Inhaber-Anteile I USD o.N.	1,00
Rob.Cap.Gro.Fds-R.QI GTTA Plus Act. Nom. Class F EUR o.N.	0,12
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



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