



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

## Geprüfter Jahresbericht zum 30. September 2022

Fonds Commun de Placement

Anlagefonds luxemburgischen Rechts





# **Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss**

zum 30. September 2022

## **NORD/LB Lux Umbrella Fonds**

### **-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-**

Alternativer Investmentfonds („AIF“) in Form eines «Fonds commun de placement» („FCP“) gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen und des Gesetzes vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds

**Handelsregister-Nr. K1706**

Der vorliegende Bericht für den Umbrella-Fonds  
**«NORD/LB Lux Umbrella Fonds»**  
umfasst folgenden Teilfonds:

- NORD/LB Horizont Fonds

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	2
Management und Verwaltung	3
Bericht über den Geschäftsverlauf	5
<b>Teilfonds NORD/LB Horizont Fonds</b>	<b>7</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	7
Währungs-Übersicht des Teilfonds	7
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	7
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	7
Asset Allokation des Teilfonds	7
Vermögensaufstellung des Teilfonds	8
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	10
Vermögensentwicklung des Teilfonds	10
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	11
Anhang zum Jahresabschluss	12
Prüfungsvermerk	19
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	22

## Informationen an die Anleger

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

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

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

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

Die LRI Invest S.A. bestätigt, sich während des Geschäftsjahres 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 2022) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

Der Fonds und sein Teilfonds unterliegen Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

## Management und Verwaltung

### **Verwaltungsgesellschaft / Alternative Investment Fund Manager (AIFM)**

LRI Invest S.A.  
9A, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.lri-group.lu](http://www.lri-group.lu)

### **Managing Board der Verwaltungsgesellschaft / des AIFM**

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

### **Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft / des AIFM**

David Rhydderch (Vorsitzender des Aufsichtsrats)  
Global Head Financial Solutions  
Apex Fund Services  
London/Großbritannien

bis zum 28. Februar 2022:  
Thondikulam Easwaran Srikumar  
(Mitglied des Aufsichtsrats)  
Global Head Fund Solutions  
Apex Group Ltd.  
Hong Kong/China

Dirk Franz (Mitglied des Aufsichtsrats)  
Mitglied der Geschäftsführung  
LBBW Asset Management Investment-  
gesellschaft mbH  
Stuttgart/Deutschland

seit dem 1. Juli 2022:  
Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)  
Generalbevollmächtigter  
Fürstlich Castell'sche Bank  
Würzburg/Deutschland

### **Fondsmanager**

Nordlux Vermögensmanagement S.A.  
23 a, rue Edmond Reuter  
L-5326 Contern  
[www.nordlux-vm.lu](http://www.nordlux-vm.lu)

### **Register- und Transferstelle**

bis zum 31. Dezember 2021:  
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG <sup>1)</sup>  
Niederlassung Luxemburg  
1C, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.hal-privatbank.com](http://www.hal-privatbank.com)

seit dem 1. Januar 2022:  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.  
1C, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.hauck-aufhaeuser.com](http://www.hauck-aufhaeuser.com)

### **Verwahrstelle**

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG <sup>1)</sup>  
Niederlassung Luxemburg  
1C, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.hal-privatbank.com](http://www.hal-privatbank.com)

### **Zentralverwaltungsstelle**

Apex Fund Services S.A.  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.apexfundservices.com](http://www.apexfundservices.com)

### **Zahlstelle**

#### **in der Bundesrepublik Deutschland**

Bayerische Landesbank  
Brienner Straße 18  
D-80333 München  
[www.bayernlb.de](http://www.bayernlb.de)

### **Zahlstelle**

#### **in dem Großherzogtum Luxemburg**

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG <sup>1)</sup>  
Niederlassung Luxemburg  
1C, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.hal-privatbank.com](http://www.hal-privatbank.com)

### **Informationsstelle**

#### **in dem Großherzogtum Luxemburg**

Nordlux Vermögensmanagement S.A.  
23 a, rue Edmond Reuter  
L-5326 Contern  
[www.nordlux-vm.lu](http://www.nordlux-vm.lu)

<sup>1)</sup> Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 fand eine Umfirmierung der Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg zur Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg statt.

## Management und Verwaltung

### **Repräsentant und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland**

Bayerische Landesbank  
Brienner Straße 18  
D-80333 München  
[www.bayernlb.de](http://www.bayernlb.de)

### **Abschlussprüfer**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxemburg  
[www.pwc.com/lu](http://www.pwc.com/lu)

# Bericht über den Geschäftsverlauf

## Allgemeine wirtschaftliche Entwicklung

Der Berichtszeitraum wurde zunächst mit einem leichten Wachstumskurs an den weltweiten Finanzmärkten eingeleitet, was bis in den Februar 2022 ebenfalls zu einer positiven Performance des Teilfonds führte. Mit dem Angriffskrieg Russlands in der Ukraine standen die anschließenden Monate jedoch ganz im Zeichen des neuen weltpolitischen Zustandes.

Die verschärfte Außenpolitik der westlichen Staaten samt umfangreichen Sanktionsmaßnahmen, wurden von Russland wiederum mit der Drosselung und schließlich der vollständigen Einstellung der Gaslieferungen durch die Ostsee-Pipeline Nord Stream 1 erwidert. Signifikante Preissteigerungen für Rohstoffe und vor allem für Energie, anhaltende Lieferkettenprobleme sowie immer wiederkehrende Corona-Lockdowns in China belasteten das Marktumfeld zunehmend und führten zu einer weltweit rasanten Inflationsbeschleunigung.

Noch von den Unterstützungsmaßnahmen der Post-Corona-Krise geprägt, rückte indessen die Inflationsbekämpfung in den Mittelpunkt der weltweiten Geldpolitiken. Angeführt von der Federal Reserve die ihren Leitzinssatz innerhalb von nur fünf Anpassungsschritten im Laufe des Jahres 2022 auf eine Target Rate von 3,25% hievte, straffte sich das weltweite geldpolitische Umfeld zunehmend. Neben der US-Notenbank hat auch die Europäische Zentralbank ihre Zinswende vollzogen und steht Ende September 2022 bei einem Leitzins von 1,25%. Darüber hinaus haben sowohl die Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank mit einer Drosselung ihrer jeweiligen Anleihekaufprogramme begonnen.

Primär durch die räumliche Nähe, aber auch aufgrund der drastischen Abhängigkeiten von russischen und ukrainischen Rohstoff- und Energieimporten, trifft der Krieg in der Ukraine die Europäische Gemeinschaft um ein vielfaches stärker als die Partner jenseits des Atlantiks. Auch vor dem Hintergrund einer erneuten Eurokrise sind für die Europäische Zentralbank insofern Zinserhöhungen deutlich problematischer. Der US Dollar wurde im Laufe des Jahres vermehrt als Krisenwährung gesucht und in Verbindung mit der fortschreitenden Zinsdifferenz zwischen US Dollar und Euro, wertete die europäische Gemeinschaftswährung im Vergleich zum US Dollar stark ab.

Die extrem gestiegenen Verbraucherpreise, hohe Energie- und Rohstoffpreise und Angebotsengpässe durch weiterhin unterbrochene Lieferketten setzten die globalen Aktienkurse seit Jahreswechsel zunehmend unter Druck. Sämtliche bedeutenden Aktienindizes lagen im Jahresvergleich - auch sektorenübergreifend – deutlich im zweistelligen negativen Bereich. Insbesondere Wachstumstitel aus dem Technologiesegment waren von dieser negativen Kurskorrektur außerordentlich stark betroffen. Nennenswert der MSCI World mit -20,89%, der NASDAQ100 mit -25,31% und der DAX mit -20,62%. Zum Ende des Berichtszeitraums rentierten deutsche Bundesanleihen mit einer Laufzeit von 10 Jahren bei 2,10%, ihre US-amerikanischen Pendanten, laufzeitgleiche US-Treasuries, lagen bei 3,83%. In Asien belasteten die weiter aufrechterhaltenden Lockdown-Maßnahmen der chinesischen Regierung sowie deren verstärkte regulatorische Markt-Eingriffe die Kurse.

## Fondsspezifischer Teil

Der Berichtszeitraum wurde maßgeblich von einem drastischen Inflationsanstieg sowie der daraus resultierenden schrittweisen Anhebung der weltweiten Leitzinsen geprägt. Dementsprechend lag der Schwerpunkt der Anlagen im Berichtszeitraum mit 47,70% weiterhin vor allem auf den realwerterhaltenden Assetklassen, welche weltweit diversifizierte Investments in Aktien und die Edelmetallposition Gold umfasst. Nominalwerterhaltende Rentenprodukte sowie Cash wurden im Verhältnis leicht ausgebaut und machten zum Geschäftsjahresabschluss 29,10% des Gesamtportfolios aus. Die weiterhin defensive Aufstellung wurde durch den 23,20%igen Einsatz von versicherungsgebunden Anleihen, welche sich durch eine geringe Korrelation zu den restlichen Portfoliowerten auszeichnen, abgerundet.

Der völkerrechtswidrige Angriffskrieg Russlands in der Ukraine veranlasste zwecks Realisierung von Gewinnen zur sukzessiven Veräußerung des Lyxor Nyse Arca Gold Bugs ETF. Rückblickend eine gute Entscheidung, konnte derselbe Goldminen-ETF im August zu einem deutlich günstigeren Einstiegskurs wieder ins Portfolio aufgenommen werden.

Im Zuge des Krieges war das Edelmetall Gold sowie verwandte Industriezweige wie bspw. Goldminen stets unter Abgabedruck. Angesichts der Verflechtung aus Krieg und Inflation durchaus überraschend, bieten diese Faktoren schließlich ein günstiges Umfeld in dem werthaltige Vermögenswerte verstärkt gesucht werden müssten. Besonders der zunehmend starke US Dollar, in Verbindung mit der eingeleiteten Zinswende, stand diesen Fak-



## **Bericht über den Geschäftsverlauf**

toren gegenüber und wichtige Preistreiber der Vergangenheit entfielen. Somit gab der Goldpreis seit Jahreshoch im März mehr als 19% nach und reiht sich letztlich neben Aktien und Rentenprodukten nahtlos in die Liste der negativen Assetklassen ein.

Nach diesem deutlichen Kursverfall wurde die im allgemeinen krisenresistente Edelmetallposition Gold erneut hochgefahren. Die strategische Goldposition im Portfolio wurde zudem rollierend veroptioniert, was in den letzten Monaten zu einer Abfederung der negativen Wertentwicklung beigetragen hat.

Neben der Erweiterung eines MSCI World nachbildenden ETFs (ex Europe), wurden auf der Gegenseite einzelne Positionen deutlich reduziert (Eurizon Fund - Azioni Strategia Flessibile) oder es wurde sich von einzelnen Zielfonds vollends getrennt (iShares Core DAX UCITS ETF).

Auf der Rentenseite lag der Fokus zu Beginn des Jahres noch auf Anleihen mit einer positiven Realverzinsung, welche in erster Linie im Fremdwährungsbereich zu finden waren. Diese Staats- bzw. Supranationale Anleihen in BRL, ZAR und MXN, wurden im Rahmen des Währungsverfalls des Euro gegenüber diesen Währungen teilweise mit Gewinnen sukzessive verkauft. Vor allem die Währungskomponente US Dollar im Portfolio konnte einen guten Performancebeitrag leisten.

Die strategische Allokation in versicherungsgebundenen Anleihen (Cat-Bonds) entwickelte sich zunächst erneut positiv und leistete über große Teile des Berichtszeitraums einen stabilisierenden Performancebeitrag. Mit Hurrikane „Ian“, welcher zum Ende der Hurrikane Saison Ende September 2022 über Florida hinwegfegte, kam es indessen zu einem der wenigen versicherungsrelevanten Ereignisse mit negativen Auswirkungen auf die Performance der im Portfolio befindlichen Cat-Bonds.

### **Analyse und Ausblick**

In einem durchweg turbulenten Marktumfeld samt starken Korrekturen am Aktien- als auch am Anleihemarkt verzeichnete der Teilfonds im Berichtszeitraum eine ausschüttungsbereinigte Performance von -9,80% für die Klasse CFA, -9,79% für die Klasse CFB, -9,99% für Klasse die TFA und -9,97% für die Klasse TFB.

Die marktpolitische Lage wird über diesen Berichtszeitraum hinweg wohl noch einige Zeit von hoher Unsicherheit geprägt werden. Die Europäische Zentralbank hat ihre Zinswende gerade erst eingeläutet und der Gipfel des US-amerikanischen Leitzinses ist kurzfristig noch nicht in Sichtweite. Dies sollte die globale Wirtschaftsleistung weiter bremsen, Rezessionen in den USA und Europa wären daher durchaus im Bereich des Möglichen. Dieses Szenario sollte durch die diesjährigen Kursrücksetzer, zumindest teilweise, bereits in den Aktienkursen eingepreist sein. Am Anleihenmarkt kann nach Jahren der Negativzinsen zweifellos wieder eine attraktive Rendite erzielt werden, wobei ein Inflationsausgleich auch im nächsten Berichtszeitraum ein schwieriges Unterfangen bleiben könnte.

An der breiten Diversifizierung des Anlageuniversums über Aktien, Rentenprodukte, Edelmetalle hin zu der strategischen Beimischung der versicherungsgebundenen Anleihen soll weiter festgehalten werden. Ein disziplinierter Einsatz von Absicherungsinstrumenten sollte zudem zu einer stabilen Entwicklung beitragen.

### **Hinweis zum Russland- / Ukraine-Konflikt**

Aufgrund des Konflikts zwischen Russland und der Ukraine hat die LRI Invest S.A. in Übereinstimmung mit den Empfehlungen der CSSF geprüft, ob und inwiefern die LRI Invest S.A. oder die von der LRI Invest S.A. verwaltenden Fonds von den beschlossenen Sanktionen betroffen sind. Im Rahmen der durchgeführten Analysen wurde festgestellt, dass eine Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebes bei der LRI Invest S.A. weiterhin gewährleistet ist. Es erfolgt eine laufende Überwachung des direkten und indirekten Exposures gegenüber russischen und/oder ukrainischen Emittenten, um entsprechende Gegenmaßnahmen für den Fonds einleiten zu können. Für den Fonds konnten keine Auswirkungen aufgrund der Sanktionen festgestellt werden.

Luxemburg, im Januar 2023

LRI Invest S.A.

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

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds per 30. September 2022

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	14.519.970,70
(Wertpapiereinstandskosten EUR 14.346.272,83)	
Bankguthaben	667.201,22
<b>Summe Aktiva</b>	<b>15.187.171,92</b>
Bankverbindlichkeiten	-9.100,05
Sonstige Verbindlichkeiten	-75.573,46
<b>Summe Passiva</b>	<b>-84.673,51</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>15.102.498,41</b>

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	9,08	60,13
USD	5,95	39,45
JPY	0,05	0,30
GBP	0,02	0,11
MXN	0,00	0,01
<b>Summe</b>	<b>15,10</b>	<b>100,00</b>

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	14,52	96,14
<b>Summe</b>	<b>14,52</b>	<b>96,14</b>

### Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	9,41	62,32
Irland	2,25	14,91
Liechtenstein	1,82	12,02
Schweiz	1,04	6,89
<b>Summe</b>	<b>14,52</b>	<b>96,14</b>

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

Wertpapiere	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Renten- & Zinsstrategien	3,85	25,51
Versicherungsgebundene Anleihen	3,36	22,21
Total Return Aktienstrategien	3,24	21,44
Aktien	2,39	15,83
Rohstoffe/Edelmetalle (Gold)	1,68	11,15
Geldmarkt / Kassa (saldiert mit Verbindlichkeiten)	0,58	3,86
<b>Netto-Teilfondsvermögen per 31.03.2022</b>	<b>15,10</b>	<b>100,00</b>

\*) Die Verwaltungsgesellschaft weist darauf hin, dass die Zuordnung einzelner Vermögensgegenstände des Fonds zu einzelnen Gattungen in der Vermögensaufstellung nach den maßgeblichen Kriterien des Luxemburger Rechts erfolgt, denen der Fonds unterliegt. Die Qualifikation einzelner Vermögensgegenstände nach deutschem Recht mag davon abweichen.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

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

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>						
AIS-Amundi MSCI World ex Euro. Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681045537	ANT	2.631,00 EUR	424,3500	1.116.464,85	7,39
Eurizon Fd-Azioni Strat.Fless. Registered Units Z o.N.	LU0497418391	ANT	6.725,00 EUR	178,5700	1.200.883,25	7,95
iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Registered Shares EUR Acc o.N.	IE00BF3N7094	ANT	166.000,00 EUR	4,8080	798.128,00	5,28
iShs-UK Dividend UCITS ETF Registered Shares GBP (Dist)oN	IE00B0M63060	ANT	41.623,00 EUR	7,1480	297.521,20	1,97
JSS IF-JSS Twe.Su.Insu.Bd Opp. Act. Nom. IZ3 EUR Acc. oN	LU2075975461	ANT	8.500,00 EUR	93,7000	796.450,00	5,27
Lyxor NYSE Arca Gold BUGS ETF Inh.-An. I o.N.	LU0488317701	ANT	32.182,00 EUR	20,0300	644.605,46	4,27
Nordlux Pro Fdmgt-N.ESG Akt.GI Act. Nom. A EUR Acc. oN	LU2060922031	ANT	10.000,00 EUR	97,7300	977.300,00	6,47
Nordlux Pro Fdmgt-Nordlux Str. Namens-Anteile A Cap. EUR o.N.	LU0725384472	ANT	12.000,00 EUR	81,6200	979.440,00	6,49
Nordlux Pro Fdmgt-Nordlux Str. Namens-Anteile B Dis. EUR o.N.	LU0725386501	ANT	13.000,00 EUR	81,3800	1.057.940,00	7,01
Plenum Eur.Insur.Bd Fd Nam.-Ant. I EUR Acc. oN	LI1103026582	ANT	8.500,00 EUR	80,5400	684.590,00	4,53
Aviva Inv.-Global Convertibles Inhaber-Ant.I USD (thes.) o.N.	LU0160787601	ANT	2.000,00 USD	253,1128	516.741,29	3,42
COELI I-Fr.Mkts Fixed Inc. Act. Nom. I USD Acc. oN	LU2273160551	ANT	8.000,00 USD	71,4800	583.718,68	3,87
CSIF 4 Cr.Sui.Lux)Cat Bd Fd Act. Nom. EB USD Acc. oN	LU2250179053	ANT	41.146,00 USD	11,2400	472.088,03	3,13
Plenum CAT Bond Fund Inhaber-Anteile I USD o.N.	LI0227305914	ANT	9.500,00 USD	116,5800	1.130.516,00	7,49
Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist. Acc.Shs IF USD o.N.	LU0951570687	ANT	750,00 USD	1.394,9200	1.067.922,22	7,07
Swissc.ETF Pre.Met.-Phys.Gold Inhaber-Anteile A USD o.N.	CH0044781141	ANT	650,00 USD	1.567,2000	1.039.840,76	6,89
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shares I Acc. USD o.N.	IE00BD2B9264	ANT	10.000,00 USD	113,2300	1.155.820,96	7,65
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>14.519.970,70</b>	<b>96,14</b>
<b>Bankguthaben</b>						
<b>Bankkonten</b>						
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)			EUR 603.797,67	EUR	603.797,67	4,00
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)			GBP 14.148,88	EUR	16.122,24	0,11
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)			JPY 6.497.236,29	EUR	45.819,91	0,30
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)			MXN 28.787,10	EUR	1.461,40	0,01
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>	<b>667.201,22</b>	<b>4,42</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)			AUD -51,61	EUR	-33,87	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)			NOK -8,16	EUR	-0,76	0,00
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)			USD -8.869,57	EUR	-9.053,82	-0,06
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)			ZAR -204,26	EUR	-11,60	0,00
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-9.100,05</b>	<b>-0,06</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>				<b>EUR</b>	<b>-75.573,46</b>	<b>-0,50</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>15.102.498,41</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

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

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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds CF (A)	EUR	94,73
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds TF (A)	EUR	92,22
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds CF (B)	EUR	85,31
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds TF (B)	EUR	82,94
Umlaufende Anteile des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds CF (A)	STK	26.571,804
Umlaufende Anteile des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds TF (A)	STK	81.492,934
Umlaufende Anteile des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds CF (B)	STK	9.795,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds TF (B)	STK	51.050,531
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	96,14
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2022
Australischer Dollar	AUD	1,523700	=1	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,877600	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	141,799400	=1	EUR
Mexikanischer Peso	MXN	19,698300	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,675500	=1	EUR
Südafrikanischer Rand	ZAR	17,606750	=1	EUR
US-Dollar	USD	0,979650	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

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

### Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds im Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinserträge aus Wertpapieren	74.826,13
Zinsen aus Geldanlagen	452,85
Erträge aus Investmentanteilen	21.130,10
Ordentlicher Ertragsausgleich	-4.170,62
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>92.238,46</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Fondsmanagervergütung	-185.901,85
Performanceabhängige Fondsmanagervergütung	-6.655,29
Verwaltungsvergütung	-25.734,17
Verwahrstellenvergütung	-7.064,21
Prüfungskosten	-10.877,20
Taxe d'abonnement	-4.008,20
Veröffentlichungskosten	-2.656,73
Regulatorische Kosten	-36.780,76
Zinsaufwendungen	-48.761,55
Sonstige Aufwendungen	-32.040,34
Ordentlicher Aufwandsausgleich	15.757,39
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-344.722,91</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-252.484,45</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	1.998.326,15
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-60.240,07
Realisierte Verluste	-2.246.204,71
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	42.117,91
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-266.000,72</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-518.485,17</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	528.462,15
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-1.661.073,50
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.132.611,35</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>	<b>-1.651.096,52</b>

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

	EUR
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>18.543.282,50</b>
Ausschüttungen	-36.069,94
Mittelzuflüsse	957.600,21
Mittelabflüsse	-2.717.753,23
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-1.760.153,02
Ertrags- und Aufwandsausgleich	6.535,39
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-1.651.096,52
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>15.102.498,41</b>

Da der Fonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds zum 30. September 2022 aus nur einem Teilfonds, dem NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds besteht, entsprechen die Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds, die Vermögensaufstellung sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Vermögensentwicklung des Teilfonds gleichzeitig den zusammengefassten Aufstellungen des Fonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds.

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

### Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich

#### NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds CF (A)

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.09.2022	26.571,804	EUR	2.517.163,82	94,73
30.09.2021	21.213,952	EUR	2.227.828,30	105,02
30.09.2020	25.959,952	EUR	2.633.232,63	101,43

### Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich

#### NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds TF (A)

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.09.2022	81.492,934	EUR	7.515.577,73	92,22
30.09.2021	92.781,934	EUR	9.505.161,13	102,45
30.09.2020	115.560,934	EUR	11.455.258,19	99,13

### Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich

#### NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds CF (B)

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.09.2022	9.795,000	EUR	835.625,17	85,31
30.09.2021	13.645,000	EUR	1.296.978,83	95,05
30.09.2020	25.295,000	EUR	2.335.184,23	92,32

### Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich

#### NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds TF (B)

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
30.09.2022	51.050,531	EUR	4.234.131,68	82,94
30.09.2021	59.533,357	EUR	5.513.314,24	92,61
30.09.2020	188.580,354	EUR	16.979.729,34	90,04

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Anhang zum Jahresabschluss

### 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 unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

### Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils («Anteilwert») lautet auf die für den Teilfonds festgelegte Währung («Teilfondswährung»). Die Fondswährung lautet auf Euro. Die Berechnung des Anteilwertes des jeweiligen Teilfonds wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg, mit Ausnahme des 24. und des 31. Dezember, ist («Bewertungstag»), vorgenommen. Die Berechnung des Anteilwertes des jeweiligen Teilfonds erfolgt durch Teilung des Wertes des Netto-Teilfondsvermögens (Teilfondsvermögen abzüglich der bestehenden Verbindlichkeiten) durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Teilfonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.
2. Die in jedem Teilfondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
  - a) Die in einem Teilfonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
  - b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
  - c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
  - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 dieses Allgemeinen Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
  - e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in (a), (b) oder (c) dieses Artikels den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt oder im Falle eines Fonds bei der Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt würde. Die Verwaltungsgesellschaft wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

## Anhang zum Jahresabschluss

- 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 der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- k) Verbindlichkeiten einschließlich Kreditaufnahmen werden mit ihrem Nennwert angesetzt.

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

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

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

- 3. Sofern für einen Teilfonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:
  - a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach dem unter Absatz 1 dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
  - b) Der Mittelfluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Teilfondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Teilfondsvermögens.



## Anhang zum Jahresabschluss

- Für jeden Teilfonds wird eine Ertrags- und Aufwandsausgleichsberechnung vorgenommen. Diese wird für jede Anteilklasse separat durchgeführt und im realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.
- Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die mehr als 20% der an diesem Bewertungstag im Umlauf befindlichen Teilfondsanteile ausmachen, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Teilfonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Teilfonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge des Teilfonds.

### Hinweis zum Teilfondsvermögen des NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds

Die Bewertung von Zielfondsanteilen erfolgt prinzipiell zum Datum der Netto-Inventarwertberechnung zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis. Nach Berechnung des Nettoinventarwertes zum 30. September 2022 hat die Verwaltungsgesellschaft bis zur Erstellung des Jahresberichts jedoch neuere Informationen erhalten, die eine Anpassung der Bewertung der betroffenen Zielfonds im Jahresabschluss zum 30. September 2022 zur Folge hatten.

Folgende Zielfonds waren von der Anpassung betroffen:

ISIN	WHG	Name
LU2250179053	USD	CSIF 4 Cr.Sui.Lux)Cat Bd Fd Act. Nom. EB USD Acc. oN
LU0951570687	USD	Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist. Acc.Shs IF USD o.N.
LI0227305914	USD	Plenum CAT Bond Fund Inhaber-Anteile I USD o.N.
IE00BD2B9264	USD	Twelve Cat Bond Fund Reg. Shares I Acc. USD o.N.

Die Bewertung der betroffenen Zielfonds änderte sich aufgrund der neueren verfügbaren Informationen im Jahresabschluss wie folgt:

ISIN	WHG	Wertansatz des Zielfonds zum 30.09.2022		Zielfondsbewertung nach Erhalt weiterer Informationen *)	
		Betrag in Zielfondswährung	Datum Bewertungs- grundlage	Betrag in Zielfondswährung	Datum Bewertungs- grundlage
LU2250179053	USD	496.632,22	23.09.2022	462.481,04	30.09.2022
LU0951570687	USD	1.147.252,50	23.09.2022	1.046.190,00	30.09.2022
LI0227305914	USD	1.166.030,00	23.09.2022	1.107.510,00	30.09.2022
IE00BD2B9264	USD	1.177.400,00	23.09.2022	1.132.300,00	30.09.2022

\*) Zielfondsbewertung nach Erhalt weiterer Informationen, welche sich wertaufhellend auf die Bewertung zum 30.09.2022 auswirken.

Aufgrund der neueren Informationen zum Wertansatz der aufgeführten Zielfonds ergibt sich eine Abweichung des im Bericht gezeigten Netto-Inventarwertes zum ursprünglich, per 30. September 2022 von der Verwaltungsgesellschaft veröffentlichten Netto-Inventarwertes des Fonds in Höhe von EUR 15.346.293,31. Die Höhe der Anpassung beträgt EUR - 243.794,90 (1,59% des ursprünglichen Netto-Inventarwertes).

### Kosten

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

## Anhang zum Jahresabschluss

### Höhe der im Geschäftsjahr berechneten Performance-Fees

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde für die / den nachfolgend aufgeführte(n) Teilfonds des Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance-Fee) gemäß den Regelungen des im Berichtszeitraum gültigen Verkaufsprospektes / Emissionsdokumentes berechnet. Bei den in der nachfolgenden Tabelle gezeigten Werten handelt es sich um die zum Geschäftsjahresende im jeweiligen Teilfonds zurückgestellten Beträge. Der Ausweis der Performance-Fee erfolgt ohne eventuell zugehörigen Aufwandsausgleich.

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

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Fonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark, der Wertentwicklung des Referenzindex sowie der Mindestrendite. Eine Auszahlung erfolgt erst nach Ende des Geschäftsjahres des Fonds und einzig im Falle einer absolut positiven Wertentwicklung.

Fonds	Anteil-klasse	Hurdle rate
NORD/LB Horizont Fonds	CF (A)	2,00%
NORD/LB Horizont Fonds	TF (A)	2,00%
NORD/LB Horizont Fonds	CF (B)	2,00%
NORD/LB Horizont Fonds	TF (B)	2,00%

Teilfonds	Anteil-klasse	Referenz-Benchmark
NORD/LB Horizont Fonds	CF (A)	3M-Euribor
NORD/LB Horizont Fonds	TF (A)	3M-Euribor
NORD/LB Horizont Fonds	CF (B)	3M-Euribor
NORD/LB Horizont Fonds	TF (B)	3M-Euribor

Teilfonds	Anteil-klasse	Währung	Höhe der berechneten Performance Fees in Währung der jeweiligen Anteilklasse	In % des Ø Anteil-klassen- vermögens
NORD/LB Horizont Fonds	CF (A)	EUR	841,57	0,04 %
NORD/LB Horizont Fonds	TF (A)	EUR	3.503,63	0,04 %
NORD/LB Horizont Fonds	CF (B)	EUR	781,91	0,07 %
NORD/LB Horizont Fonds	TF (B)	EUR	1.528,18	0,03 %

### 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.

Für das Geschäftsjahr waren die Transaktionskosten wie folgt:

Teilfonds	Transaktionskosten	
NORD/LB Horizont Fonds	EUR	26.158,27

## Anhang zum Jahresabschluss

### Während des Geschäftsjahres getätigte Wertpapiergeschäfte: Käufe & Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Für den Teilfonds NORD/LB Horizont Fonds:

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
4,500% Mexiko MN-Infl.-Idx Lkd Bonos2006(25)	STK		13.118
14,655% Mexiko MN-Infl.-Idx Lkd Bonos2012(22)	STK		15.011
0,000% International Finance Corp. RB/DL-Zo Med.-T. Nts 2017(27)	BRL		4.000
4,750% European Investment Bank RB/EO-Medium-Term Nts 2020(25)	BRL	3.000	3.000
6,500% International Finance Corp. RB/DL-Medium-Term Nts 2019(26)	BRL		3.000
8,500% European Investment Bank RC-Medium-Term Notes 2014(24)	ZAR		10.000
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>			
AIS-Amundi MSCI World ex Euro. Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	ANT	2.631	
AS SICAV I - Indian Bond Fund Act.Nom.Class I Acc USD o.N.	ANT		65.000
Aviva Inv.-Global Convertibles Inhaber-Ant.I USD (thes.) o.N.	ANT	2.000	
COELI I-Fr.Mkts Fixed Inc. Act. Nom. I USD Acc. oN	ANT	8.000	
CSIF 4 Cr.Sui.Lux)Cat Bd Fd Act. Nom. EB USD Acc. oN	ANT	41.146	
Eurizon Fd-Azioni Strat.Fless. Registered Units Z o.N.	ANT		3.275
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	ANT		16.000
iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Registered Shares EUR Acc o.N.	ANT	166.000	
iShs-UK Dividend UCITS ETF Registered Shares GBP (Dist)oN	ANT	41.623	
JSS IF-JSS Twe.Su.Insu.Bd Opp. Act. Nom. IZ3 EUR Acc. oN	ANT		1.500
Lyxor NYSE Arca Gold BUGS ETF Inh.-An. I o.N.	ANT	44.682	37.500
Nordlux Pro Fdmgt-N.ESG Akt.GI Act. Nom. A EUR Acc. oN	ANT	5.000	
Nordlux Pro Fdmgt-Nordlux Str. Namens-Anteile A Cap. EUR o.N.	ANT		8.000
Nordlux Pro Fdmgt-Nordlux Str. Namens-Anteile B Dis. EUR o.N.	ANT		3.000
Plenum CAT Bond Fund Inhaber-Anteile I USD o.N.	ANT		1.500
Plenum Eur.Insur.Bd Fd Nam.-Ant. I EUR Acc. oN	ANT		1.500
Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist. Acc.Shs IF USD o.N.	ANT		150
Tabula ICAV-US Enh.ETF Reg. Shs CL-H EUR Acc. oN	ANT	4.500	4.500
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shares I Acc. USD o.N.	ANT		1.500

### Kostenquote (Ongoing Charges)

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

Teilfonds	Anteil- klasse	Ongoing Charges per 30.09.2022	Performance-Fee per 30.09.2022
NORD/LB Horizont Fonds	CF (A)	2,80 %	0,04 %
NORD/LB Horizont Fonds	TF (A)	3,01 %	0,04 %
NORD/LB Horizont Fonds	CF (B)	2,81 %	0,07 %
NORD/LB Horizont Fonds	TF (B)	3,01 %	0,03 %

## Anhang zum Jahresabschluss

### Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate beziffert den Transaktionsumfang auf Ebene des jeweiligen Teilfondsportfolios.

Eine Portfolio Turnover Rate, die nahe an 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 jeweiligen Teilfondsportfolio. Eine positive Portfolio Turnover Rate zeigt, dass die Wertpapiertransaktionen höher waren als die Anteilscheintransaktionen.

Die Portfolio Turnover Rate wird jährlich ermittelt.

<b>Teilfonds</b>	<b>Portfolio Turnover Rate per 30.09.2022</b>
NORD/LB Horizont Fonds	72,23 %

### Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände

Der Fonds war im Geschäftsjahr in keinerlei schwer liquidierbare Vermögensgegenstände im Sinne des Art. 22 Abs. 2a des Gesetzes vom 12. Juli 2013 investiert.

### Wesentliche Änderungen im Geschäftsjahr

a. Anlagestrategie und –ziel	keine Änderungen
b. Anlagegrundsätze	keine Änderungen
c. Risikoprofil	keine Änderungen
d. Kosten	keine Änderungen
e. Liquiditätsmanagement	keine Änderungen
f. Bewertungsverfahren	keine Änderungen
g. Auslagerungen	keine Änderungen
h. Verwahrstelle	Siehe Abschnitt "Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres"
i. Verwaltungsgesellschaft / AIFM	Siehe Abschnitt "Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres"
j. Abschlussprüfer	keine Änderungen
k. Verwaltungsreglement und besondere Regelungen	keine Änderungen
l. Sonstige Sachverhalte, die den AIF betreffen	keine Änderungen

### Investitionen in Private Equity

Im Geschäftsjahr wurden keine Investitionen in Private Equity getätigt.

## **Anhang zum Jahresabschluss**

### **Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres**

Mit Wirkung zum 28. Februar 2022 ist Herr Thondikulam Easwaran Srikumar von seinem Posten im Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. zurückgetreten.

Mit Wirkung zum 1. Juli 2022 haben die Aktionäre Herr Thomas Rosenfeld als neues Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. bestellt.

Aufgrund interner Restrukturierungsmaßnahmen des Dienstleisters fand zum 1. Januar 2022 ein Wechsel der Register- und Transferstelle des Fonds von der Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg zur Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. statt. Die Adresse des Dienstleisters bleibt von der Änderung unberührt. Der Name der Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG änderte sich ebenfalls zum 1. Januar 2022 in Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG.

### **Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres**

Mit Wirkung zum 1. November 2022 wurde Herr Marc-Oliver Scharwath durch den Aufsichtsrat der LRI Invest S.A. als neues Mitglied des Managing Boards der Verwaltungsgesellschaft ernannt. Die Ernennung gilt vorbehaltlich der Genehmigung durch die CSSF.



## Prüfungsvermerk

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

---

### Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des NORD/LB Lux Umbrella Fonds und seines Teilfonds (der „Fonds“) zum 30. September 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens 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 2022;
- der Vermögensaufstellung zum 30. September 2022;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensentwicklung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs 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 „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, 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, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und 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 Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft 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 und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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.

---

### **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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 falsche Darstellung, 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.

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 falschen Darstellungen 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 Darstellungen 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 von dem 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, 26. Januar 2023

Electronically signed by:  
Carsten Brengel



Carsten Brengel



## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteil- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
NORD/LB Horizont Fonds	CF (A)	A0X9BA	LU0438890013
NORD/LB Horizont Fonds	TF (A)	A0X9BB	LU0438890526
NORD/LB Horizont Fonds	CF (B)	A0X9BC	LU0438891177
NORD/LB Horizont Fonds	TF (B)	A0X9BD	LU0438892654

### Ertragsverwendung

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, die Erträge der Anteilklassen CF (A) und TF (A) zu thesaurieren und die Erträge der Anteilklassen CF (B) und TF (B) auszuschütten.

### Ausschüttungen im Geschäftsjahr

Teilfonds	Anteil- klasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Anteil	
NORD/LB Horizont Fonds	CF (B)	15.11.2021	EUR	0,50
NORD/LB Horizont Fonds	TF (B)	15.11.2021	EUR	0,50

### 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 / AIFM 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

Sofern im Sonderreglement des Verkaufsprospektes nicht anders geregelt, wird der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil an jedem Bankarbeitstag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres, in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft / AIFM bekannt gegeben, ggfs. in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Anteilpreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der LRI Invest S.A. ([www.lri-group.lu](http://www.lri-group.lu)).

### Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Verwaltungsreglement unterliegt luxemburgischem 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 / AIFM und der Verwahrstelle.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft / AIFM und der Verwahrstelle unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft / AIFM und die Verwahrstelle sind berechtigt, sich selbst und einen Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Anteile eines Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den jeweiligen Fonds beziehen.

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

3. Der deutsche Wortlaut des Allgemeinen Verwaltungsreglements ist maßgeblich, falls im jeweiligen Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.

### 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.

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.

Teilfonds	Hebelwirkung nach	
	Brutto-Methode	Commitment-Methode
NORD/LB Horizont Fonds	96,62 %	100,55 %

### 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	15,93 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	63,75 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	36,78 %

Die festgelegten Risikolimits wurden im Berichtszeitraum nicht überschritten.

### Liquiditätsrisiko

Unter dem Liquiditätsrisiko versteht man das Risiko, dass ein Fonds Schwierigkeiten bei der Erfüllung seiner Verpflichtungen im Zusammenhang mit finanziellen Verbindlichkeiten haben kann. Die Liquidität könnte u.a. dadurch beeinträchtigt werden, dass der Zugang zu gesicherten und/oder ungesicherten Finanzierungsquellen nicht möglich ist oder dass es nicht möglich ist, Vermögenswerte zu veräußern. Die Liquidität könnte des Weiteren durch unvorhergesehene Abflüsse von Barmitteln oder Sicherheiten beeinträchtigt werden. Situationen dieser Art können aufgrund von Umständen entstehen, welche außerhalb der Kontrolle des Fonds liegen, wie z. B. eine allgemeine Marktstörung oder etwa ein operatives Problem, welches den Fonds oder Drittparteien betrifft. Auch kann die Fähigkeit, Vermögenswerte zu veräußern, dadurch beeinträchtigt werden, dass andere Marktteilnehmer versuchen, ähnliche Vermögenswerte zur gleichen Zeit zu veräußern.

Die Finanzanlagen eines Fonds können auch Anlagen in außerbörslich gehandelten Derivatkontrakten umfassen (sog. OTC Kontrakte), die nicht an einem organisierten öffentlichen Markt gehandelt werden und illiquide sein können, sowie Anlagen, die einen erheblichen Prozentsatz des Emissionsvolumens ausmachen können. Infolgedessen ist ein Fonds möglicherweise nicht in der Lage, einige dieser Anlagen schnell zu einem marktnahen Betrag zu veräußern, um dessen Anforderungen gerecht zu werden oder um auf bestimmte Ereignisse, wie eine Verschlechterung der Kreditwürdigkeit eines bestimmten Emittenten, zu reagieren. Die erzwungene Liquidation von Anlagepositionen kann zu finanziellen Verlusten führen.

Da der Fonds Zeichnung und Rücknahme von Anteilen vorsieht, ist dieser einem Liquiditätsrisiko ausgesetzt, bedingt durch mögliche Rückgaben der Anteile durch die Anteilseigner gemäß den Bedingungen des Verkaufsprospekts des Fonds. Der Fonds wird i.d.R. so verwaltet, dass ausreichend liquide Anlagen enthalten sind, um den

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

normalen Liquiditätsbedarf nach Ansicht der Anlageverwalter zu decken. Allerdings könnten erhebliche Rücknahmen von Anteilen dazu führen, dass der Fonds Anlagen schneller als üblicherweise wünschenswert veräußern muss, um ausreichend Barmittel für die Rücknahmen zu beschaffen und kann so zu einer nachteiligen Veränderung in der Liquidität der ursprünglich erworbenen Anlagen des Fonds führen. Wenn die liquideren Vermögenswerte des Fonds veräußert wurden, um die Rücknahmen bedienen zu können, könnte sich dies nachteilig auf den Wert der zurückgenommenen Anteile, die Bewertung der im Umlauf befindlichen Anteile und auf die Liquidität der noch verbleibenden Vermögenswerte des Fonds auswirken.

In Übereinstimmung mit dem Gesetz von 2013 hat der AIFM geeignete Instrumente und Verfahren für das Liquiditätsmanagement eingeführt, die es ihm ermöglichen, das Liquiditätsrisiko jedes von ihm verwalteten Fonds zu messen und sicherzustellen, dass das Liquiditätsprofil der Anlagen eines jeden Fonds mit dessen jeweiligen Verpflichtungen übereinstimmt und diese stets in der Lage sind, die Rücknahmeanträge der Anteilinhaber gemäß den Bestimmungen des Prospekts und der Satzung zu erfüllen.

Der AIFM führt regelmäßig Stresstests durch, bei denen normale, als auch außergewöhnliche Umstände simuliert werden, um das Liquiditätsrisiko eines jeden Fonds zu bewerten und zu messen.“

### Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

### Verwaltungsgebühren der KAG-eigenen Zielfonds

Fondsname	max. Verwaltungsgebühr in %
Nordlux Pro Fdmgt-Nordlux Str. Namens-Anteile A Cap. EUR o.N.	0,15
Nordlux Pro Fdmgt-Nordlux Str. Namens-Anteile B Dis. EUR o.N.	0,15
Nordlux Pro Fdmgt-N.ESG Akt.GI Act. Nom. A EUR Acc. oN	0,15

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

### Verwaltungsgebühren der KAG-fremden Zielfonds

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung über die Verwaltungsgebühren der im Geschäftsjahr im Bestand gehaltenen Zielfonds, welche nicht von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet wurden, erhältlich.

### Angaben zur Vergütung des delegierten Fondsmanagers

Die Verwaltungsgesellschaft hat das Portfoliomanagement an die Nordlux Vermögensmanagement S.A., Luxemburg ausgelagert.

Angaben zum Gesamtbetrag der Vergütungen, unterteilt in fixe und variable Vergütung und die Anzahl der Begünstigten der variablen Vergütung:

Gesamtbetrag der Vergütung	EUR	3.898.411,50
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	EUR	3.298.411,50
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	EUR	600.000,00
Anzahl der Mitarbeiter		33

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Fondsmanagers: Nordlux Vermögensmanagement S.A. für das Geschäftsjahr 2021.

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft / des AIFM

#### Vergütungsgrundsätze

Die LRI Invest S.A. ("LRI") hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Unternehmens und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der LRI verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der LRI und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiter der LRI kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Die variablen Vergütungen für das Jahr 2021 beinhalten zusätzlich zu den variablen Bonuszahlungen auch sogenannte Incentive-Zahlungen für die aktive Mitgestaltung der Integration in die Apex Gruppe auf welche auch in der Vergütungspolitik hingewiesen wird. Diese Zahlungen konnten im Rahmen der jährlichen Überprüfung der Vergütungsgrundsätze plausibilisiert werden und lagen in allen Fällen innerhalb der geltenden EBA Guidelines.

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung der LRI Invest S.A. erfolgen für das Geschäftsjahr 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021.

<b>Anzahl Mitarbeiter (MA) (inkl. Geschäftsleiter): 122</b>	<b>Stand: 31.12.2021</b>		
<b>Geschäftsjahr: 01.01.2021 – 31.12.2021</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Vergütung</b>	<b>Fix</b>	<b>Variabel *)</b>	<b>Gesamt **)</b>
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	10.203.460,00	2.100.230,65	12.303.690,65
davon Vergütungen an Führungskräfte, MA mit Kontrollfunktionen und andere Risikoträger			3.580.348,58
davon MA mit Kontrollfunktionen			2.286.525,67
davon MA mit gleicher Einkommensstufe			-

\*) Eine Auszahlung erfolgte in 2021 und 2022 für das Jahr 2021.

\*\*) Von den Investmentvermögen wurden keine direkten Zahlungen an Mitarbeiter geleistet.



**Nordlux**   
Vermögensmanagement

23 a, rue Edmond Reuter  
L-5326 Contern

Tel.: +352 26198-1  
Fax: +352 26198-307  
[kontakt@nordlux-vm.lu](mailto:kontakt@nordlux-vm.lu)  
[www.nordlux-vm.lu](http://www.nordlux-vm.lu)

R.C.S. Luxembourg B193207