



NORD/LB **Horizont**

**Geprüfter Jahresbericht
zum 31. Mai 2023
(Verschmelzungsdatum)**

Fonds Commun de Placement

Anlagefonds luxemburgischen Rechts



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022
bis zum 31. Mai 2023 (Verschmelzungsdatum)

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	4
Teilfonds NORD/LB Horizont Fonds	7
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 geprüften Bericht	12
Prüfungsvermerk	18
Zusätzliche Informationen zum Bericht (ungeprüft)	21

Der Fonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds besteht zum 31. Mai 2023 (Verschmelzungsdatum) ausschließlich aus dem Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds.

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.

Der vorliegende Bericht umfasst aufgrund der Verschmelzung des Fonds den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. Mai 2023 (Verschmelzungsdatum).

Am 31. Mai 2023 (Verschmelzungsdatum) erfolgte mit Wirkung zum 1. Juni 2023 eine Verschmelzung des NORD/LB Lux Umbrella Fonds – NORD/LB Horizont Fonds (aufgenommener Teilfonds) auf den zu diesem Zweck gegründeten „Nordlux Pro - Horizont Fonds“ (aufnehmender Teilfonds), einem Teilfonds eines neu aufgelegten FCP Investmentfonds „Nordlux Pro“. Verwaltungsgesellschaft des neu aufgelegten Fonds ist die Universal-Investment-Luxemburg S.A. in der 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher. Durch die Verschmelzung des einzigen Teilfonds des Fonds Nord/LB Lux Umbrella Fonds wird dieser per Verschmelzungsdatum 31. Mai 2023 geschlossen.

Übertragender Fonds / Teilfonds	Übernehmender Fonds / Teilfonds
NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds	Nordlux Pro - Horizont Fonds
Anteilklasse CF (A): LU0438890013	Anteilklasse CF (A): LU0438890013
Anteilklasse CF (B): LU0438891177	Anteilklasse CF (B): LU0438891177
Anteilklasse TF (A): LU0438890526	Anteilklasse TF (A): LU0438890526
Anteilklasse TF (B): LU0438892654	Anteilklasse TF (B): LU0438892654

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes / Emissionsdokuments (nebst Anhängen) und der jeweils gültigen Basisinformationsblätter, 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 Basisinformationsblätter 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 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

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

seit dem 1. November 2022:
Marc-Oliver Scharwath
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

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

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

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Niederlassung Luxemburg
1C, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.hal-privatbank.com

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1C, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.hauck-aufhaeuser.com

Zentralverwaltungsstelle

Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.apexfundservices.com

Repräsentant, Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Bayerische Landesbank
Brienner Straße 18
D-80333 München
www.bayernlb.de

Zahlstelle

in dem Großherzogtum Luxemburg
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Niederlassung Luxemburg
1C, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
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

Abschlussprüfer

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

Bericht über den Geschäftsverlauf

Allgemeine wirtschaftliche Entwicklung

Der verkürzte Berichtszeitraum stand ganz im Zeichen aggressiver Notenbankpolitiken mit rasant steigenden Zinsen und Straffungen der weltweiten Notenbankbilanzen. Die hieraus entstehende Disinflation mit zurücklaufenden Inflationszahlen im Euroraum als auch jenseits des Atlantiks, schürten fortlaufend Hoffnungen an den Märkten, dass der Höhepunkt des Zinserhöhungszyklus näher rückt und die Notenbanken ihre Geldpolitik vor dem Hintergrund einer Abkühlung der Wirtschaft oder gar möglichen Rezession mäßiger gestalten könnten.

Diese Erwartungshaltung versetzte die Aktienmärkte bereits Monate vor dem Jahreswechsel 2022/23 in eine kleine frühe Euphorie, mit der Folge, dass verlorener Boden aus den ersten Quartalen 2022 in Teilen wieder wettgemacht werden konnte. Die US-amerikanische Federal Reserve sowie die Europäische Zentralbank entsprachen dieser Hoffnung indessen nicht in Gänze. Zwar fielen die letzten Zinsanhebungen des Jahres 2022 mit 50 Basispunkten fast im Gleichschritt und sichtbar moderater aus, jedoch betonten die obersten Währungshüter stets am Inflationsziel von 2% fest zu halten und kündigten für das Jahr 2023 weitere Zinsschritte an.

Dies dämpfte die Stimmung an den Aktienmärkten im Jahresausklang 2022 spürbar, auch wenn die Inflation in diesem Zeitraum bereits begann zurückzulaufen - in den USA auf 6,5% und in Europa auf 9,2%. Die Stimmung trübte sich am Jahresende jedoch weiter ein, als die Volksrepublik China überraschend die Abkehr ihrer Zero-Covid Politik verkündete, was schätzungsweise zu 1 Mio. Neuinfektionen und 5.000 Toten pro Tag führte. Sorgen vor erneuten Lieferkettenproblemen und der abermaligen Erschütterung des weltweiten Angebot und Nachfrage Gleichgewichts breiteten sich zusehends aus.

Auch an den Rentenmärkten gingen die weltweiten Notenbankentscheidungen nicht spurlos vorbei. Die rasante Abfolge von weltweiten Zinserhöhungen und die hierdurch steigenden Zinserwartungen, belasteten die Rentenmärkte und die Renditen stiegen entsprechend stark an. In der Spitze erhöhte sich die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen im Jahresvergleich 2022 von -0,18% auf 2,56% und die Renditen 10-jähriger US-amerikanischer Treasuries kletterten von 1,51% auf 3,87%. Sowohl in Deutschland als auch in den USA blieb die Renditekurve weiter invers, was Volkswirte weltweit mit einer Rezession rechnen ließ.

Im letzten Quartal 2022 gelang es dem Euro gegenüber dem US-Dollar wieder Boden gutzumachen, während die Erwartungen an die Zinssätze abnahmen und somit den Goldpreis unterstützten.

Auch im Jahr 2023 sind die Börsen weiterhin von den Themen Inflation und drohender Rezession geprägt. Die Federal Reserve hat bis in den Mai hinein den Leitzins zum zehnten Mal in Folge auf insgesamt 5,25 % angehoben und agierte dabei zuletzt durch kleinere Zinsschritte aufgrund von rückläufigen Inflationsdaten und zwischenzeitlichen Bankenturbulenzen aber mit Umsicht. Die Aktienmärkte begrüßten dies mit seit Jahresanfang steigenden Kursen, welche auch nicht nachhaltig durch den Zusammenbruch der Silicon Valley Bank beeinträchtigt wurden.

Die Probleme kleinerer Regionalbanken in den USA sollten dennoch nicht unterschätzt werden. Trotz Ausstellung von Sicherheitsgarantien der großen Investmentbanken und die mehrfachen Beschwichtigungen von sicheren Bankeinlagen, führte die Situation dennoch zu massiv restriktiveren Kreditvergaben seitens der Banken, was letztlich zu rückläufigen Investitionen und weniger Konsum im Land führt. Dies hat im zweiten Quartal 2023 sicherlich einen positiven Beitrag bei der Inflationsbekämpfung geleistet, führte der Federal Reserve aber gleichzeitig auch vor Augen, dass sie bei ihren Zinserhöhungen nicht zu weit gehen darf.

Zwischenzeitlich belastete zusätzlich auch der US Schuldenstreit die Märkte, da die USA ihrer Schuldenobergrenze erneut gefährlich nahekam. Der im Worst Case drohende Zahlungsausfall der USA als Schuldner, mit nicht vorhersehbaren Folgen an den weltweiten Kapitalmärkten, konnte nach einer Einigung zwischen Republikanern und Demokraten jedoch in letzter Minute wie schon vielfach zuvor abgewendet werden. Die Märkte beschäftigte dieses Ereignis indessen verhältnismäßig kurz.

Mit Inflationsraten von 4 % in den USA und 6,1 % in der Eurozone setzte sich die rückläufige Inflationstendenz der letzten Monate bis in den Mai fort. Sämtliche bedeutenden Aktienindizes honorierten dies und lagen seit Jahresbeginn vereinzelt sogar im zweistelligen positiven Bereich. Nennenswert der MSCI World mit 8,82 %, der DAX mit 12,50 %, der S&P500 mit 9,64 % und der NASDAQ100 mit 30,79 %. Insbesondere Wachstumstitel aus dem Technologiesegment und Momentumwerte des Themenfeldes „KI“ verzeichneten einen kräftigen Aufwärtstrend. Zum Ende des verkürzten Berichtszeitraums rentierten deutsche Bundesanleihen mit einer Laufzeit von 10 Jahren bei 2,28 %, ihre US-amerikanischen Pendanten, laufzeitgleiche US-Treasuries, lagen gar bei 3,64 %.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Fondsspezifischer Teil

Der Berichtszeitraum wurde maßgeblich von den drastischen Steigerungen der weltweiten Leitzinsen und der Straffungen der weltweiten Notenbankpolitiken geprägt. Dementsprechend lag der Schwerpunkt der Anlagen bis zum Ende des Berichtszeitraums mit 49,9 % vor allem auf den nominalwerterhaltenden Rentenprodukten sowie Cash.

Realwerterhaltende Assetklassen, welche weltweit diversifizierte Investments in Aktien und die Edelmetallposition Gold umfassen, wurden im Verhältnis reduziert und bildeten 25,9 % des Gesamtportfolios ab. Im Detail beinhaltet der realwerterhaltende Teil des Portfolios direkte Anlagen in Aktien mit 14,0 %, Investments in Total Return Aktienstrategien mit 9,4 % sowie das Edelmetall Gold mit 2,6 %. Es gilt in dieser Momentaufnahme jedoch zu beachten, dass der Kauf einer mit 8,2 % gewichteten Goldposition noch nicht abgerechnet war. Daher ergibt sich voraussichtlich über den Berichtszeitraum hinaus eine Gewichtung mit 42,0 % nominalwerterhaltenden und 34,2 % realwerterhaltenden Produkten.

Die weiterhin defensive Aufstellung wurde durch den 24,1%igen Einsatz von versicherungsgebundenen Anleihen, welche sich durch eine geringe Korrelation zu den restlichen Portfoliowerten auszeichnen, abgerundet. Aufgrund von Wertzuwächsen sämtlicher Anlagen dieses Segments, stellt sich diese Position etwas höher gewichtet im Vergleich zum Vorjahr dar.

Am 31. Mai 2023 (Verschmelzungsdatum) erfolgte mit Wirkung zum 1. Juni 2023 eine Verschmelzung des NORD/LB Lux Umbrella Fonds – NORD/LB Horizont Fonds (übertragender Fonds) auf den zu diesem Zweck gegründeten „Nordlux Pro - Horizont Fonds“ (übernehmender Fonds), einem Teilfonds eines neu aufgelegten FCP Investmentfonds „Nordlux Pro“. Verwaltungsgesellschaft des neu aufgelegten Fonds ist die Universal-Investment-Luxemburg S.A. in der 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher. Durch die Verschmelzung des einzigen Teilfonds des Fonds Nord/LB Lux Umbrella Fonds wird dieser per Verschmelzungsdatum 31. Mai 2023 geschlossen.

Übertragender Fonds / Teilfonds

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

Anteilklasse CF (A): LU0438890013
Anteilklasse CF (B): LU0438891177
Anteilklasse TF (A): LU0438890526
Anteilklasse TF (B): LU0438892654

Übernehmender Fonds / Teilfonds

Nordlux Pro - Horizont Fonds

Anteilklasse CF (A): LU0438890013
Anteilklasse CF (B): LU0438891177
Anteilklasse TF (A): LU0438890526
Anteilklasse TF (B): LU0438892654

Im Hinblick auf die neuen, leicht abweichenden Anlagerichtlinien wurde der Swisscanto Precious Metal Physical Gold ETF vollumfänglich verkauft. Darüber hinaus wurde die Position des hauseigenen Teilfonds Nordlux Strategie restlos veräußert, da dieser mit einem nicht zielfonds-fähigen Produkt zum Migrationsstichtag fusionierte.

Unbeeindruckt von drohenden Rezessions-Szenarien oder Bankenturbulenzen war der verkürzte Berichtszeitraum neben jenen «Portfolio Adjustments» von wenig Anpassungsbedarf geprägt. Dies ist auf die bereits bestehende, sehr stabile Allokation zurückzuführen.

Als besonders positiv erwies sich die strategische Beimischung von versicherungsgebundenen Anleihen über ausgewählte Zielfondsinvestments (Schroder GAIA, Credit Suisse Cat Bond Fund, Plenum Cat Bond Fund sowie Twelve Cat Bond Fund). Hier erwiesen sich die versicherungsrelevanten Schäden des Hurrikans „Ian“, welcher zum Ende der Hurrikan-Saison Ende September 2022 über Florida hinwegfegte, im Nachhinein doch als geringer als befürchtet und führten hier zu einer ausgeprägten fortgesetzten Erholung der CAT-Bond-Fonds mit entsprechend positiver Auswirkung auf die Performance des Gesamtportfolios.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Analyse und Ausblick

In einem wechselhaften Marktumfeld, welches geprägt von einem generellen Aufwärtstrend sowohl am Aktien- als auch am Anleihemarkt war, verzeichnete der Teilfonds im Berichtszeitraum eine ausschüttungsbereinigte Performance von 5,44 % für die Klasse CFA, 5,43 % für die Klasse CFB, 5,30 % für Klasse die TFA und 5,30 % für die Klasse TFB.

Eine Ausschüttung i.H.v. 0,25 EUR je Anteil wurde dabei mit Valuta 17. November 2022 für die Anteilklassen CFB und TFB gezahlt. Im Vergleich zu den im Vorjahr ausgeschütteten 0,50 EUR je Anteil fiel diese als Reaktion auf das negative Jahr 2022 somit deutlich geringer aus.

Mit einer positiven Performance bis zum Berichtsstichtag konnte bereits ein Hauptteil der im 1. Halbjahr 2022 erlittenen Verluste wieder aufgeholt werden. 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.

Durch Gewinnmitnahmen im Bereich der geringen Korrelation, durch Zukauf einer 10-jährigen Italien Anleihe (Kupon 4,4%) sowie durch die Aufstockung des Nordlux ESG Fonds soll das Portfolio weiter auf das 2. Halbjahr ausgerichtet werden.

Da die Märkte bereits die Zinsgipfel sowie viele weitere positive Konjunkturdaten berücksichtigt haben, können kurzfristige Rücksetzer - speziell an den Aktienmärkten – durchaus nicht ausgeschlossen werden. Mittel- sowie langfristig sollte eine überraschend robuste Konjunktur, insbesondere gestärkt von einem äußerst stabilen Arbeitsmarkt, sowie der Hoffnung auf sinkende Zinsen für positive Aussichten sorgen.

Die geopolitische Lage wird jedoch über diesen Berichtszeitraum hinweg wohl noch einige Zeit von hoher Unsicherheit geprägt werden.

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. verwalteten 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.

Munsbach, im September 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 31. Mai 2023 (Verschmelzungsdatum)

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	12.270.673,28
(Wertpapiereinstandskosten EUR 11.222.432,50)	
Bankguthaben	1.683.191,82
Sonstige Vermögensgegenstände	3.706,52
Summe Aktiva	13.957.571,62
Sonstige Verbindlichkeiten	-43.227,34
Summe Passiva	-43.227,34
Netto-Teilfondsvermögen	13.914.344,28

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	8,71	62,63
USD	5,20	37,37
Summe	13,91	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	11,24	80,79
Verzinsliche Wertpapiere	1,03	7,40
Summe	12,27	88,19

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	7,40	53,24
Irland	1,99	14,28
Liechtenstein	1,85	13,27
Italien	1,03	7,40
Summe	12,27	88,19

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

Wertpapiere	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Renten- & Zinsstrategien	5,31	38,16
Versicherungsgebundene Anleihen	3,36	24,11
Aktien	1,94	13,95
Total Return Aktienstrategien	1,30	9,37
Rohstoffe/Edelmetalle (Gold)	0,36	2,62
Geldmarkt / Kassa (saldiert mit Verbindlichkeiten)	1,64	11,79
Netto-Teilfondsvermögen per 31.05.2022	13,91	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.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2023 (Verschmelzungsdatum) des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.05.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Verzinsliche Wertpapiere						
4,400% Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(33)	IT0005518128	EUR	1.000,00 %	102,9700	1.029.700,00	7,40
Wertpapier-Investmentanteile						
AIS-Amundi MSCI World ex Euro. Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681045537	ANT	1.872,00 EUR	445,3500	833.695,20	5,99
Eurizon Fd-Azioni Strat.Fless. Registered Units Z o.N.	LU0497418391	ANT	6.725,00 EUR	193,8400	1.303.574,00	9,37
iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Registered Shares EUR Acc o.N.	IE00BF3N7094	ANT	166.000,00 EUR	5,1875	861.125,00	6,19
JSS IF-JSS Twe.Su.Insu.Bd Opp. Act. Nom. IZ3 EUR Acc. oN	LU2075975461	ANT	8.500,00 EUR	99,4000	844.900,00	6,07
Lyxor NYSE Arca Gold BUGS ETF Inh.-An. I o.N.	LU0488317701	ANT	16.000,00 EUR	22,7550	364.080,00	2,62
Nordlux Pro Fdmgt-N.ESG Akt.GI Act. Nom. A EUR Acc. oN	LU2060922031	ANT	10.000,00 EUR	110,7900	1.107.900,00	7,96
Plenum Eur.Insur.Bd Fd Nam.-Ant. I EUR Acc. oN	LI1103026582	ANT	8.500,00 EUR	85,4600	726.410,00	5,22
Aviva Inv.-Global Convertibles Inhaber-Ant.I USD (thes.) o.N.	LU0160787601	ANT	2.000,00 USD	255,8618	479.995,87	3,45
COELI I-Fr.Mkts Fixed Inc. Act. Nom. I USD Acc. oN	LU2273160551	ANT	8.000,00 USD	85,7100	643.166,68	4,62
CSIF 4 Cr.Sui.Lux)Cat Bd Fd Act. Nom. EB USD Acc. oN	LU2250179053	ANT	62.746,00 USD	12,2500	720.981,62	5,18
Plenum CAT Bond Fund Inhaber-Anteile I USD o.N.	LI0227305914	ANT	9.500,00 USD	125,7600	1.120.645,34	8,05
Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist. Acc.Shs IF USD o.N.	LU0951570687	ANT	750,00 USD	1.576,4000	1.108.995,40	7,97
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shares I Acc. USD o.N.	IE00BD2B9264	ANT	10.000,00 USD	119,9900	1.125.504,17	8,09
Summe Wertpapiervermögen				EUR	12.270.673,28	88,19
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		EUR	1.683.191,82 EUR		1.683.191,82	12,10
Summe Bankguthaben				EUR	1.683.191,82	12,10
Sonstige Vermögensgegenstände						
Wertpapierzinsen		EUR	3.706,52 EUR		3.706,52	0,03
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	3.706,52	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾						
				EUR	-43.227,34	-0,31
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	13.914.344,28	100,00^{*)}

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

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Fondsmanagervergütung, Prüfungskosten, Register- und Zahlstellenvergütung, Risikomanagementgebühr, Sonstige Spesen, Taxe d'abonnement, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds CF (A)	EUR	101,50
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds TF (A)	EUR	98,68
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds CF (B)	EUR	91,14
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds TF (B)	EUR	88,49
Umlaufende Anteile des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds CF (A)	STK	24.799,804
Umlaufende Anteile des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds TF (A)	STK	67.026,934
Umlaufende Anteile des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds CF (B)	STK	7.444,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds TF (B)	STK	46.389,597
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	88,19
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.05.2023
US-Dollar	USD	1,066100	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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 2022 bis 31. Mai 2023 (Verschmelzungsdatum)

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	1.076,12
Zinsen aus Geldanlagen	5.886,44
Erträge aus Investmentanteilen	990,10
Ordentlicher Ertragsausgleich	-386,50
Erträge insgesamt	7.566,16
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-105.202,86
Verwaltungsvergütung	-14.705,00
Verwahrstellenvergütung	-4.043,76
Prüfungskosten	-25.464,86
Taxe d'abonnement	-2.296,00
Veröffentlichungskosten	-13.274,68
Register- und Transferstellenvergütung	-1.661,40
Regulatorische Kosten	-35.496,76
Zinsaufwendungen	-6.509,43
Bankspesen	-906,12
Risikomanagementgebühr	-9.591,18
Zahlstellenvergütung	-468,00
Sonstige Aufwendungen	-7.701,22
Ordentlicher Aufwandsausgleich	18.018,88
Aufwendungen insgesamt	-209.302,39
Ordentlicher Nettoaufwand	-201.736,23
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	737.127,17
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-36.373,50
Realisierte Verluste	-398.497,08
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	19.464,61
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	321.721,20
Realisiertes Ergebnis der Berichtsperiode	119.984,97
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	880.664,41
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-0,10
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses der Berichtsperiode	880.664,31
Ergebnis der Berichtsperiode inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	1.000.649,28

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

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn der Berichtsperiode	15.102.498,41
Ausschüttungen	-14.907,78
Mittelzuflüsse	250,29
Mittelabflüsse	-2.173.422,43
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-2.173.172,14
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-723,49
Ergebnis der Berichtsperiode inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	1.000.649,28
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende der Berichtsperiode	13.914.344,28

Da der Fonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds zum 31. Mai 2023 (Verschmelzungsdatum) 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
31.05.2023 ¹⁾	24.799,804	EUR	2.517.057,17	101,50
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

1) Verschmelzungsdatum

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.05.2023 ¹⁾	67.026,934	EUR	6.614.020,42	98,68
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

1) Verschmelzungsdatum

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.05.2023 ¹⁾	7.444,000	EUR	678.475,40	91,14
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

1) Verschmelzungsdatum

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.05.2023 ¹⁾	46.389,597	EUR	4.104.791,29	88,49
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

1) Verschmelzungsdatum

Der beigelegte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Anhang zum geprüften Bericht

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 einzige Teilfonds des Fonds "NORD/LB Lux Umbrella Fonds" wurde mit Wirkung zum 1. Juni 2023 in den neu gegründeten Teilfonds "Nordlux Pro - Horizont Fonds" mit einem Umtauschverhältnis von 1:1 verschmolzen. Durch die Verschmelzung des einzigen Teilfonds des Fonds NORD/LB Lux Umbrella Fonds wird dieser per Verschmelzungsdatum 31. Mai 2023 geschlossen. Wir verweisen für nähere Informationen auf die Angaben im Kapitel "Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums" im Anhang dieses Berichtes.

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 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.

Anhang zum geprüften Bericht

- 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.
- 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.

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

Der Vorstand der 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.

Anhang zum geprüften Bericht

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.
4. 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.
5. Der Vorstand der 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.

Kosten

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

Höhe der für den Berichtszeitraum angefallenen Performance-Fees

Im abgelaufenen Berichtszeitraum 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 im Berichtszeitraum im jeweiligen Teilfonds abgegrenzten Beträge. Sofern eine Performance-Fee angefallen ist, erfolgt der Ausweis ohne einen eventuell zugehörigen Ertrags- und 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 jeweiligen Geschäftsjahres des Fonds und einzig im Falle einer absolut positiven Wertentwicklung.

Teilfonds	Anteil- klasse	Referenz-Benchmark
NORD/LB Horizont Fonds	CF (A)	EURIBOR (EUR) 3 MONATE
NORD/LB Horizont Fonds	TF (A)	EURIBOR (EUR) 3 MONATE
NORD/LB Horizont Fonds	CF (B)	EURIBOR (EUR) 3 MONATE
NORD/LB Horizont Fonds	TF (B)	EURIBOR (EUR) 3 MONATE

Teilfonds	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%

Anhang zum geprüften Bericht

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	0,00	0,00 %
NORD/LB Horizont Fonds	TF (A)	EUR	0,00	0,00 %
NORD/LB Horizont Fonds	CF (B)	EUR	0,00	0,00 %
NORD/LB Horizont Fonds	TF (B)	EUR	0,00	0,00 %

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Im Berichtszeitraum waren die Transaktionskosten wie folgt:

Teilfonds	Transaktionskosten
NORD/LB Horizont Fonds	EUR 7.225,95

Während des Berichtszeitraums 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
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt			
Verzinsliche Wertpapiere			
4,400% Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(33)	EUR	1.000	
Wertpapier-Investmentanteile			
AIS-Amundi MSCI World ex Euro. Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	ANT		759
CSIF 4 Cr.Sui.Lux)Cat Bd Fd Act. Nom. EB USD Acc. oN	ANT	21.600	
iShs-UK Dividend UCITS ETF Registered Shares GBP (Dist)oN	ANT		41.623
Lyxor NYSE Arca Gold BUGS ETF Inh.-An. I o.N.	ANT		16.182
Nordlux Pro Fdmgt-Nordlux Str. Namens-Anteile A Cap. EUR o.N.	ANT		12.000
Nordlux Pro Fdmgt-Nordlux Str. Namens-Anteile B Dis. EUR o.N.	ANT		13.000
Swissc.ETF Pre.Met.-Phys.Gold Inhaber-Anteile A USD o.N.	ANT		650

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 31.05.2023	Performance-Fee per 31.05.2023
NORD/LB Horizont Fonds	CF (A)	2,99 %	0,00 %
NORD/LB Horizont Fonds	TF (A)	3,19 %	0,00 %
NORD/LB Horizont Fonds	CF (B)	2,99 %	0,00 %
NORD/LB Horizont Fonds	TF (B)	3,19 %	0,00 %

Anhang zum geprüften Bericht

Portfolio Turnover Rate

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

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 Fondsportfolio. Eine positive Portfolio Turnover Rate zeigt, dass die Wertpapiertransaktionen höher waren als die Anteilscheintransaktionen.

Die Portfolio Turnover Rate wird jährlich ermittelt.

Teilfonds	Portfolio Turnover Rate per 31.05.2023
NORD/LB Horizont Fonds	32,28 %

Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände

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

Wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

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	keine Änderungen
i. Verwaltungsgesellschaft / AIFM	Siehe Abschnitt "Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums"
j. Abschlussprüfer	keine Änderungen
k. Verwaltungsreglement und besondere Regelungen	keine Änderungen
l. Sonstige Sachverhalte, die den AIF betreffen	Siehe Abschnitt "Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums"

Investitionen in Private Equity

Im Berichtszeitraum wurden keine Investitionen in Private Equity getätigt.

Anhang zum geprüften Bericht

Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums

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.

Am 31. Mai 2023 (Verschmelzungsdatum) erfolgte mit Wirkung zum 1. Juni 2023 eine Verschmelzung des NORD/LB Lux Umbrella Fonds – NORD/LB Horizont Fonds (aufgenommener Teilfonds) auf den zu diesem Zweck gegründeten „Nordlux Pro - Horizont Fonds“ (aufnehmender Teilfonds), einem Teilfonds eines neu aufgelegten FCP Investmentfonds „Nordlux Pro“. Verwaltungsgesellschaft des neu aufgelegten Fonds ist die Universal-Investment-Luxemburg S.A. in der 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher. Durch die Verschmelzung des einzigen Teilfonds des Fonds Nord/LB Lux Umbrella Fonds wird dieser per Verschmelzungsdatum 31. Mai 2023 geschlossen.

Übertragender Fonds / Teilfonds	Übernehmender Fonds / Teilfonds
NORD/LB Lux Umbrella Fonds - NORD/LB Horizont Fonds	Nordlux Pro - Horizont Fonds
Anteilklasse CF (A): LU0438890013	Anteilklasse CF (A): LU0438890013
Anteilklasse CF (B): LU0438891177	Anteilklasse CF (B): LU0438891177
Anteilklasse TF (A): LU0438890526	Anteilklasse TF (A): LU0438890526
Anteilklasse TF (B): LU0438892654	Anteilklasse TF (B): LU0438892654

Wichtige Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums

Mit Wirkung zum 1. September 2023 haben die Aktionäre Herrn Karen Armenakyan als neues Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. bestellt.

Mit Wirkung zum 30. September 2023 ist Utz Schüller von seinem Posten im Managing Board der LRI Invest S.A. ausgeschieden.



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 31. Mai 2023 (Verschmelzungsdatum) sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. Mai 2023 (Verschmelzungsdatum).

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 31. Mai 2023 (Verschmelzungsdatum);
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. Mai 2023 (Verschmelzungsdatum);
- der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2023 (Verschmelzungsdatum);
- der Vermögensentwicklung für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. Mai 2023 (Verschmelzungsdatum); 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, 20. Oktober 2023

Electronically signed by:
Carsten Brengel



Carsten Brengel

Zusätzliche Informationen zum Bericht (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 Berichtszeitraum

Teilfonds	Anteil- klasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Anteil	
NORD/LB Horizont Fonds	CF (B)	15.11.2022	EUR	0,25
NORD/LB Horizont Fonds	TF (B)	15.11.2022	EUR	0,25

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).

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 Bericht (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	88,21 %	100,31 %

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	12,17 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	18,23 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	16,24 %

Die festgelegten Risikolimits wurden im Berichtszeitraum nicht überschritten.

Hinweis zum Liquiditätsrisiko

Unter dem Liquiditätsrisiko versteht man das Risiko, dass einer der Teilfonds des Umbrella-Fonds in 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 jeweiligen Teilfonds 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 der Teilfonds können unter Umständen 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 der jeweilige Teilfonds 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.

Zusätzliche Informationen zum Bericht (ungeprüft)

Da die einzelnen Teilfonds Zeichnung und Rücknahme von Anteilen vorsehen, ist dieser einem Liquiditätsrisiko ausgesetzt, bedingt durch mögliche Rückgaben der Anteile durch die Anteilseigner gemäß den Bedingungen des Verkaufsprospekts des Fonds. Die Teilfonds werden i.d.R. so verwaltet, dass ausreichend liquide Anlagen enthalten sind, um den normalen Liquiditätsbedarf nach Ansicht der Anlageverwalter zu decken. Allerdings könnten erhebliche Rücknahmen von Anteilen dazu führen, dass die jeweiligen Teilfonds Anlagen schneller als üblicherweise wünschenswert veräußern müssen, um ausreichend Barmittel für die Rücknahmen zu beschaffen; dies kann zu einer nachteiligen Veränderung in der Liquidität der ursprünglich erworbenen Anlagen des jeweiligen Teilfonds führen. Wenn die liquideren Vermögenswerte eines Teilfonds 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 jeweiligen Teilfonds 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 Teilfonds, zu messen und sicherzustellen, dass das Liquiditätsprofil der Anlagen eines jeden Teilfonds 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 Teilfonds zu bewerten und zu messen.

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Der Fonds tätigte während des Berichtszeitraums 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-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 Berichtszeitraum 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	3.711.232
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	EUR	3.511.232
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	EUR	200.000
Anzahl der Mitarbeiter		35

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Fondsmanagers: Nordlux Vermögensmanagement S.A. für das Geschäftsjahr 2022.

Zusätzliche Informationen zum Bericht (ungeprüft)

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft / des AIFM

Vergütungsgrundsätze

Die LRI Invest S.A. ("FundRock 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 FundRock LRI verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der FundRock 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 FundRock LRI kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risiko-grundsätze, 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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung der LRI Invest S.A. erfolgen für das Geschäftsjahr 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022.

Anzahl Mitarbeiter (MA) (inkl. Geschäftsleiter): 130		Stand:	31.12.2022
Geschäftsjahr: 01.01.2022 – 31.12.2022	EUR	EUR	EUR
Vergütung	Fix	Variabel	Gesamt *)
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	11.661.775,22	1.260.912,87	12.922.688,09
davon Vergütungen an Führungskräfte, MA mit Kontrollfunktionen und andere Risikoträger			3.590.145,46
davon MA mit Kontrollfunktionen			1.919.185,34
davon MA mit gleicher Einkommensstufe			-

*) 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
www.nordlux-vm.lu

R.C.S. Luxembourg B193207