



LiLux Convert

Halbjahresbericht per 30.09.2023 (ungeprüft)

R.C.S. Luxembourg K909

Anlagefonds nach Luxemburger Recht
(«Fonds commun de placement» gemäss Teil II des
geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen)
sowie den Bestimmungen des Gesetzes vom 12. Juli 2013
über die Verwalter alternativer Investmentfonds

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Auf einen Blick	4
LiLux Convert	5
Vermögensrechnung per 30.09.2023	5
Erfolgsrechnung vom 01.04.2023 bis 30.09.2023	6
3-Jahres-Vergleich	7
Veränderung des Nettovermögens.....	8
Anteile im Umlauf	9
Vermögensinventar per 30.09.2023	10
Derivative Finanzinstrumente	13
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht	14
Angaben gemäss delegierter AIFM-Verordnung	19
Zusätzliche Angaben für Anleger in der Schweiz	20

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der „Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP)“ sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht erfolgen.

Organisation

Verwaltungsgesellschaft, AIFM, Register- und Transferstelle

VP Fund Solutions (Luxembourg) SA
2, rue Edward Steichen
LU-2540 Luxemburg

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Dr. Felix Brill (Vorsitzender), Vaduz (LI)
Daniel Siepmann (Mitglied), Triesen (LI)
Jean-Paul Gennari (Mitglied), Bergem (LU)

Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft

Torsten Ries (Vorsitzender), Luxemburg (LU)
Alexander Ziehl (Mitglied), Luxemburg (LU)
Dr. Uwe Stein (Mitglied), Luxemburg (LU)

Fondsmanager und Hauptvertriebsstelle

Nobis Asset Management SA
3, Moartplaz
LU-6635 Wasserbillig
www.nobis-asset-management.com

Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

VP Bank (Luxembourg) SA
2, rue Edward Steichen
LU-2540 Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle Liechtenstein

VP Bank AG
Aeulestrasse 6
FL-9490 Vaduz

Vertreten durch:

VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Vertreter Schweiz

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
CH-8002 Zürich

Zahlstelle Schweiz

NPB Neue Privat Bank AG
Limmatquai 1/am Bellevue
CH-8024 Zürich

Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de Révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy
LU-1855 Luxemburg

Auf einen Blick

Nettovermögen per 30.09.2023 EUR 142,2 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 30.09.2023

LiLux Convert (P) EUR 242,20

Rendite¹

seit 31.03.2023

LiLux Convert (P)

1,06 %

Liberierung

LiLux Convert (P)

per

01.08.1996

Erfolgsverwendung

LiLux Convert (P)

Thesaurierend

	Ausgabekommission (max.)	Ausgabekommission zugunsten Fonds (max.)
LiLux Convert (P)	3,00 %	n/a

	Rücknahmekommission (max.)	Rücknahmekommission zugunsten Fonds (max.)
LiLux Convert (P)	1,00 %	n/a

	Fondsdomizil	ISIN
LiLux Convert (P)	Luxemburg	LU0069514817

¹ Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

LiLux Convert

Vermögensrechnung per 30.09.2023

LiLux Convert	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	6.789.554,39
Wertpapiere	
Aktien	518.871,94
Obligationen	137.100.047,74
Verbriefte Darlehen	3.630.658,76
Sonstige Vermögenswerte	
Zinsforderungen	1.117.890,99
Gesamtvermögen	149.157.023,82
Verbindlichkeiten	-676.663,55
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-6.295.444,07
Gesamtverbindlichkeiten	-6.972.107,62
Nettovermögen	142.184.916,20
Anteile im Umlauf	587.067,7166
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse P	EUR 242,20

Erfolgsrechnung vom 01.04.2023 bis 30.09.2023

LiLux Convert	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	201.443,77
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	2.700.343,45
Aktien	-18.699,18
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	101.597,68
Ertrag aus Wertpapierleihe	2.293,77
Total Erträge	2.986.979,49
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	90.622,25
Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung	155.786,98
Fondsmanagervergütung	1.174.428,58
Vertriebsstellenvergütung	81.102,68
Taxe d'abonnement	37.744,76
Prüfungskosten	5.648,45
Sonstige Aufwendungen	16.551,19
Total Aufwendungen	1.561.884,89
Nettoergebnis	1.425.094,60
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	3.710.371,99
Realisierter Gewinn aus Wertpapierverkäufen	3.901.633,74
Realisierter Verlust aus Wertpapierverkäufen	-190.279,42
Realisierter Verlust aus Devisengeschäften	-982,33
Realisiertes Ergebnis	5.135.466,59
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/–verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-3.759.820,40
Veränderung des unrealisierten Gewinnes aus Bankguthaben	-94.814,53
Veränderung des unrealisierten Gewinnes aus Wertpapieren	3.141.789,61
Veränderung des unrealisierten Verlustes aus Wertpapieren	-6.806.795,48
Gesamtergebnis	1.375.646,19

3-Jahres-Vergleich

LiLux Convert

(in EUR)

Nettovermögen

31.03.2022	174.886.545,73
31.03.2023	169.595.772,53
30.09.2023	142.184.916,20

Anteile im Umlauf

31.03.2022	677.394,8559
31.03.2023	707.674,2452
30.09.2023	587.067,7166

Nettoinventarwert pro Anteil

31.03.2022	258,18
31.03.2023	239,65
30.09.2023	242,20

Veränderung des Nettovermögens

LiLux Convert	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	169.595.772,53
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	1.947.108,05
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-30.733.610,57
Gesamterfolg	1.375.646,19
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	142.184.916,20

Anteile im Umlauf

LiLux Convert

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	707.674,2452
Neu ausgegebene Anteile	8.180,0610
Zurückgenommene Anteile	-128.786,5894
Stand am Ende der Berichtsperiode	587.067,7168

Vermögensinventar per 30.09.2023

LiLux Convert

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Obligationen							
Obligationen in Luxemburg							
Espirito Santo Finance 25 9.75% CV	XS0717615099	EUR	7.828.000	1,63	10.310.300	127.910	0,09
Total Obligationen in Luxemburg						127.910	0,09
Total Obligationen						127.910	0,09
Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						127.910	0,09
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Bermudas							
Genting Hong Kon (Rg)	BMG3924T1062	HKD	8.263.281	0,42	1.987.442	413.565	0,29
Total Aktien in Bermudas						413.565	0,29
Aktien in Hongkong							
Guangdong Invest (Rg)	HK0270001396	HKD	146.020	5,98	0	105.307	0,07
Total Aktien in Hongkong						105.307	0,07
Total Aktien						518.872	0,36
Floater Obligationen							
Floater Obligationen in Dänemark							
Danske Bank 24 Var	NO0010844616	NOK	126.000.000	100,34	12.849.297	11.222.355	7,89
Danske Bank 29 Var	XS2079696998	SEK	30.000.000	99,85	2.722.209	2.604.442	1,83
Total Floater Obligationen in Dänemark						13.826.797	9,72
Floater Obligationen in Finnland							
Nordea Bk 31 Var	XS2343845389	SEK	13.000.000	97,73	1.127.647	1.104.574	0,78
Total Floater Obligationen in Finnland						1.104.574	0,78
Floater Obligationen in Grossbritannien							
BP Capital Markets perpetual Var	US05565QDU94	USD	3.000.000	95,75	2.794.299	2.713.089	1,91
Brit Amer Tobacco perpetual Var	XS2391779134	EUR	10.000.000	85,88	9.477.957	8.587.500	6,04
Total Floater Obligationen in Grossbritannien						11.300.589	7,95
Floater Obligationen in Niederlande							
VW Intl Finance perpetual Var	XS1048428442	EUR	3.000.000	95,08	2.876.479	2.852.250	2,01
VW Intl Finance perpetual Var	XS2342732562	EUR	3.000.000	86,46	2.593.429	2.593.650	1,82
Total Floater Obligationen in Niederlande						5.445.900	3,83
Floater Obligationen in Norwegen							
Storebrand Livsf 48 Var	NO0010820285	SEK	18.000.000	100,09	1.628.290	1.566.390	1,10
Storebrand Livsf 49 Var	NO0010863228	SEK	16.000.000	100,20	1.451.869	1.393.821	0,98
Storebrand Livsf perpetual Var	NO0011084022	SEK	86.000.000	98,75	7.566.756	7.383.222	5,19
Total Floater Obligationen in Norwegen						10.343.433	7,27

Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Seite 10 | Halbjahresbericht LiLux Convert

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Floater Obligationen in Schweden							
Swedbank 33 Var	XS2633859777	SEK	45.000.000	102,08	3.894.837	3.993.870	2,81
Swedbank 33 Var	XS2633860783	NOK	40.000.000	102,06	3.385.352	3.623.689	2,55
Total Floater Obligationen in Schweden						7.617.558	5,36
Total Floater Obligationen						49.638.851	34,91
Obligationen							
Obligationen in Belgien							
BNP Par. Fort. Var	BE0933899800	EUR	10.000.000	85,75	10.020.000	8.575.400	6,03
Total Obligationen in Belgien						8.575.400	6,03
Obligationen in Bermudas							
Petroplus fin perpetual 4% CV	CH0105325853	USD	6.500.000	2,03	2.244.307	124.585	0,09
Total Obligationen in Bermudas						124.585	0,09
Obligationen in Cayman Inseln							
Cathay Pacific 26 2.75% CV	XS2287867563	HKD	20.000.000	102,61	2.368.445	2.474.833	1,74
Total Obligationen in Cayman Inseln						2.474.833	1,74
Obligationen in Deutschland							
Rheinmetall 28 1.875% CV	DE000A30V8S3	EUR	4.000.000	101,47	4.000.229	4.058.800	2,85
Rheinmetall 30 2.25% CV	DE000A30V8T1	EUR	4.000.000	102,54	4.000.229	4.101.720	2,88
Total Obligationen in Deutschland						8.160.520	5,74
Obligationen in Frankreich							
Carrefour 24 0% CV	FR0013326204	USD	10.000.000	96,95	8.589.362	9.157.449	6,44
Rallye 32 4%	FR0011801596	EUR	4.000.000	0,46	4.000.000	18.480	0,01
Total Obligationen in Frankreich						9.175.929	6,45
Obligationen in Hongkong							
Lenovo Group 29 2.5% CV	XS2523390867	USD	5.000.000	114,21	4.502.539	5.393.733	3,79
Total Obligationen in Hongkong						5.393.733	3,79
Obligationen in Italien							
Prismian 26 0% CV	XS2294704007	EUR	3.000.000	106,64	3.075.120	3.199.050	2,25
Total Obligationen in Italien						3.199.050	2,25
Obligationen in Japan							
MAEDA KOSE24 0% CV	XS1979277800	JPY	700.000.000	102,08	5.761.671	4.522.630	3,18
M'bishi Chem G 24 0% CV	XS1580542139	JPY	1.000.000.000	100,19	8.050.153	6.341.528	4,46
Rohm 24 No interest CV	XS2080209435	JPY	2.000.000.000	103,40	15.483.340	13.089.148	9,21
Total Obligationen in Japan						23.953.306	16,85
Obligationen in Mexico							
PEMEX 27 2.75%	XS1172951508	EUR	3.000.000	77,35	2.596.582	2.320.500	1,63
Total Obligationen in Mexico						2.320.500	1,63
Obligationen in Schweden							
Fastighets Balder 28 3.5% CV	XS2591236315	EUR	3.000.000	94,94	3.000.229	2.848.110	2,00
Total Obligationen in Schweden						2.848.110	2,00
Obligationen in Südafrika							
South Africa 36 6.25%	ZAG000030404	ZAR	70.000.000	61,26	3.115.151	2.151.673	1,51
South Africa 41 6.5%	ZAG000077488	ZAR	40.000.000	56,54	1.722.490	1.134.786	0,80
Total Obligationen in Südafrika						3.286.459	2,31

Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Seite 11 | Halbjahresbericht LiLux Convert

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Obligationen in USA							
Glencore Funding 25 0% CV	XS1799614232	USD	11.800.000	109,49	9.153.006	12.203.130	8,58
Sasol Financing 27 4.5% CV	XS2546248373	USD	6.000.000	99,13	5.757.635	5.617.733	3,95
Total Obligationen in USA						17.820.863	12,53
Total Obligationen						87.333.287	61,43
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						137.491.010	96,70
Total Wertpapiere						137.618.919	96,79
Bankguthaben						6.789.554	4,78
Verbriefte Darlehen ²						3.630.659	2,55
SFH 21/22 Agreement - Super Senior Facility Commitment – Value 2022 bonds (Nom. 88.987,67 /Whg EUR)						89.878	0,06
SFH 23 Agreement (Facility A2 Commitment) (Nom. 19.071.955,38 /Whg EUR)						3.432.952	2,41
SFH 23 Agreement - Super Senior Facility Commitment – Value 2023 bonds (Nom. 106.761,82 /Whg EUR)						107.829	0,08
Sonstige Vermögenswerte						1.117.891	0,79
Gesamtvermögen						149.157.024	104,90
Verbindlichkeiten						-676.664	-0,48
Bankverbindlichkeiten						-6.295.444	-4,43
Nettovermögen						142.184.916	100,00

² Wir verweisen auf die Erläuterungen zum Jahresabschluss Nr. 2A für weitere Informationen.

Derivative Finanzinstrumente

Zum 30.09.2023 waren keine derivativen Finanzinstrumente im Portfolio.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

1. Allgemeines

Der LiLux Convert (der „Fonds“) ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen am 26. Juli 1996 unter dem Namen auf LiLux Convert auf unbestimmte Dauer gegründet wurde. Mit Wirkung zum 13. Februar 2004 wurde der Fonds in einen Fonds nach Teil II des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen umgewandelt und unterlag bis zum 31. Dezember 2010 den Bedingungen gemäß Teil II dieses Gesetzes. Seit dem 1. Januar 2011 unterliegt er den Bedingungen gemäß Teil II des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“).

Der Fonds gilt als alternativer Investmentfonds („AIF“) gemäß dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds („AIFM Gesetz“), welches die Richtlinie 2011/61/EU des europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2011 über die Verwalter alternativer Investmentfonds („AIFMD“) in luxemburgisches Recht umsetzt. Die Verwaltungsgesellschaft ist zugleich der Verwalter alternativer Investmentfonds („AIFM“) des Fonds.

Das Geschäftsjahr beginnt am 1. April eines jeden Jahres und endet am 31. März des darauf folgenden Jahres.

2. Rechnungslegungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Jahresabschluss wird unter Verantwortung des Verwaltungsrates des AIFM in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, unter Annahme des Prinzips der Unternehmensfortführung, erstellt.

Der Inventarwert (Anteilwert) für den Fonds lautet auf EUR („Fondswährung“).

1. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die für den Fonds festgelegte Währung („Fondswährung“) Euro. Die Berechnung des Anteilwertes des Fonds wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem Bewertungstag (wie im Verkaufsprospekt definiert), vorgenommen.

Die Berechnung des Anteilwertes des Fonds erfolgt durch Teilung des Wertes des Nettofondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds. Der Anteilwert wird mit zwei Dezimalstellen nach dem Komma berechnet.

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

- a) Die im Fonds 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, d.h. einem Markt i.S.v. der Richtlinie 2004/39/EG, 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 (b) oder (c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- f) Der Liquidationswert von Futures, Forwards 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, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet. Der Liquidationswert von Futures, 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. Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.
- 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) Zinsswaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.
- i) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds 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 des Fonds für angebracht hält.

2A. – Ergänzende Informationen zu den verbrieften Darlehen/Forderungen

Die Anleihen Steinhoff Finance H22 1,25%, ISIN XS1272162584 und Steinhoff Finance H23 1,25%, ISIN XS1398317484 wurden am 12. August 2019 in Folge einer Restrukturierungsmaßnahme in verbrieft Darlehen der Steenbok Lux FinCo 1 S.à.r.l. umgewandelt. Der in finanzielle Schieflage geratene Steinhoff Konzern hatte sich in 2018 mit seinen Gläubigern auf eine Restrukturierung seiner Schulden einigen können. Die Steinhoff Financial Holding GmbH („SFHG“) war über drei Wandelanleihen in einem Gesamtvolumen von 2,7 Mrd EUR verschuldet. Die Teilnahme an der Umstrukturierung der Anleihen in verbrieft Kredite wurde der Verwaltungsgesellschaft vom Fondsmanager im November 2018 empfohlen und von dieser als Wahrung der besten Interessen der Anleger bewertet und zugestimmt. In Zuge der Umstrukturierung sind diese Wandelanleihen in besicherte Kredite umgewandelt worden. Der Fonds hat über 16 Million Nominal in den Steinhoff Claims SFH 23. Hierbei handelt es sich um eine Größenordnung, die nicht immer gehandelt werden kann (i.d.R. sind 2-5 Millionen handelsüblich). Als primäre Preisquelle werden die Quotes von Goldman Sachs herangezogen, da diese neben ihren Angebots-/Nachfragekursen auch Volumina einstellen, die sie zu den genannten Kursen handeln. Als alternative Preisquellen werden BTIG Ltd und CITIGROUP Global Markets Deutschland AG zu Vergleichen der Primärquelle herangezogen. Diese Kursangaben werden im Bewertungskomitee der Verwaltungsgesellschaft analysiert und über ihren Ansatz zur Bewertung wird dort entschieden. Zusätzlich erfolgt ein enger Austausch bzgl. dieser Investments mit dem Portfoliomanager bzgl. ihrer Werthaltigkeit.

Bewertungsansatz zum 30. September 2023:

- SFH 23 Agreement - Value 2023 bonds XS1786202025
 - Die Position wird auf Grundlage der Informationen vom Fondsmanager NOBIS mit den Broker Kursen von Goldman Sachs bewertet.

- SFH 23 Agreement - Super Senior Facility Commitment - Value 2023 bonds XS2386302025 and SFH 21 / 22 Agreement - Super Senior Facility Commitment - Value 2022 bonds XS1586302025
 - Die Positionen werden weiterhin mit dem bereitgestellten Kurs von Goldman Sachs (Primärquelle) bewertet. Der Versuch diese Papiere im besten Interesse der Anleger zu verkaufen scheiterte, aufgrund der zu geringen Nominals. Der Portfoliomanager und die Verwaltungsgesellschaft eruieren weiterhin die Möglichkeiten. Sofern sich die Thematik um zu geringe Nominals und damit verbundene hohe Transaktionskosten nicht lösen lässt, bleibt nur der Verbleib der Position im Fonds bis zur vollständigen Rückzahlung durch den Emittenten.

3. Steuern

Besteuerung des Fondsvermögens

Der Fonds wird in Luxemburg nicht auf Einkünfte oder Kapitalerträge besteuert.

Der Fonds unterliegt in Luxemburg keiner Vermögenssteuer.

Der Fonds unterliegt in Luxemburg einer Zeichnungssteuer („taxe d'abonnement“) in Höhe von jährlich 0.05% auf Basis des Nettoinventarwerts des Fonds zum Ende eines Quartals, die vierteljährlich berechnet und gezahlt wird. Eine reduzierte Zeichnungssteuer („taxe d'abonnement“) von 0.01% p.a. ist anwendbar auf luxemburgische OGAs, deren ausschließlicher Zweck die gemeinsame Anlage in Geldmarktinstrumente und Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist, sowie auf deren einzelne Teilfonds sowie für einzelne Klassen, die innerhalb eines OGAW oder innerhalb eines Teilfonds eines OGAW in Form eines Umbrellafonds, vorausgesetzt, dass die Wertpapiere einem oder mehreren institutionellen Anlegern vorbehalten sind. Diejenigen Teilfonds, die unter den reduzierten Steuersatz fallen werden, soweit diese später aufgelegt werden

sollten, im jeweiligen Sonderreglement mit (*2) gekennzeichnet werden.

Von der Zeichnungssteuer („taxe d'abonnement“) befreit sind:

- Anlagen in einen luxemburgischen OGA sowie deren einzelne Teilfonds, der bzw. die seiner/ihrerseits der Zeichnungssteuer („taxe d'abonnement“) unterliegt/unterliegen;
- OGAWs sowie deren einzelne Teilfonds, (i) deren Anteile nur institutionellen Anlegern vorbehalten sind, (ii) deren ausschließlicher Zweck es ist in Geldmarktinstrumente und in Einlagen bei Kreditinstituten zu investieren, (iii) deren gewichtete Portfolio-Restlaufzeit nicht mehr als 90 Tage beträgt, und (iv) die das höchstmögliche Rating einer anerkannten Ratingagentur erhalten haben;
- OGAWs, deren Teilfonds oder Anteilsklassen für betriebliche Altersversorgungssysteme reserviert sind;
- OGAWs sowie deren einzelne Teilfonds deren Hauptzweck es ist in Mikrofinanzinstitutionen zu investieren; und
- OGAWs sowie deren Anteile an der Börse notiert oder gehandelt werden und deren ausschließlicher Zweck darin besteht, die Entwicklung eines oder mehrerer Indizes zu replizieren.

4. Kosten

Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle des Fonds erhalten aus dem Fondsvermögen ein Entgelt in Höhe von bis zu 0,3% p.a. Dieses Entgelt ist quartalsweise nachträglich auf das durchschnittliche Nettofondsvermögen während des betreffenden Quartals zu berechnen und quartalsweise nachträglich auszuführen.

Der Fondsmanager erhält aus dem Fondsvermögen für die Anlageverwaltung ein fixes Entgelt in Höhe von bis zu 1,5% p.a., das quartalsweise nachträglich auf das durchschnittliche Nettofondsvermögen während des betreffenden Quartals zu berechnen und quartalsweise nachträglich auszuführen ist.

Die Transaktionskosten betragen für das gesamte Geschäftsjahr EUR 7.709,91.

5. Verbindlichkeiten

Der Posten „Verbindlichkeiten“ enthält die noch nicht gezahlten Aufwendungen des laufenden Geschäftsjahres. Hierbei handelt es sich im Wesentlichen um die „taxe d'abonnement“, Verwaltungsvergütung, Verwahrstellenvergütung, die Vertriebsstellengebühr, die Managementgebühr sowie die Prüfungskosten.

6. Sonstige Aufwendungen

Die „sonstigen Aufwendungen“ des Fonds beinhalten u.a. die Veröffentlichungskosten, die Bankspesen, die Register- und Transferstellenvergütung, Lizenzgebühren, die Marketingkosten sowie die Kosten der Aufsichtsbehörden und Informationsstellen.

7. Umrechnungskurse

Verwendete Devisenkurse per 30.09.2023:

EUR 1.— entspricht AUD 1,640413

EUR 1.— entspricht CHF 0,968500

EUR 1.— entspricht CNY 7,732782

EUR 1.— entspricht GBP 0,867365

EUR 1.— entspricht HKD 8,291952

EUR 1.— entspricht JPY 157,993475

EUR 1.— entspricht NOK 11,265427

EUR 1.— entspricht SEK 11,501965

EUR 1.— entspricht SGD 1,445091

EUR 1.— entspricht USD 1,058701

EUR 1.— entspricht ZAR 19,927984

8. Wesentliche Ereignisse

Ukraine Krieg

Die VP Bank Gruppe setzt die internationalen Sanktionen gruppenweit gemäß den internationalen und standortspezifischen Vorgaben konsequent um. In der VP Bank Gruppe wurde umgehend eine Task Force eingerichtet, die täglich die Entwicklungen verfolgt und entsprechende Maßnahmen gruppenweit und standortübergreifend koordiniert. Die Portfolios sowie Investoren in den Fonds werden täglich anhand des angepassten Kontrollrahmens überprüft.

Allgemeine Informationen für den Anleger

Die aufgelegten Anteilklassen

Lilux Convert (A) LU1742394957

Lilux Convert (B) LU1742397463

waren im Berichtszeitraum noch nicht aktiv.

Die Berichte sowie der gültige Verkaufsprospekt (nebst Anhängen) sind bei der Verwahrstelle und Hauptzahlstelle und der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

Angaben gemäss delegierter AIFM-Verordnung

1. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 Betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Ertrags- und Kostenanteile

Ertragsanteil des Fonds	
absolut (EUR)	2.293,77
in % der Bruttoerträge	80%
Kostenanteil des Fonds (EUR) *	1.325,84*
Ertragsanteil der KVG	
absolut (EUR)	-
in % der Bruttoerträge	-
Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent) **	
absolut (EUR)	573,44 **
in % der Bruttoerträge	20%

* Dieser Kostenanteil beinhaltet die Abwicklungsgebühr von Euroclear Bank SA/NV (Belgium) in Bezug auf die Wertpapierleihtransaktionen.

** Der Anteil von 20% der Kommissionen aus den Wertpapierleihen wird von der VP Bank (Luxembourg) SA in Luxemburg als Gebühr einbehalten, jedoch nicht über die Erfolgsrechnung des Fonds gebucht. Indirekt kann diese Gebühr als Kostenanteil des Fonds betrachtet werden.

Zusätzliche Angaben für Anleger in der Schweiz

Die Kennzahlen per 30. September 2023 lauten wie folgt:

LiLux Convert	Total Expense Ratio (TER)* Anteilklasse P: 1,96%
---------------	---

* Die Gesamtkostenquote (TER) berechnet sich nach folgender Formel: $(\text{Gesamtkosten} / \text{DF}) * 100$
DF = durchschnittliches Fondsvermögen

Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäß den Richtlinien der Swiss Funds & Asset Management Association in der aktuellen Fassung berechnet.

Die Performancezahlen lauten wie folgt:

	01.01.2023	01.01.2022	01.01.2021	01.01.2020	01.01.2019	01.01.2018	Auflegung
	-	-	-	-	-	-	-
	30.09.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	30.09.2023
LiLux Convert							
Anteilklasse P (Auflage am 01.08.1996)	1,62%	-8,09%	12,48%	-0,55%	11,16%	-1,07%	364,61%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performance ist in Euro dargestellt. Infolge von Währungsschwankungen kann die Rendite für Anleger mit einer anderen Referenzwährung steigen oder fallen.

Ausgabe- und Rücknahmespesen werden in den Performancedaten nicht mitberücksichtigt und verringern die Rendite für den Anleger.

Das Domizil des Fonds ist Luxemburg. Dieses Dokument darf in der Schweiz nur qualifizierten Anlegern, gemäss Art. 10 Abs. 3 und 3ter KAG, zur Verfügung gestellt werden. In der Schweiz ist der Vertreter LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich, und die Zahlstelle ist NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1/am Bellevue, CH-8024 Zürich. Die massgebenden Dokumente sowie der Jahres- und, falls zutreffend, Halbjahresbericht können beim Vertreter kostenlos bezogen werden. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.