



LiLux Convert

Halbjahresbericht per 30.09.2020 (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 30.09.2020	5
Erfolgsrechnung vom 01.04.2020 bis 30.09.2020	6
3-Jahres-Vergleich.....	7
Veränderung des Nettovermögens.....	8
Anteile im Umlauf.....	9
Vermögensinventar per 30.09.2020	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) 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

Seit dem 5. August 2020:
Dr. Felix Brill (Vorsitzender), Vaduz (LI)
Jean-Paul Gennari (Mitglied), Bergem (LU)
Ralf Konrad (Mitglied), Vaduz (LI)
Bis zum 5. August 2020:
Eduard von Kymmel (Vorsitzender),
Luxemburg (LU)

Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft

Eduard von Kymmel (Vorsitzender)
Dr. Uwe Stein (Mitglied)
Ralf Funk (Mitglied)
Torsten Ries (Mitglied)

Fondsmanager und Hauptvertriebsstelle

Nobis Asset Management SA
157, rue Cents
LU-1319 Luxemburg
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
LI-9490 Vaduz

Vertreten durch:

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

Vertreter Schweiz

ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
CH-8050 Zürich

Zahlstelle Schweiz

InCore Bank AG
Wiesenstrasse 17
CH-8036 Zürich

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de Révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy
LU-1855 Luxemburg

Auf einen Blick

Nettovermögen per 30.09.2020 EUR 142.7 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 30.09.2020

LiLux Convert (P) EUR 219.94

Rendite¹

seit 31.03.2020

LiLux Convert (P) 7.52%

Auflegung

per

LiLux Convert (P) 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 30.09.2020

LiLux Convert	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	5,796,465.76
Verbriefte Darlehen	9,813,655.92
Wertpapiere	
Aktien	421,347.03
Obligationen	155,111,560.86
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	1,678,146.94
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	2,832.77
Forderungen aus Zinsen	858,336.15
Gesamtvermögen	173,682,345.43
Verbindlichkeiten	-566,925.49
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-30,438,915.11
Gesamtverbindlichkeiten	-31,005,840.60
Nettofondsvermögen	142,676,504.83
Anteile im Umlauf	648,706.8548
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse P	EUR 219.94

Erfolgsrechnung vom 01.04.2020 bis 30.09.2020

LiLux Convert	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	2,611.12
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	1,644,412.85
Aktien	9,632.35
Erträge aus Wertpapierleihe	8,583.49
Total Erträge	1,665,239.81
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	131,364.43
Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung	139,777.24
Fondsmanagervergütung	1,036,911.50
Vertriebsstellenvergütung	76,717.26
Taxe d'abonnement	35,948.73
Prüfungskosten	5,663.97
Sonstige Aufwendungen	20,420.44
Total Aufwendungen	1,456,803.57
Nettoerfolg	208,436.24
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1,834,309.21
Realisierter Gewinn aus Wertpapierverkäufen	2,713,674.09
Realisierter Verlust aus Wertpapierverkäufen	-232,117.18
Realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	1,016,285.61
Realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	-1,663,533.31
Realisierter Erfolg	2,042,745.45
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	8,283,315.21
Veränderung des unrealisierten Gewinnes aus Bankguthaben	1,122,931.58
Veränderung des unrealisierten Gewinnes aus Devisentermingeschäften	3,736,726.57
Veränderung des unrealisierten Verlustes aus Devisentermingeschäften	-1,704,132.90
Veränderung des unrealisierten Gewinnes aus Wertpapieren	8,028,647.79
Veränderung des unrealisierten Verlustes aus Wertpapieren	-2,900,857.83
Gesamterfolg	10,326,060.66

3-Jahres-Vergleich

LiLux Convert

(in EUR)

Nettovermögen

31.03.2019	261,968,642.24
31.03.2020	138,427,377.23
30.09.2020	142,676,504.83

Anteile im Umlauf

31.03.2019	1,175,486.9943
31.03.2020	676,708.7808
30.09.2020	648,706.8548

Nettoinventarwert pro Anteil

31.03.2019	222.86
31.03.2020	204.56
30.09.2020	219.94

Veränderung des Nettovermögens

LiLux Convert

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	138,427,377.23
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	675,502.49
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-6,752,435.55
Gesamterfolg	10,326,060.66
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	142,676,504.83

Anteile im Umlauf

LiLux Convert

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	676,708.7808
Neu ausgegebene Anteile	3,091.0000
Zurückgenommene Anteile	-31,092.9260
Stand am Ende der Berichtsperiode	648,706.8548

Vermögensinventar per 30.09.2020

LiLux Convert

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Hongkong							
Guangdong Invest	HK0270001396	HKD	146,020	12.26	0	196,881	0.14
Total Aktien in Hongkong						196,881	0.14
Total Aktien						196,881	0.14
Obligationen							
Obligationen in Luxemburg							
Espirito Santo Finance 25 9.75% CV	XS0717615099	EUR	7,828,000	1.88	10,310,300	147,088	0.10
Total Obligationen in Luxemburg						147,088	0.10
Obligationen in Schweden							
Vattenfall Ab 77 Var	XS1205627547	SEK	20,000,000	101.86	2,187,986	1,941,551	1.36
Total Obligationen in Schweden						1,941,551	1.36
Total Obligationen						2,088,639	1.46
Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						2,285,520	1.60
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Bermudas							
Genting Hong Kon	BMG3924T1062	HKD	8,263,281	0.25	1,987,442	224,466	0.16
Total Aktien in Bermudas						224,466	0.16
Total Aktien						224,466	0.16
Floater Obligationen							
Floater Obligationen in Dänemark							
Danske Bank 24 Var	NO0010844616	NOK	126,000,000	102.54	12,849,297	11,775,308	8.25
Total Floater Obligationen in Dänemark						11,775,308	8.25
Floater Obligationen in Schweden							
If P&C Ins Holding ewig Var	XS1797106173	SEK	8,000,000	100.27	777,611	764,467	0.54
Total Floater Obligationen in Schweden						764,467	0.54
Total Floater Obligationen						12,539,775	8.79
Nullkupon Obligationen							
Nullkupon Obligationen in Frankreich							
Carrefour 23 0%	FR0013261062	USD	5,000,000	96.22	4,298,036	4,101,644	2.87
Total Nullkupon Obligationen in Frankreich						4,101,644	2.87
Total Nullkupon Obligationen						4,101,644	2.87
Obligationen							
Obligationen in Belgien							
BNP Par. Fort. Var	BE0933899800	EUR	10,000,000	74.43	10,020,000	7,443,300	5.22
Total Obligationen in Belgien						7,443,300	5.22

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 integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Seite 10 | Halbjahresbericht LiLux Convert

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Obligationen in Bermudas							
Petroplus 15 4% CV IDEFAULT	CH0105325853	USD	6,500,000	6.86	2,524,088	379,976	0.27
Total Obligationen in Bermudas						379,976	0.27
Obligationen in Cayman Inseln							
Sino Biopharma 25 0% CV	XS2112202101	EUR	9,000,000	97.56	8,957,686	8,780,760	6.15
Total Obligationen in Cayman Inseln						8,780,760	6.15
Obligationen in Deutschland							
Deutsche Bank 25 4.5% ¹	US251525AP63	USD	3,000,000	100.41	2,581,775	2,567,944	1.80
Deutsche Bank 28 Var	US251525AM33	USD	13,000,000	95.16	11,381,740	10,546,462	7.39
Total Obligationen in Deutschland						13,114,407	9.19
Obligationen in Frankreich							
Carrefour 24 0% CV ¹	FR0013326204	USD	10,000,000	97.65	8,589,362	8,324,943	5.83
Rallye 21 4%	FR0011801596	EUR	4,000,000	11.59	4,000,000	463,600	0.32
Total Obligationen in Frankreich						8,788,543	6.16
Obligationen in Japan							
Kandenko 21 0% CV	XS1377648818	JPY	1,000,000,000	99.84	8,262,445	8,066,122	5.65
Lixil Group Corp	XS1189655829	JPY	1,260,000,000	99.41	10,343,422	10,118,931	7.09
MAEDA KOSE24 0% CV	XS1979277800	JPY	700,000,000	102.78	5,761,671	5,812,662	4.07
M,bishi Chem Holdings 24 0% CV ¹	XS1580542139	JPY	1,000,000,000	98.63	8,050,153	7,968,044	5.58
TEIJU 21 0% CV	XS1142234506	JPY	1,000,000,000	102.74	8,824,034	8,299,844	5.82
TOHOKU ELECTR POWER 20 0% CV	XS1314228492	JPY	250,000,000	99.89	1,948,780	2,017,520	1.41
TORAY IND INC 21 0% CV	XS1069939392	JPY	1,000,000,000	99.70	8,643,828	8,054,569	5.65
Total Obligationen in Japan						50,337,691	35.28
Obligationen in Malaysia							
Cerah Cap 24 0% CV	XS2027352405	USD	10,000,000	94.19	8,886,910	8,030,139	5.63
Total Obligationen in Malaysia						8,030,139	5.63
Obligationen in Mexico							
PEMEX 27 2.75% ¹	XS1172951508	EUR	3,000,000	80.13	2,596,582	2,403,900	1.68
Total Obligationen in Mexico						2,403,900	1.68
Obligationen in Schweden							
Telia Company 77 Var	XS1590778889	SEK	136,800,000	102.84	14,287,574	13,408,369	9.40
Total Obligationen in Schweden						13,408,369	9.40
Obligationen in Singapur							
CapitaLand 23 1.95% CV	XS0974088402	SGD	6,000,000	98.83	3,979,652	3,703,680	2.60
Suntec REIT 21 1.75% CV	XS1477560897	SGD	5,000,000	99.04	3,242,156	3,092,958	2.17
Total Obligationen in Singapur						6,796,638	4.76
Obligationen in Südafrika							
Suedafrika 36 6.25%	ZAG000030404	ZAR	70,000,000	65.04	3,115,151	2,327,981	1.63
Suedafrika 41 6.5% ¹	ZAG000077488	ZAR	40,000,000	62.22	1,722,490	1,272,695	0.89
Total Obligationen in Südafrika						3,600,676	2.52
Obligationen in USA							
Glencore Funding LLC ¹	XS1799614232	USD	17,800,000	87.63	13,807,076	13,297,104	9.32
Total Obligationen in USA						13,297,104	9.32
Total Obligationen						146,195,159	102.47
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						153,247,388	107.41

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 integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Total Wertpapiere						155,532,908	109.01
Bankguthaben						5,796,466	4.06
Verbriefte Darlehen ²						9,813,656	6.88
SFH 21/22 Agreement - Super Senior Facility Commitment – Value2022 bonds						83,386	0.06
SFH 21/22 Agreement - Value 2022 bonds						6,511,630	4.56
SFH 23 Agreement - Super Senior Facility Commitment – Value 2023 bonds						100,042	0.07
SFH 23 Agreement - Value 2023 bonds						3,118,598	2.19
Derivative Finanzinstrumente						1,678,147	1.18
Sonstige Vermögenswerte						861,169	0.60
Gesamtvermögen						173,682,345	121.73
Bankverbindlichkeiten						-30,438,915	-21.33
Verbindlichkeiten						-566,925	-0.40
Nettovermögen						142,676,505	100.00

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	10,729.36
- davon Ertragsanteil des Teilfonds	(80% des Brutto-Ertrages) 8,583.49
- davon Ertragsanteil Dritter	(20% des Brutto-Ertrages) 2,145.87
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere	10,137,932.65

Ein Anteil von 20% der Kommissionen aus den Wertpapierleihen wird von der VP Bank (Luxembourg) SA in Luxemburg einbehalten. Wertpapiergeschäfte werden nur mit der VP Bank (Luxembourg) SA getätigt.

¹ Diese Positionen sind ganz oder teilweise an die Verwahrstelle unbefristet ausgeliehen. Dies entspricht 6.52% des Portfolios (7.11% des Fondsvermögens).

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

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

	Betrag		Gegenwert	Fälligkeit	Gegen- partei	Verpflichtungen in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
Kauf	EUR 8,325,251	gegen	JPY 1,000,000,000	16.11.2020	VP Bank (Lux) SA	8,078,886	251,152	0.18
Kauf	EUR 2,075,327	gegen	JPY 250,000,000	16.11.2020	VP Bank (Lux) SA	2,019,722	56,802	0.04
Kauf	EUR 29,889,166	gegen	USD 33,000,000	22.02.2021	VP Bank (Lux) SA	28,133,448	1,839,270	1.29
Kauf	USD 33,000,000	gegen	EUR 29,833,475	22.02.2021	VP Bank (Lux) SA	28,133,448	-1,783,579	-1.25
Kauf	EUR 37,037,037	gegen	JPY 4,430,000,000	05.03.2021	VP Bank (Lux) SA	35,789,466	1,314,502	0.92

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Devisentermin long	EUR	74,021,522
Devisentermin short	EUR	28,133,448
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		1,678,147

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 Halbjahresabschluss wird unter Verantwortung des Verwaltungsrates des AIFM in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Halbjahresabschlüssen, 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

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. Zu diesen Investments veröffentlichen unterschiedliche Market Maker Angebots- und Nachfragekurse zur Abwicklung von vordefinierten Volumina (die i.d.R. über der im Fonds befindlichen Größenordnung liegen). Als primäre Preisquelle werden die Quotes von Goldman Sachs Intl herangezogen, da diese neben ihren Angebots-/Nachfragekursen auch Volumina einstellen, die sie zu den genannten Kursen handeln. Als alternative Preisquellen werden Barclays Bank PLC, SC Lowy Asset Management 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 sowie die kontinuierliche Auswertung von Berichten des Konzerns (Steinhoff International Holdings N.V.) und relevanten Tochtergesellschaften.

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 Anteilklassen 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.

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“, Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung, die Fondsmanagervergütung, die Vertriebsstellengebühr 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 30.09.2020:

EUR 1.— entspricht AUD 1.636295
 EUR 1.— entspricht CHF 1.077500
 EUR 1.— entspricht CNY 7.960431
 EUR 1.— entspricht GBP 0.907063
 EUR 1.— entspricht HKD 9.092827
 EUR 1.— entspricht JPY 123.779437
 EUR 1.— entspricht NOK 10.971611
 EUR 1.— entspricht SEK 10.492643
 EUR 1.— entspricht SGD 1.601040
 EUR 1.— entspricht USD 1.172981
 EUR 1.— entspricht ZAR 19.555354

8. Wesentliche Ereignisse

Ende 2019 wurde in China ein Coronavirus-Stamm gemeldet, und das Virus hat sich weltweit verbreitet. Ein erheblicher Ausbruch des Covid-19 Virus in der menschlichen Bevölkerung führte zu einer weit verbreiteten Gesundheitskrise, die sich nachteilig auf die Volkswirtschaften und Finanzmärkte weltweit auswirkt. Dies könnte die künftige Wertentwicklung des Fonds beeinträchtigen.

9. Maßnahmen der VP Fund Solutions (Luxembourg) SA im Rahmen der Covid-19-Pandemie

Unabhängig von der aktuellen COVID 19-Pandemie und ihren Auswirkungen auf die Märkte hat die VP Fund Solutions (Luxembourg) SA am 16. März 2020 erfolgreich die operativen Maßnahmen der Geschäftskontinuität, wie zum Beispiel Home Office Arbeit aktiviert, damit die Dienstleistungen für Kunden und Anleger fortgesetzt werden können. Dabei richtet und hält sich die VP Fund Solutions (Luxembourg) SA an die Empfehlungen und Voraussetzungen der Luxemburger Aufsichtsbehörde sowie des Gesundheitsministeriums, so dass die operative Geschäftstätigkeit unter Beachtung der regulatorischen Vorgaben und das gesundheitliche Wohl der Mitarbeiter vollumfänglich gewährleistet ist. Wir beobachten die sich entwickelnde Situation genau und stehen zudem im stetigen Austausch mit den Portfoliomanagern und Anlageberatern, um deren operative Geschäftstätigkeit ständig zu überwachen.

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

Wertpapierleihe

Der Fonds kann im Rahmen der Wertpapierleihe als Leihgeber und als Leihnehmer auftreten, wobei solche Geschäfte mit den im Verkaufsprospekt festgelegten Regeln im Einklang stehen müssen.

Im Zusammenhang mit der Wertpapierleihe hat der Fonds mit Euroclear Bank S.A./N.V. am 9. November 2011 einen Vertrag abgeschlossen. Euroclear Bank S.A./N.V. (Sitzstaat Belgien) bezahlt an den LiLux Convert eine Marktstandardgebühr für die Kreditaufnahme solcher Wertpapiere, wie mit der VP Bank (Luxembourg) SA, welche als Verwahrstelle des Fonds fungiert, vereinbart wurde. Der LiLux Convert erhält keine Sicherheiten von Euroclear S.A./N.V.

Detaillierte Angaben zu den getätigten Wertpapierleihgeschäften sind auf der Seite 12 dargestellt.

Zusätzliche Angaben für Anleger in der Schweiz

Die Kennzahlen per 30. September 2020 lauten wie folgt:

LiLux Convert	Total Expense Ratio (TER)* Anteilklasse P: 2.02%
---------------	---

* 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:

	01.01.2020	01.01.2019	01.01.2018	01.01.2017	01.01.2016	01.01.2015	Auflegung
	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	30.09.2020
LiLux Convert							
Anteilklasse P (Auflage am 01.08.1996)	-5.12%	11.16%	-1.07%	-3.53%	6.80%	-1.19%	321.91%

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.

Als Vertreterin in der Schweiz ist die ACOLIN Fund Services AG, Zürich, zugelassen. Bei ihr können alle erforderlichen Informationen wie das Fondsreglement, der Prospekt, die „Wesentlichen Informationen für den Anleger“, die Liste über die Aufstellung der Käufe und Verkäufe sowie der Jahres- oder Halbjahresbericht unter folgender Adresse kostenlos bezogen werden:

ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
CH-8050 Zürich
Tel.: +41 44 396 96 96
Fax: +41 44 396 96 99
Homepage: www.acolin.ch
E-Mail: info@acolin.ch

Dieses Dokument darf in der Schweiz nur qualifizierten Anlegern, gemäß Art. 10 Abs. 3 und 3ter KAG, zur Verfügung gestellt werden.