



# LiLux Convert

Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss per 31.03.2020

---

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

<b>Organisation</b> .....	<b>3</b>
<b>Auf einen Blick</b> .....	<b>4</b>
<b>Bericht des Fondsmanagers</b> .....	<b>5</b>
<b>LiLux Convert</b> .....	<b>8</b>
Vermögensrechnung per 31.03.2020 .....	8
Erfolgsrechnung vom 01.04.2019 bis 31.03.2020 .....	9
3-Jahres-Vergleich .....	10
Veränderung des Nettovermögens.....	11
Anteile im Umlauf .....	12
Vermögensinventar per 31.03.2020 .....	13
Derivative Finanzinstrumente .....	16
<b>Erläuterungen zum Jahresabschluss</b> .....	<b>17</b>
<b>Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé</b> .....	<b>22</b>
<b>Angaben gemäss delegierter AIFM-Verordnung (ungeprüft)</b> .....	<b>25</b>
<b>Zusätzliche Angaben für Anleger in der Schweiz</b> .....	<b>29</b>

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)  
Ralf Funk (Mitglied)  
Uwe Stein (Mitglied)  
Seit dem 1. Juli 2019:  
Torsten Ries (Mitglied)

### Fondsmanager und Hauptvertriebsstelle

Nobis Asset Management SA  
157, rue Cents  
LU-1319 Luxemburg  
[www.nobis-asset-management.com](http://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

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 31.03.2020 EUR 138.4 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 31.03.2020

LiLux Convert (P) EUR 204.56

Rendite<sup>1</sup>

LiLux Convert (P) 1 Jahr  
-8.21 %

Auflegung

LiLux Convert (P) per  
01.08.1996

Total Expense Ratio (TER)<sup>2</sup>

LiLux Convert (P) ohne Performance Fee  
2.18 %

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

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettofondsvermögens aus.

## Bericht des Fondsmanagers

### 2. Quartal 2019

Die globalen Aktienmärkte präsentierten sich im 2. Quartal 2019 uneinheitlich. Europäische Aktien verbuchten zum Teil deutliche Zuwächse, allen voran der Deutsche Aktienindex mit einer Performance von +7.5% im abgelaufenen Quartal. Chinesische Aktien verloren jedoch aufgrund des eskalierenden Handelskriegs zwischen den USA und China und der Hang Seng Index in Hongkong sank um 1.75%.

Auch die weltweiten Notenbanken befürchten, dass der Handelsstreit die konjunkturellen Sorgen vergrößern könnte. Die europäische als auch die amerikanische Notenbank ließen in ihren Kommentaren kaum einen Zweifel daran, dass ihr nächster Schritt eine Zinssenkung sein wird. Dadurch fiel das Zinsniveau in der Eurozone deutlich und erreichte zur Jahresmitte neue Tiefststände.

Die Kreditspreads tendierten nach einer Berg- und Talfahrt zum Ende des Quartals nahezu unverändert.

Am Devisenmarkt zeigte sich der südafrikanische Rand aufgrund von Parlamentswahlen und Sorgen um die Unabhängigkeit der Notenbank sehr volatil. Die Kursbewegungen der afrikanischen Währung wurde vom Fondsmanagement genutzt um Kursgewinne für den LiLux Convert zu erwirtschaften. Auch mit der leicht volatilen Seitwärtsbewegung der norwegischen Krone wurden Erträge erzielt.

Die im LiLux Convert übergewichteten nachrangigen Hybridanleihen verbuchten ebenfalls Kursgewinne, sodass der Fonds im abgelaufenen Quartal einen Gewinn von 1.21% erwirtschaftete. Dadurch erhöht sich die Performance des LiLux Converts auf über 8% seit Jahresbeginn.

In den kommenden Sommermonaten erwarten wir einen eher ruhigen Handel. Wir sind jedoch im Falle einer Einigung im Handelsstreit zwischen China und den USA mit asiatischen Wandelanleihen gut aufgestellt.

### 3. Quartal 2019

Auch im 3. Quartal 2019 verunsicherten der Handelsstreit zwischen den USA und China und die Gefahr eines unregulierten Brexits die Aktienmärkte. Die geopolitischen Unsicherheiten trübten auch das Vertrauen in die Konjunktur und die weltweiten Aktienindizes gaben bis Mitte August zum Teil deutlich nach. Aussagen von Notenbanken zur ultralockeren Zinspolitik zurückzukehren, sorgten dann für eine Gegenbewegung. So verlor der Dax seit Quartalsbeginn bis Mitte August ca. 8% an Wert, um dann bis Ende September die entstandenen Verluste fast komplett kompensieren.

An den Rentenmärkten vielen die Renditen in der Eurozone auf neue Tiefststände und notierten aufgrund der Maßnahmen der EZB bei Emittenten zweifelsfreier Bonität in Laufzeiten bis zu 12 Jahren im negativen Bereich. Wegen der anhaltenden Konjunktursorgen erhöhten sich die Risikoaufschläge.

Am Devisenmarkt zeigte sich der US-Dollar fester zum Euro und stieg im Berichtszeitraum um ca. 3.25% zur Gemeinschaftswährung. Eine Achterbahnfahrt erlebte der südafrikanische Rand in diesem Quartal. Im Juli stieg der ZAR zum Euro an, um dann innerhalb von nur 3 Wochen über 11% abzuwerten. Mit der Gegenbewegung bis Ende September konnten die Verluste dann fast wieder aufgeholt werden.

Das Fondsmanagement des LiLux Convert nutzte diese Kursbewegung, um am Anfang des Quartals das Währungsengagement im Rand deutlich zu reduzieren und es dann ab Mitte August wieder aufzubauen. Auch die Kursbewegungen der norwegischen Krone und des US-Dollars wurden zur Performanceverbesserung genutzt. Dadurch konnte der LiLux Convert das Quartal in einem schwierigen Marktumfeld mit einem Plus von 1.00% abschließen.

In den kommenden Quartalen wollen wir mit ausgesuchten Wandelanleihen und mit aktiven Währungsengagement die diesjährige erfolgreiche Performance weiter ausbauen.

#### 4. Quartal 2019

Im letzten Quartal 2019 präsentierten sich die globalen Aktienmärkte sehr fest. Die durch die Wahlen Anfang Dezember jetzt eindeutigen Mehrheitsverhältnisse im britischen Parlament und die damit verbundene hohe Wahrscheinlichkeit eines geregelten Brexits Ende Januar 2019, als auch eine erste Einigung im Handelsstreit zwischen den USA und China, sorgten an den weltweiten Börsen für Kauflaune. Der japanische Aktienindex Nikkei war mit einem Zuwachs von fast 9% einer der Outperformer in diesem Quartal.

Am Rentenmarkt wurden die hohen Erwartungen der Marktteilnehmer von den Notenbanken nicht erfüllt. Daher kam es zu einer Korrektur und zum Ende des Berichtszeitraumes rentierten 10-jährige Unternehmensanleihen im Euro mit zweifelsfreier Bonität wieder deutlich im positiven Bereich. Durch die gute Stimmung an den Aktienmärkten engten sich die Risikoaufschläge weiter ein. Dies konnte jedoch nicht die Verluste durch den Zinsanstieg kompensieren und die Rentenmärkte verloren moderat.

Am Devisenmarkt gab der US-Dollar einen Teil der Jahresgewinne zur Gemeinschaftswährung wieder ab. Der südafrikanische Rand zeigte sich abermals sehr volatil. Die größeren Verluste Ende Oktober/Anfang November konnte die afrikanische Währung bis zum Ende des Quartals mehr als kompensieren und verteuerte sich um fast 5% zum Euro. Diese Kursbewegung wurde vom Fondsmanagement erneut zur Performanceverbesserung genutzt. Ferner verbuchten die im LiLux Convert übergewichteten japanischen Wandelanleihen Kursgewinne. Dadurch konnte der Fonds im letzten Quartal 2019 einen Zuwachs von 1.76% erzielen. Auf Jahressicht erhöhte sich somit die Wertentwicklung im Fonds auf über 11%.

Vorrausschauend auf das nächste Jahr erwarten wir, aufgrund der immer noch vielen geopolitischen Risiken, volatile Märkte. Diese wollen wir auch in 2020 vor allem am Devisenmarkt und bei den Wandelanleihen nutzen, um auch im neuen Jahr die Wertentwicklung des LiLux Converts weiter auszubauen.

#### 1. Quartal 2020

Bis zur Mitte des ersten Quartals 2020 stiegen die weltweiten Aktienmärkte moderat an. Aufgrund der Ausbreitung des Corona Virus außerhalb Asiens kam es zu einem Ausverkauf an den globalen Börsen. Am 12. März 2020 verlor der Deutsche Aktienindex über 12% an Wert und sorgte somit für den zweitgrößten Tagesverlust in der Geschichte des Indexes. Am 16. März notierte der Dax 40% unter seinem Allzeithoch vom 17. Februar 2020. Nach einer Bärenrallye Ende März stand beim deutschen Index zum Ende des Quartals ein Verlust von ca. 25%. Auch andere bedeutende Aktienindizes verloren im Berichtszeitraum 20 bis 25% an Wert.

An den Rentenmärkten verdreifachten sich die Risikoaufschläge von Anleihen im Non-Investment Grade Bereich. Durch die Austrocknung der Liquidität waren die Kursabschläge bei den Wandelanleihen zum Teil noch deutlicher als bei den Anleihen ohne Wandeloption.

Sehr volatil zeigten sich auch die Devisenmärkte in diesem Quartal. Die Währung des mit der höchsten Bonität von AAA bewerteten Landes Norwegen verlor gegenüber dem Euro in der Spitze über 30%. Gegen Ende März erholte sich die Krone etwas und verlor im Berichtszeitraum ca. 16.5% gegenüber der Gemeinschaftswährung. Auch der südafrikanische Rand wertete über 25% zum Euro ab. Der US-Dollar notierte nach volatilen Kursverlauf etwas fester.

Stark ansteigende Risikoaufschläge und stark fallende Aktienmärkte verursachten auch zum Teil hohe Kursverluste bei den Wandelanleihen. Notverkäufe sorgten zudem dafür, dass Wandelanleihen eine deutlich höhere Rendite aufweisen als Anleihen ohne Wandeloption desselben Schuldners. Daher verlor der LiLux Convert im abgelaufenen Quartal 11.76% an Wert.

Durch die Verknappung der Liquidität bei den Wandelanleihen notieren viele Papiere im LiLux Convert unseres Erachtens deutlich unter ihrem fairen Wert. Durch die Anlagerichtlinien des Fonds sind wir in der Lage, analog zur Finanzkrise 2008, die Positionen im Fonds zu halten, um von einer von uns erwarteten Erholung zu profitieren. Wann diese eintreten wird hängt natürlich auch vom Verlauf der Corona Pandemie ab.

Der LiLux Convert schloss den Berichtszeitraum vom 01. April 2019 bis zum 31. März 2020 mit einer Wertminderung von 8.21% pro Anteil ab.

Luxemburg, den 15. April 2020

# LiLux Convert

## Vermögensrechnung per 31.03.2020

LiLux Convert	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	2,694,437.01
Verbriefte Darlehen	8,438,476.74
Wertpapiere	
Aktien	596,454.57
Obligationen	170,224,512.82
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-835,962.38
Sonstige Vermögenswerte	
Sonstige Forderungen	1,409,878.20
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>182,527,796.96</b>
Verbindlichkeiten	-719,175.58
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-43,381,244.15
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-44,100,419.73</b>
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>138,427,377.23</b>
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>676,708.7808</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	
Anteilklasse P	EUR 204.56



## Erfolgsrechnung vom 01.04.2019 bis 31.03.2020

LiLux Convert (in EUR)

Erträge der Bankguthaben	10,567.16
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	4,594,771.16
Aktien	159,927.33
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Bestandsprovisionen	9,226.31
Erträge aus Wertpapierleihe	50,504.88
<b>Total Erträge</b>	<b>4,824,996.84</b>
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	184,440.85
Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung	429,707.90
Fondsmanagervergütung	3,775,040.27
Vertriebsstellenvergütung	232,163.76
Taxe d'abonnement	99,938.80
Prüfungskosten	11,894.35
Sonstige Aufwendungen	99,357.34
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>4,832,543.27</b>
<b>Nettoerfolg</b>	<b>-7,546.43</b>
<b>Realisierte Kapitalgewinne/-verluste</b>	<b>9,649,380.89</b>
Realisierter Gewinn aus Wertpapierverkäufen	12,363,063.77
Realisierter Verlust aus Wertpapierverkäufen	-753,890.51
Realisierter Gewinn aus Devisengeschäften	1,079,557.06
Realisierter Verlust aus Devisengeschäften	-939,991.70
Realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	5,418,816.14
Realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	-7,518,173.87
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>9,641,834.46</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende</b>	<b>-23,914,690.70</b>
Veränderung des unrealisierten Gewinn aus Devisentermingeschäften	1,321,170.48
Veränderung des unrealisierten Verlust aus Devisentermingeschäften	-2,164,414.50
Veränderung des unrealisierten Gewinn aus Wertpapieren	11,394,627.40
Veränderung des unrealisierten Verlust aus Wertpapieren	-34,466,074.08
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-14,272,856.24</b>

## 3-Jahres-Vergleich

LiLux Convert

(in EUR)

### Nettovermögen

31.03.2018	261,428,603.92
31.03.2019	261,968,642.24
31.03.2020	138,427,377.23

### Anteile im Umlauf

31.03.2018	1,251,275.5403
31.03.2019	1,175,486.9943
31.03.2020	676,708.7808

### Nettoinventarwert pro Anteil

31.03.2018	208.93
31.03.2019	222.86
31.03.2020	204.56

## Veränderung des Nettovermögens

LiLux Convert	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	261,968,642.24
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	8,705,752.37
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-117,974,161.14
Gesamterfolg	-14,272,856.24
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	138,427,377.23

## Anteile im Umlauf

LiLux Convert

---

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	1,175,486.9943
Neu ausgegebene Anteile	38,661.0000
Zurückgenommene Anteile	-537,439.2135
Stand am Ende der Berichtsperiode	676,708.7808

## Vermögensinventar per 31.03.2020

LiLux Convert

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
<b>Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>							
<b>Aktien</b>							
<b>Aktien in Hongkong</b>							
Guangdong Invest	HK0270001396	HKD	146,020	14.94	0	256,458	0.19
<b>Total Aktien in Hongkong</b>						<b>256,458</b>	<b>0.19</b>
<b>Total Aktien</b>						<b>256,458</b>	<b>0.19</b>
<b>Obligationen</b>							
<b>Obligationen in Luxemburg</b>							
Espirito Santo Finance 25 9.75% CV	XS0717615099	EUR	7,828,000	2.01	10,310,300	157,578	0.11
<b>Total Obligationen in Luxemburg</b>						<b>157,578</b>	<b>0.11</b>
<b>Obligationen in Schweden</b>							
Vattenfall Ab 77 Var	XS1205627547	SEK	20,000,000	96.72	2,187,986	1,779,444	1.29
<b>Total Obligationen in Schweden</b>						<b>1,779,444</b>	<b>1.29</b>
<b>Total Obligationen</b>						<b>1,937,022</b>	<b>1.40</b>
<b>Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>2,193,480</b>	<b>1.58</b>
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Aktien</b>							
<b>Aktien in Bermudas</b>							
Genting Hong Kon	BMG3924T1062	HKD	8,263,281	0.35	1,987,442	339,996	0.25
<b>Total Aktien in Bermudas</b>						<b>339,996</b>	<b>0.25</b>
<b>Total Aktien</b>						<b>339,996</b>	<b>0.25</b>
<b>Floater Obligationen</b>							
<b>Floater Obligationen in Dänemark</b>							
Danske Bank 24 Var	NO0010844616	NOK	126,000,000	98.80	12,849,297	10,804,853	7.81
<b>Total Floater Obligationen in Dänemark</b>						<b>10,804,853</b>	<b>7.81</b>
<b>Floater Obligationen in Schweden</b>							
If P&C Ins Holding ewig Var	XS1797106173	SEK	8,000,000	90.17	777,611	663,582	0.48
<b>Total Floater Obligationen in Schweden</b>						<b>663,582</b>	<b>0.48</b>
<b>Total Floater Obligationen</b>						<b>11,468,435</b>	<b>8.28</b>
<b>Nullkupon Obligationen</b>							
<b>Nullkupon Obligationen in Frankreich</b>							
Carrefour 23 0%	FR0013261062	USD	15,000,000	91.91	12,875,457	12,566,308	9.08
<b>Total Nullkupon Obligationen in Frankreich</b>						<b>12,566,308</b>	<b>9.08</b>
<b>Total Nullkupon Obligationen</b>						<b>12,566,308</b>	<b>9.08</b>
<b>Obligationen</b>							
<b>Obligationen in Belgien</b>							
BNP Par. Fort. Var <sup>1</sup>	BE0933899800	EUR	10,000,000	70.00	10,020,000	6,999,700	5.06
<b>Total Obligationen in Belgien</b>						<b>6,999,700</b>	<b>5.06</b>

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 Jahresabschlusses.

Seite 13 | Jahresbericht LiLux Convert

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
<b>Obligationen in Bermudas</b>							
Petroplus 15 4% CV IDEFAULT	CH0105325853	USD	6,500,000	6.59	2,524,088	390,599	0.28
<b>Total Obligationen in Bermudas</b>						<b>390,599</b>	<b>0.28</b>
<b>Obligationen in Cayman Inseln</b>							
Sino Biopharma 25 0% CV	XS2112202101	EUR	9,000,000	88.62	8,957,686	7,975,890	5.76
<b>Total Obligationen in Cayman Inseln</b>						<b>7,975,890</b>	<b>5.76</b>
<b>Obligationen in China</b>							
Zhejiang Express 22 0% CV	XS1595396109	EUR	5,000,000	99.72	4,988,914	4,986,150	3.60
<b>Total Obligationen in China</b>						<b>4,986,150</b>	<b>3.60</b>
<b>Obligationen in Deutschland</b>							
Deutsche Bank 25 4.5%	US251525AP63	USD	3,000,000	86.07	2,581,775	2,353,466	1.70
Deutsche Bank 28 Var	US251525AM33	USD	13,000,000	84.76	11,381,740	10,043,130	7.26
<b>Total Obligationen in Deutschland</b>						<b>12,396,596</b>	<b>8.96</b>
<b>Obligationen in Frankreich</b>							
Rallye 21 4%	FR0011801596	EUR	4,000,000	21.40	4,000,000	856,120	0.62
<b>Total Obligationen in Frankreich</b>						<b>856,120</b>	<b>0.62</b>
<b>Obligationen in Japan</b>							
Iida Grp Holdings 20 0% CV	XS1239076638	JPY	100,000,000	99.44	745,777	839,521	0.61
Kandenko 21 0% CV	XS1377648818	JPY	1,000,000,000	99.48	8,262,445	8,399,098	6.07
Lixil Group Corp	XS1189655829	JPY	1,260,000,000	98.73	10,343,422	10,502,971	7.59
MAEDA KOSE24 0% CV	XS1979277800	JPY	700,000,000	99.19	5,761,671	5,862,111	4.23
M,bishi Chem Holdings 24 0% CV	XS1580542139	JPY	1,000,000,000	96.40	8,050,153	8,139,056	5.88
Mitsui O.S.K.Lines 20 0% CV	XS1055003435	USD	2,000,000	99.49	1,726,163	1,813,538	1.31
TEIJ121 0% CV <sup>1</sup>	XS1142234506	JPY	1,000,000,000	105.32	8,824,034	8,891,742	6.42
TOHOKU ELECTR POWER 20 0% CV	XS1314228492	JPY	250,000,000	99.34	1,948,780	2,096,735	1.51
TORAY IND INC 21 0% CV	XS1069939392	JPY	1,000,000,000	98.46	8,643,828	8,312,558	6.00
<b>Total Obligationen in Japan</b>						<b>54,857,330</b>	<b>39.63</b>
<b>Obligationen in Malaysia</b>							
Cerah Cap 24 0% CV	XS2027352405	USD	10,000,000	87.60	8,886,910	7,983,973	5.77
<b>Total Obligationen in Malaysia</b>						<b>7,983,973</b>	<b>5.77</b>
<b>Obligationen in Mexiko</b>							
PEMEX 27 2.75%	XS1172951508	EUR	3,000,000	66.06	2,596,582	1,981,650	1.43
<b>Total Obligationen in Mexiko</b>						<b>1,981,650</b>	<b>1.43</b>
<b>Obligationen in Schweden</b>							
Telia Company 77 Var	XS1590778889	SEK	151,800,000	97.64	15,854,194	13,635,006	9.85
<b>Total Obligationen in Schweden</b>						<b>13,635,006</b>	<b>9.85</b>
<b>Obligationen in Singapur</b>							
CapitaLand 23 1.95% CV	XS0974088402	SGD	6,000,000	94.83	3,979,652	3,642,034	2.63
Suntec REIT 21 1.75% CV	XS1477560897	SGD	5,000,000	90.97	3,242,156	2,911,206	2.10
<b>Total Obligationen in Singapur</b>						<b>6,553,240</b>	<b>4.73</b>
<b>Obligationen in Südafrika</b>							
Suedafrika 36 6.25%	ZAG000030404	ZAR	70,000,000	61.27	3,115,151	2,189,698	1.58
Suedafrika 41 6.5% <sup>1</sup>	ZAG000077488	ZAR	40,000,000	59.67	1,722,490	1,218,581	0.88
<b>Total Obligationen in Südafrika</b>						<b>3,408,279</b>	<b>2.46</b>

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 Jahresabschlusses.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
<b>Obligationen in Südkorea</b>							
LG Chem 21 0% CV	XS1805010029	EUR	11,000,000	95.88	11,285,955	10,547,020	7.62
<b>Total Obligationen in Südkorea</b>						<b>10,547,020</b>	<b>7.62</b>
<b>Obligationen in USA</b>							
Glencore Funding LLC	XS1799614232	USD	17,800,000	72.00	13,807,076	11,681,195	8.44
<b>Total Obligationen in USA</b>						<b>11,681,195</b>	<b>8.44</b>
<b>Total Obligationen</b>						<b>144,252,748</b>	<b>104.20</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>168,627,487</b>	<b>121.81</b>
<b>Total Wertpapiere</b>						<b>170,820,967</b>	<b>123.40</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>2,694,437</b>	<b>1.95</b>
<b>Verbriefte Darlehen<sup>2</sup></b>						<b>8,438,477</b>	<b>6.10</b>
SFH 21 / 22 Agreement - Super Senior Facility Commitment - Value 2022 bonds						76,144	0.06
SFH 21 / 22 Agreement - Value 2022 bonds						5,913,403	4.27
SFH 23 Agreement - Super Senior Facility Commitment - Value 2023 bonds						91,353	0.07
SFH 23 Agreement - Value 2023 bonds						2,357,577	1.70
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						<b>-835,962</b>	<b>-0.60</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>						<b>1,409,878</b>	<b>1.02</b>
<b>Gesamtvermögen</b>						<b>182,527,797</b>	<b>131.86</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						<b>-43,381,244</b>	<b>-31.34</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>						<b>-719,176</b>	<b>-0.52</b>
<b>Nettovermögen</b>						<b>138,427,377</b>	<b>100.00</b>

#### Wertpapierleihe (ungeprüft)

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
<b>Kommissionen aus der Wertpapierleihe</b>	<b>63,131.10</b>
- davon Ertragsanteil des Teilfonds (80% des Brutto-Ertrages)	50,504.88
- davon Ertragsanteil Dritter (20% des Brutto-Ertrages)	12,626.22
<b>Wert der ausgeliehenen Wertpapiere</b>	<b>3,891,541.08</b>

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.

<sup>1</sup> Diese Positionen sind ganz oder teilweise an die Verwahrstelle unbefristet ausgeliehen. Dies entspricht 2.17% des Portfolios (2.81% des Fondsvermögens).

<sup>2</sup> 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	NOK 50,000,000	gegen	EUR 4,916,336	14.04.2020	VP Bank (Lux) SA	4,339,629	-577,645	-0.42
Kauf	EUR 4,933,093	gegen	NOK 50,000,000	14.04.2020	VP Bank (Lux) SA	4,339,629	594,401	0.43
Kauf	EUR 4,937,605	gegen	NOK 50,000,000	14.04.2020	VP Bank (Lux) SA	4,339,629	598,914	0.43
Kauf	NOK 50,000,000	gegen	EUR 4,928,325	14.04.2020	VP Bank (Lux) SA	4,339,629	-589,633	-0.43
Kauf	EUR 7,202,138	gegen	JPY 900,000,000	08.05.2020	VP Bank (Lux) SA	7,598,625	-394,388	-0.28
Kauf	EUR 4,601,361	gegen	CHF 5,000,000	30.06.2020	VP Bank (Lux) SA	4,709,872	-113,165	-0.08
Kauf	EUR 8,325,251	gegen	JPY 1,000,000,000	16.11.2020	VP Bank (Lux) SA	8,442,916	-106,469	-0.08
Kauf	EUR 2,075,327	gegen	JPY 250,000,000	16.11.2020	VP Bank (Lux) SA	2,110,729	-32,603	-0.02
Kauf	USD 33,000,000	gegen	EUR 29,833,475	22.02.2021	VP Bank (Lux) SA	30,077,984	-79,446	-0.06
Kauf	EUR 29,889,166	gegen	USD 33,000,000	22.02.2021	VP Bank (Lux) SA	30,077,984	135,137	0.10
Kauf	EUR 37,037,037	gegen	JPY 4,430,000,000	05.03.2021	VP Bank (Lux) SA	37,402,119	-271,065	-0.20

### Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Devisentermin long	EUR	99,021,503
Devisentermin short	EUR	38,757,241
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		-835,962



# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 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

Die Anleihen Steinhoff Finance H22 1.25%, ISIN XS1272162584 und Steinhoff Finance H23 1.25%, ISIN XS1398317484 im Teilfonds LiLux Umbrella Fund – LiLux Rent, wurden am 12. August 2019 im 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 Anlegers 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.

Die Transaktionskosten betragen für das gesamte Geschäftsjahr EUR 26,098.35.

#### 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 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 31.03.2020:

EUR 1 entspricht AUD 1.792638  
 EUR 1 entspricht CHF 1.061600  
 EUR 1 entspricht CNY 7.782592  
 EUR 1 entspricht GBP 0.884888  
 EUR 1 entspricht HKD 8.506410  
 EUR 1 entspricht JPY 118.442486  
 EUR 1 entspricht NOK 11.521723  
 EUR 1 entspricht SEK 10.870812  
 EUR 1 entspricht SGD 1.562325  
 EUR 1 entspricht USD 1.097148  
 EUR 1 entspricht ZAR 19.586716

## 8. Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres

Ende 2019 wurde in China ein Coronavirus-Stamm gemeldet, und das Virus hat begonnen, sich weltweit zu verbreiten. Ein erheblicher Ausbruch ansteckender Krankheiten in der menschlichen Bevölkerung könnte zu einer weit verbreiteten Gesundheitskrise führen, die sich nachteilig auf die Volkswirtschaften und Finanzmärkte weltweit auswirken und zu einem wirtschaftlichen Abschwung führen könnte, der die künftige Wertentwicklung des Fonds beeinträchtigen könnte.

Seit dem Beginn der Corona-Krise gab es in keinem der Teilfonds wesentliche Anteilscheinrücknahmen. Es gibt zum aktuellen Zeitpunkt keine Anzeichen dafür, dass das Going Concern des Fonds gefährdet ist.

Die Anleihen Steinhoff Finance H22 1.25%, ISIN XS1272162584 und Steinhoff Finance H23 1.25%, ISIN XS1398317484 im Teilfonds LiLux Umbrella Fund – LiLux Rent, wurden am 12. August 2019 im Folge einer Restrukturierungsmaßnahme in verbriefte Darlehen der Steenbok Lux FinCo 1 S.à.r.l. umgewandelt. Wir verweisen auf die Erläuterungen zum Jahresabschluss Nr. 2A für weitere Informationen.

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

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.

## 10. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gab keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.

### 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.



**KPMG Luxembourg, Société coopérative**  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1  
Fax: +352 22 51 71  
E-mail: info@kpmg.lu  
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilhaber des  
LiLux Convert  
2, rue Edward Steichen  
LU-2540 Luxembourg

## **BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE**

### **Bericht über die Jahresabschlussprüfung**

#### **Prüfungsurteil**

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des LiLux Convert („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensrechnung, dem Vermögensinventar per 31. März 2020, der Erfolgsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des LiLux Convert zum 31. März 2020 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäss diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants („IESBA Code“) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

#### **Sonstige Informationen**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.



Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss 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 Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft des Fonds**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds 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 Jahresabschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“, welcher 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. Falsche Darstellungen 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 Jahresabschlusses 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 Jahresabschluss 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 das 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 Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds 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 Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „Réviseur d’Entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der Erläuterungen, 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, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 25. September 2020

KPMG Luxembourg, Société coopérative  
Cabinet de révision agréé

M. Wirtz-Bach



## Angaben gemäss delegierter AIFM-Verordnung (ungeprüft)

### 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 15 dargestellt.

### 2. Angaben zum Risikomanagement

#### Besondere Risiken des Fonds

##### Eigenkapitalrisiko:

Aktien und Wertpapiere mit aktienähnlichem Charakter unterliegen erfahrungsgemäß starken Kursschwankungen. Deshalb bieten sie Chancen für beachtliche Kursgewinne, denen jedoch entsprechende Risiken gegenüberstehen. Einflussfaktoren auf Aktienkurse sind vor allem die Gewinnentwicklungen einzelner Unternehmen und Branchen sowie gesamtwirtschaftliche Entwicklungen und politische Perspektiven, die die Erwartungen an den Wertpapiermärkten und damit die Kursbildung bestimmen. Investitionen in Nebenwerte können gegebenenfalls starken Kursschwankungen ausgesetzt sein. Auch kann eine größere Marktmenge (geringe Umsatztätigkeit) zu erhöhten Liquiditätsrisiken führen mit der Folge, dass platzierte Verkaufsorders nicht zeitnah ausgeführt werden können.

##### Wechselkursrisiken:

Der Fonds investiert in Vermögensgegenstände, die in anderen Währungen als der Basiswährung des Fonds notieren. Aus diesem Grund ist der Fonds einem Wechselkursrisiko ausgesetzt, das durch Veränderungen in den Wechselkursen hervorgerufen wird.

##### Kreditrisiken:

Der Fonds investiert überwiegend in Schuldtitel, wie z.B. Wandelanleihen und Schuldverschreibungen. Die Aussteller der Schuldtitel können insolvent werden, wodurch diese Schuldtitel ihren Wert ganz oder zum großen Teil verlieren könnten.

### Zinsänderungsrisiko:

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändert, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursschwankungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Daneben können sich die Zinssätze verschiedener, auf die gleiche Währung lautender zinsbezogener Finanzinstrumente mit vergleichbarer Restlaufzeit unterschiedlich entwickeln.

### Ausfallrisiko:

Der Fonds schließt Geschäfte mit einzelnen Kontrahenten ab. Sollte ein solcher Kontrahent insolvent werden, kann er offene Forderungen des Fonds nicht mehr oder nur noch teilweise begleichen, wodurch diese ihren Wert ganz oder zum großen Teil verlieren.

### Risiken aus Derivategeschäften

Die Hebelfinanzierung aus Derivatgeschäften ist mit erheblichen Chancen, aber auch mit deutlichen Risiken verbunden. Aufgrund der Hebelwirkung dieser Produkte können mit einem relativ geringen Kapitaleinsatz hohe Verpflichtungen beziehungsweise Verluste für den Fonds entstehen. Die Höhe des Verlustrisikos ist oftmals im Vorhinein unbekannt und kann auch über etwaige geleistete Sicherheiten hinausgehen. Das Verlustrisiko kann sich erhöhen, wenn die Verpflichtungen aus diesen Geschäften auf andere Währungen als die Fondswährung lauten.

### Operationelle Risiken und Verwahrissen:

Der Fonds kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Er kann auch Verluste durch Fehlverhalten oder Missverständnisse von Mitarbeitern der Gesellschaft, einer Verwahrstelle oder externer Dritter erleiden. Die Verwaltung oder Verwahrung seiner Vermögensgegenstände können durch äußere Ereignisse wie zum Beispiel politische, rechtliche und ökonomische Veränderungen, Naturkatastrophen u. ä. negativ beeinflusst werden. Dies kann dazu führen, dass der Fonds nicht oder nur eingeschränkt über die Vermögensgegenstände verfügen kann oder für den Fonds als erworben und verwahrt ausgewiesene Vermögensgegenstände in Wirklichkeit nicht vorhanden sind.

### Hebelwirkung:

Das Marktrisiko des Fonds wird im Einklang mit den Bestimmungen zur Berechnung der Hebelkraft gemäß der Richtlinie über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMD) berechnet.

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020 betrug die durchschnittliche Hebelwirkung gemäß

Bruttomethode: 233.38% (maximale Hebelwirkung: 250%)

Commitment-Methode: 223.62% (maximale Hebelwirkung: 200%)

Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Wertpapiere an den Vermögenswerten des AIF sind gemäß Art. 21 (4a) des Gesetzes vom 12. Juli 2013: 4.93%

Es gab keine neuen Regelungen zur Steuerung der Liquidität gemäß des Art. 21 (4b) des Gesetzes vom 12. Juli 2013.

### 3. Vergütungspolitik

#### Inhalt, Zweck und Geltungsbereich

VP Fund Solutions (Luxembourg) SA (im Folgenden „VPFLU“) hat eine Vergütungspolitik eingeführt, in welcher die Grundsätze der VPFLU im Hinblick auf die Vergütung ihrer Mitarbeiter dargelegt werden. Darin spiegeln sich die Ziele der VPFLU für eine gute Unternehmensführung sowie eine nachhaltige und langfristige Wertschöpfung wider. Die Vergütungspolitik stellt sicher, dass VPFLU in der Lage ist, leistungsfähige und motivierte Mitarbeiter an einem wettbewerbsintensiven Arbeitsmarkt zu gewinnen, zu fördern und zu halten und dabei im besten Interesse der Fondsanleger zu handeln.

#### Vergütungsbestandteile

In den Beträgen der festen und variablen Vergütung spiegeln sich sowohl die Komplexität als auch die Größe des AIFM wider. Bei der Bestimmung des Betrags des variablen Vergütungspools richtet die VPFLU sich nach einem nachhaltigen und risikoangepassten Ansatz. Die VPFLU ist bestrebt, die konservative Risikokultur auch in der Vergütungsstruktur zu berücksichtigen, und bietet ihren Mitarbeitern eine attraktive, aber maßvolle variable Vergütung. Die gezahlte Gesamtvergütung besteht aus einem Fixum und Nebenleistungen entsprechend den Marktpraktiken in Luxemburg. Es ist das erklärte Ziel, die Vergütungen der Mitarbeiter von VPFLU so festzulegen, dass das Fixum ausreicht, um ihnen auch ohne die variable Komponente einen angemessenen Lebensstandard zu ermöglichen.

Der Verwaltungsrat überprüft einmal im Jahr die Einhaltung der Vergütungspolitik. Dies beinhaltet die Ausrichtung an der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der VPFLU bzw. der von ihr verwalteten Fonds sowie Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Es ergaben sich keine Feststellungen, die eine Anpassung erfordern hätten.

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung des AIFM während des Geschäftsjahres vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019

Gesamtsumme der vom AIFM gezahlten Mitarbeitervergütungen	4.39 Mio CHF
davon feste Vergütung	3.95 Mio CHF
davon variable Vergütung	0.44 Mio CHF
Anzahl der Mitarbeiter	30
davon Führungskräfte und andere Risktaker	11
Von dem AIFM gezahlte Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der an Führungskräfte und Risktaker gezahlten Vergütung	1.50 Mio CHF

#### Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Im abgelaufenen Geschäftsjahr ergaben sich keine wesentlichen Änderungen an der festgelegten Vergütungspolitik.

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Angaben zur Mitarbeitervergütung delegierter Funktionen des Fonds (Fondsmanager) während des Geschäftsjahres vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019:

Gesamtsumme der vom Fondsmanager gezahlten Mitarbeitervergütungen	1.86 Mio EUR
davon feste Vergütung	1.46 Mio EUR
davon variable Vergütung	0.40 Mio EUR
Anzahl der Mitarbeiter	13
davon Führungskräfte und andere Risktaker	3
Gesamtsumme der an Führungskräfte und Risktaker gezahlten Vergütung	1.32 Mio EUR

## Zusätzliche Angaben für Anleger in der Schweiz

Die Kennzahlen per 31. März 2020 lauten wie folgt:

LiLux Convert	Total Expense Ratio (TER)* Anteilklasse P: 2.18%
---------------	---

\* 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
	-	-	-	-	-	-	-
	31.03.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.03.2020

LiLux Convert

Anteilklasse P (Auflage am 01.08.1996)	-11.76%	11.16%	-1.07%	-3.53%	6.80%	-1.19%	292.40%
--	---------	--------	--------	--------	-------	--------	---------

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](http://www.acolin.ch)  
E-Mail: [info@acolin.ch](mailto:info@acolin.ch)