



LiLux Umbrella Fund

Halbjahresbericht per 30.09.2019 (ungeprüft)

LiLux Umbrella Fund - LiLux Aktien Global
LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent

R.C.S. Luxembourg K763

Anlagefonds nach Luxemburger Recht
(„Fonds commun de placement“ gemäss Teil I des
geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen)

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Auf einen Blick	4
Konsolidiert	5
Vermögensrechnung per 30.09.2019	5
Erfolgsrechnung vom 01.04.2019 bis 30.09.2019	6
LiLux Umbrella Fund - LiLux Aktien Global	7
Vermögensrechnung per 30.09.2019	7
Erfolgsrechnung vom 11.06.2019 bis 30.09.2019	8
3-Jahres-Vergleich	9
Veränderung des Nettovermögens	10
Anteile im Umlauf	11
Vermögensinventar per 30.09.2019	12
Derivative Finanzinstrumente	13
LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent	14
Vermögensrechnung per 30.09.2019	14
Erfolgsrechnung vom 01.04.2019 bis 30.09.2019	15
3-Jahres-Vergleich	16
Veränderung des Nettovermögens	17
Anteile im Umlauf	18
Vermögensinventar per 30.09.2019	19
Derivative Finanzinstrumente	22
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht	23
Zusätzliche Angaben für Anleger in der Schweiz	29

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der „Wesentlichen Informationen für den Anleger“ 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 und Register- und Transferstelle

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Eduard von Kymmel (Vorsitzender),
Luxemburg (LU)
Jean-Paul Gennari (Mitglied), Bergem (LU)
Ralf Konrad (Mitglied), Vaduz (LI)

Geschäftsleitung

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 Luxembourg
www.nobis-asset-management.com

Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

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

Abschlussprüfer

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

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

Seit dem 1. Juli 2019:
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
Königsallee 21/23
DE-40212 Düsseldorf

Bis zum 30. Juni 2019:
ODDO BHF Aktiengesellschaft
Bockenheimer Landstraße 10
DE-60323 Frankfurt am Main

Zahl- und Informationsstelle in Österreich

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Wien

Zahl- und Informationsstelle in Liechtenstein

VP Bank AG
Aeulestrasse 6
FL- 9490 Vaduz

Vertreten durch:
VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG
Aeulestrasse 6
FL- 9490 Vaduz

Vertreter Schweiz

ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
CH-8050 Zürich

Zahlstelle Schweiz

InCore Bank AG
Wiesenstrasse 17
CH-8036 Zürich

Auf einen Blick

Nettovermögen per 30.09.2019 EUR 97.3 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 30.09.2019

LiLux Umbrella Fund - LiLux Aktien Global (P)	EUR 49.41
LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent (P)	EUR 217.41

Rendite¹

seit 31.03.2019

LiLux Umbrella Fund - LiLux Aktien Global (P)	-1.18 %
LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent (P)	3.22 %

Auflegung

LiLux Umbrella Fund - LiLux Aktien Global (P)	per 11.06.2019
LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent (P)	21.12.1992

Erfolgsverwendung

LiLux Umbrella Fund - LiLux Aktien Global (P)	Thesaurierend
LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent (P)	Thesaurierend

	Ausgabekommission (max.)	Ausgabekommission zugunsten Fonds (max.)
LiLux Umbrella Fund - LiLux Aktien Global (P)	3.00 %	n/a
LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent (P)	3.00 %	n/a

	Rücknahmekommission (max.)	Rücknahmekommission zugunsten Fonds (max.)
LiLux Umbrella Fund - LiLux Aktien Global (P)	1.00 %	n/a
LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent (P)	1.00 %	n/a

	Fondsdomizil	ISIN
LiLux Umbrella Fund - LiLux Aktien Global (P)	Luxemburg	LU1961135685
LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent (P)	Luxemburg	LU0083353978

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.

Konsolidiert

Vermögensrechnung per 30.09.2019

Konsolidiert	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	10,973,290.30
Wertpapiere	
Aktien	5,198,778.62
Obligationen	80,059,153.47
Genussscheine	195,040.47
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	345,623.00
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-6,912.54
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	3,878.37
Forderungen aus Zinsen	874,793.05
Gründungskosten	5,000.00
Gesamtvermögen	97,648,644.74
Verbindlichkeiten	-308,380.65
Gesamtverbindlichkeiten	-308,380.65
Nettovermögen	97,340,264.09

Erfolgsrechnung vom 01.04.2019 bis 30.09.2019

Konsolidiert	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	4,835.89
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	1,460,337.44
Aktien	9,638.41
Erträge aus Wertpapierleihe	9,097.49
Total Erträge	1,483,909.23
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	155.53
Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung	93,006.09
Fondsmanagervergütung	629,683.84
Register- und Transferstellenvergütung	2,415.06
Vertriebsstellenvergütung	58,975.89
Taxe d'abonnement	24,150.39
Abschreibung Gründungskosten	289.30
Prüfungskosten	6,132.93
Sonstige Aufwendungen	35,155.49
Total Aufwendungen	849,964.52
Nettoerfolg	633,944.71
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	2,184,097.35
Realisierter Erfolg	2,818,042.06
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-81,737.96
Gesamterfolg	2,736,304.10

LiLux Umbrella Fund - LiLux Aktien Global

Vermögensrechnung per 30.09.2019

LiLux Umbrella Fund - LiLux Aktien Global

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	2,154,271.79
Wertpapiere	
Aktien	5,198,778.62
Genussscheine	195,040.47
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	345,623.00
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	3,878.37
Gründungskosten	5,000.00
Gesamtvermögen	7,902,592.25
Verbindlichkeiten	-32,626.71
Gesamtverbindlichkeiten	-32,626.71
Nettofondsvermögen	7,869,965.54
Anteile im Umlauf	159,290.000
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse P	EUR 49.41

Erfolgsrechnung vom 11.06.2019 bis 30.09.2019

LiLux Umbrella Fund - LiLux Aktien Global	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	55.02
Erträge der Wertpapiere Aktien	8,526.60
Total Erträge	8,581.62
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	98.18
Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung	6,759.06
Fondsmanagervergütung	34,289.86
Register- und Transferstellenvergütung	912.32
Vertriebsstellenvergütung	2,894.66
Taxe d'abonnement	1,819.07
Abschreibung Gründungskosten	289.30
Prüfungskosten	282.99
Sonstige Aufwendungen	7,094.76
Total Aufwendungen	54,440.20
Nettoerfolg	-45,858.58
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	46,017.34
Realisierter Erfolg	158.76
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-79,666.22
Gesamterfolg	-79,507.46

3-Jahres-Vergleich

LiLux Umbrella Fund - LiLux Aktien Global

(in EUR)

Nettovermögen

30.09.2019*

7,869,965.54

Anteile im Umlauf

30.09.2019*

159,290.000

Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2019*

49.41

* Erstes Geschäftsjahr

Veränderung des Nettovermögens

LiLux Umbrella Fund - LiLux Aktien Global

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0.00
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	7,999,333.00
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-49,860.00
Gesamterfolg	-79,507.46
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	7,869,965.54

Anteile im Umlauf

LiLux Umbrella Fund - LiLux Aktien Global

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	0.000
Neu ausgegebene Anteile	160,290.000
Zurückgenommene Anteile	-1,000.000
Stand am Ende der Berichtsperiode	159,290.000

Vermögensinventar per 30.09.2019

LiLux Umbrella Fund - LiLux Aktien Global

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Cayman Inseln							
Tencent Holding	KYG875721634	HKD	4,700	330.20	200,790	181,590	2.31
Total Aktien in Cayman Inseln						181,590	2.31
Aktien in Dänemark							
Novo Nordisk -B	DK0060534915	DKK	5,800	352.15	259,643	273,557	3.48
Total Aktien in Dänemark						273,557	3.48
Aktien in Deutschland							
BASF	DE000BASF111	EUR	3,500	64.12	221,774	224,420	2.85
BMW	DE0005190003	EUR	2,200	64.59	147,186	142,098	1.81
Fresenius I	DE0005785604	EUR	5,400	42.90	251,822	231,633	2.94
Henkel Vz I /VZ	DE0006048432	EUR	1,700	90.80	154,833	154,360	1.96
SAP	DE0007164600	EUR	1,800	107.88	194,533	194,184	2.47
Siemens	DE0007236101	EUR	2,000	98.25	191,792	196,500	2.50
TeamViewer I	DE000A2YN900	EUR	4,000	24.69	101,033	98,760	1.25
Total Aktien in Deutschland						1,241,955	15.78
Aktien in Frankreich							
AXA	FR0000120628	EUR	10,900	23.43	259,156	255,387	3.25
Bouygues	FR0000120503	EUR	7,000	36.75	252,167	257,250	3.27
Pernod Ricard	FR0000120693	EUR	1,800	163.40	294,218	294,120	3.74
Total Aktien in Frankreich						806,757	10.25
Aktien in Japan							
SONY	JP3435000009	JPY	3,000	6,347.00	145,426	161,597	2.05
Total Aktien in Japan						161,597	2.05
Aktien in Niederlande							
Airbus	NL0000235190	EUR	2,100	119.20	261,680	250,320	3.18
Unilever Br	NL0000388619	EUR	3,300	55.15	180,405	181,995	2.31
Total Aktien in Niederlande						432,315	5.49
Aktien in USA							
Amazon.Com	US0231351067	USD	160	1,735.91	275,361	254,751	3.24
Comcast-A	US20030N1019	USD	5,000	45.08	199,886	206,739	2.63
Facebook-A	US30303M1027	USD	1,000	178.08	173,207	163,337	2.08
Fedex	US31428X1063	USD	1,600	145.57	246,353	213,629	2.71
Halliburton	US4062161017	USD	9,000	18.85	183,036	155,605	1.98
JPMorgan Chase	US46625H1005	USD	1,900	117.69	194,052	205,098	2.61
Mastercard-A	US57636Q1040	USD	770	271.57	179,831	191,797	2.44
Microsoft	US5949181045	USD	2,200	139.03	270,629	280,544	3.56
Netflix	US64110L1061	USD	700	267.62	225,326	171,825	2.18
Philip Mrrs Int	US7181721090	USD	3,700	75.93	245,202	257,682	3.27
Total Aktien in USA						2,101,007	26.70
Total Aktien						5,198,779	66.06

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 12 | Halbjahresbericht LiLux Umbrella Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Genussscheine							
Genussscheine in Schweiz							
Roche Holding G GS	CH0012032048	CHF	730	290.45	180,360	195,040	2.48
Total Genussscheine in Schweiz						195,040	2.48
Total Genussscheine						195,040	2.48
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						5,393,819	68.54
Total Wertpapiere						5,393,819	68.54
Andere Wertpapiere und Wertrechte							
Fonds							
Fonds in Luxemburg							
Xtr MSCI CHINA -1C-	LU0514695690	EUR	9,800	15.13	146,388	148,254	1.88
Xtr Nikk 225 U -1C-	LU0839027447	EUR	10,300	19.16	184,318	197,369	2.51
Total Fonds in Luxemburg						345,623	4.39
Total Fonds						345,623	4.39
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						345,623	4.39
Bankguthaben						2,154,272	27.37
Sonstige Vermögenswerte						8,878	0.11
Gesamtvermögen						7,902,592	100.41
Verbindlichkeiten						-32,627	-0.41
Nettovermögen						7,869,966	100.00

Derivative Finanzinstrumente

Zum 30.09.2019 bestanden keine offenen Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten.

LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent

Vermögensrechnung per 30.09.2019

LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	8,819,018.51
Wertpapiere	
Obligationen	80,059,153.47
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-6,912.54
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	874,793.05
Gesamtvermögen	89,746,052.49
Verbindlichkeiten	-275,753.94
Gesamtverbindlichkeiten	-275,753.94
Nettofondsvermögen	89,470,298.55
Anteile im Umlauf	411,518.8052
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse P	EUR 217.41

Erfolgsrechnung vom 01.04.2019 bis 30.09.2019

LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	4,780.87
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	1,460,337.44
Aktien	1,111.81
Erträge aus Wertpapierleihe	9,097.49
Total Erträge	1,475,327.61
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	57.35
Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung	86,247.03
Fondsmanagervergütung	595,393.98
Register- und Transferstellenvergütung	1,502.74
Vertriebsstellenvergütung	56,081.23
Taxe d'abonnement	22,331.32
Prüfungskosten	5,849.94
Sonstige Aufwendungen	28,060.73
Total Aufwendungen	795,524.32
Nettoerfolg	679,803.29
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	2,138,080.01
Realisierter Erfolg	2,817,883.30
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-2,071.74
Gesamterfolg	2,815,811.56

3-Jahres-Vergleich

LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent

(in EUR)

Nettovermögen

31.03.2018	101,367,994.63
31.03.2019	87,507,347.46
30.09.2019	89,470,298.55

Anteile im Umlauf

31.03.2018	497,018.1543
31.03.2019	415,450.7193
30.09.2019	411,518.8052

Nettoinventarwert pro Anteil

31.03.2018	203.95
31.03.2019	210.63
30.09.2019	217.41

Veränderung des Nettovermögens

LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	87,507,347.46
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	2,349,340.34
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-3,202,200.81
Gesamterfolg	2,815,811.56
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	89,470,298.55

Anteile im Umlauf

LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	415,450.7193
Neu ausgegebene Anteile	10,908.0000
Zurückgenommene Anteile	-14,839.9141
Stand am Ende der Berichtsperiode	411,518.8052

Vermögensinventar per 30.09.2019

LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent

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							
Ageasfinlux ewig Var	XS0147484074	EUR	10,000,000	47.06	5,154,671	4,702,747	5.26
Espirito Santo Finance 25 9.75% CV	XS0717615099	EUR	3,420,000	0.78	4,504,500	26,744	0.03
Total Obligationen in Luxemburg						4,729,492	5.29
Total Obligationen						4,729,492	5.29
Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						4,729,492	5.29
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Floater Obligationen							
Floater Obligationen in Brasilien							
Oi 25 Var	USP7354PAA23	USD	2,876,000	92.25	2,735,137	2,433,461	2.72
Total Floater Obligationen in Brasilien						2,433,461	2.72
Floater Obligationen in Dänemark							
Danske Bank 24 Var	NO0010844616	NOK	54,000,000	101.26	5,552,117	5,519,932	6.17
Total Floater Obligationen in Dänemark						5,519,932	6.17
Floater Obligationen in Grossbritannien							
Vodafone Group 78 Var	XS1888180996	GBP	1,500,000	106.20	1,687,941	1,800,643	2.01
Vodafone Group 78 Var	XS1888180640	USD	5,000,000	108.10	4,220,484	4,957,295	5.54
Total Floater Obligationen in Grossbritannien						6,757,938	7.55
Floater Obligationen in Luxemburg							
TLG Finance ewig Var	XS2055106210	EUR	3,000,000	102.00	2,965,279	3,059,850	3.42
Total Floater Obligationen in Luxemburg						3,059,850	3.42
Floater Obligationen in Schweden							
Heimstaden 23 Var	SE0012622249	SEK	20,000,000	101.00	1,860,569	1,884,410	2.11
Telia Company 77 Var	XS1590783533	SEK	10,000,000	102.30	954,191	954,370	1.07
Total Floater Obligationen in Schweden						2,838,780	3.17
Total Floater Obligationen						20,609,961	23.04
Obligationen							
Obligationen in Belgien							
BNP Par. Fort. Var	BE0933899800	EUR	5,500,000	69.29	4,680,203	3,810,785	4.26
Total Obligationen in Belgien						3,810,785	4.26
Obligationen in China							
Zhejiang Express 22 0% CV ¹	XS1595396109	EUR	3,000,000	99.44	2,899,729	2,983,290	3.33
Total Obligationen in China						2,983,290	3.33

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 19 | Halbjahresbericht LiLux Umbrella Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Obligationen in Deutschland							
Deutsche Bank 26 4.5%	DE000DL40SR8	EUR	2,000,000	109.17	2,070,647	2,183,400	2.44
Gothaer Allgem Vers 45 Var	DE000A168478	EUR	2,000,000	120.34	2,000,000	2,406,800	2.69
MAHLE 22 2.375%	XS1233299459	EUR	3,080,000	103.31	3,070,206	3,181,948	3.56
Total Obligationen in Deutschland						7,772,148	8.69
Obligationen in Frankreich							
EDF ewig Var	FR0011401728	GBP	2,000,000	109.10	2,399,946	2,466,304	2.76
Total Obligationen in Frankreich						2,466,304	2.76
Obligationen in Irland							
Aquarius + Invst 43 Var ¹	XS0897406814	EUR	1,000,000	114.72	989,560	1,147,150	1.28
Total Obligationen in Irland						1,147,150	1.28
Obligationen in Luxemburg							
Elliott Capital 22 0% CV	XS2051856669	EUR	2,000,000	101.73	2,033,229	2,034,620	2.27
Talanx Finanz Lux 42 Var	XS0768664731	EUR	1,600,000	121.93	1,607,077	1,950,880	2.18
Total Obligationen in Luxemburg						3,985,500	4.45
Obligationen in Malaysia							
Cerah Cap 24 0% CV	XS2027352405	USD	2,000,000	94.98	1,734,107	1,742,352	1.95
Total Obligationen in Malaysia						1,742,352	1.95
Obligationen in Mexico							
PEMEX 28 4.875%	XS1568888777	EUR	3,000,000	104.59	2,928,979	3,137,700	3.51
Total Obligationen in Mexico						3,137,700	3.51
Obligationen in Niederlande							
Rabobank NL ewig 6.5%	XS1002121454	EUR	1,700,000	125.88	1,906,354	2,139,875	2.39
VW Intl Finance ewig Var	XS1799939027	EUR	6,000,000	111.11	5,854,836	6,666,600	7.45
Total Obligationen in Niederlande						8,806,475	9.84
Obligationen in Österreich							
SFH 21 / 22 Agreement - Super Senior Facility Commit - Value 2022 bonds	XS1586302025	EUR	23,084	100.00	22,199	23,084	0.03
SFH 21 / 22 Agree - Value 2022 bonds	XS1786202033	EUR	3,244,776	83.00	2,964,291	2,693,164	3.01
SFH 23 Agreement - Super Senior Facility Commit - Value 2023 bonds	XS2386302025	EUR	23,079	100.00	38,615	23,079	0.03
SFH 23 Agreement - Value 2023 bonds	XS1786202025	EUR	3,237,525	41.25	2,888,957	1,335,479	1.49
Total Obligationen in Österreich						4,074,807	4.55
Obligationen in Singapur							
Suntec REIT 24 1.75% CV	XS1717104720	SGD	4,000,000	99.51	2,603,571	2,640,217	2.95
Total Obligationen in Singapur						2,640,217	2.95
Obligationen in Südafrika							
Suedafrika 23 7.75%	ZAG000096165	ZAR	48,000,000	100.99	2,988,402	2,934,107	3.28
Total Obligationen in Südafrika						2,934,107	3.28
Obligationen in Südkorea							
LG Chem 21 0% CV	XS1805010029	EUR	8,000,000	99.52	8,110,143	7,961,920	8.90
Total Obligationen in Südkorea						7,961,920	8.90
Obligationen in USA							
Glencore Funding LLC	XS1799614232	USD	1,600,000	85.65	1,282,915	1,256,946	1.40
Total Obligationen in USA						1,256,946	1.40

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 20 | Halbjahresbericht LiLux Umbrella Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Total Obligationen						54,719,701	61.16
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						75,329,662	84.20
Total Wertpapiere						80,059,153	89.48
Bankguthaben						8,819,019	9.86
Derivative Finanzinstrumente						-6,913	-0.01
Sonstige Vermögenswerte						874,793	0.98
Gesamtvermögen						89,746,052	100.31
Verbindlichkeiten						-275,754	-0.31
Nettovermögen						89,470,299	100.00

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe		9,097.49
-davon Ertragsanteil des Teilfonds	(80% des Brutto-Ertrages)	7,277.99
-davon Ertragsanteil Dritter	(20% des Brutto-Ertrages)	1,819.50
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere		414,170.50

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 0.52% des Portfolios (0.46% des Teilfondsvermögens).

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

	Betrag		Gegenwert	Fälligkeit	Gegenpartei	Verpflichtungen in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
Kauf	ZAR 51,913,860	gegen	EUR 3,000,000	12.11.2019	VP Bank (Lux) SA	3,142,243	115,828	0.13
Kauf	EUR 3,000,000	gegen	ZAR 51,318,753	12.11.2019	VP Bank (Lux) SA	3,106,222	-80,110	-0.09
Kauf	EUR 3,000,000	gegen	ZAR 51,370,230	29.11.2019	VP Bank (Lux) SA	3,109,338	-72,956	-0.08
Kauf	ZAR 52,180,332	gegen	EUR 3,000,000	29.11.2019	VP Bank (Lux) SA	3,158,372	121,417	0.14
Kauf	EUR 3,525,247	gegen	GBP 3,160,000	11.12.2019	VP Bank (Lux) SA	3,571,897	-38,244	-0.04
Kauf	EUR 3,354,975	gegen	USD 3,736,000	19.12.2019	VP Bank (Lux) SA	3,426,699	-52,846	-0.06

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Devisentermin long	EUR	6,300,614
Devisentermin short	EUR	13,214,156
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		-6,912

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 22 | Halbjahresbericht LiLux Umbrella Fund

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

1. Allgemeines

Der LiLux Umbrella Fund (der „Fonds“) ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Der LiLux Umbrella Fund besteht derzeit aus folgenden Teilfonds:

- LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent
- LiLux Umbrella Fund - LiLux Aktien Global

Der Fonds wurde unter dem Namen „LiLux“ als Umbrella-Fonds von der Verwaltungsgesellschaft LiLux Management S.A. am 10. Dezember 1992 als Fonds nach Teil I des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Form eines Fonds „commun de placement“ gegründet.

Mit Wirkung zum 1. Oktober 2006 wurde der Name des Umbrella-Fonds von LiLux in LiLux Umbrella Fund geändert. Ferner wurde der Umbrella-Fonds mit Wirkung zum 1. Oktober 2006 Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen (Gesetz vom 20. Dezember 2002) unterstellt. Seit 1. Juli 2011 unterliegt der Fonds von Rechts wegen dem Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010.

Der Umbrella-Fonds sowie dessen Teilfonds sind auf unbestimmte Dauer errichtet und erfüllt die Anforderungen der EG-Ratsrichtlinie 2009/65/EG vom 13. Juli 2009.

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

Die bereits aufgelegten Anteilklassen LiLux Umbrella Fund - Lilux Rent (A) LU1742280602 und LiLux Umbrella Fund - Lilux Rent (B) LU1742281329 waren zum Bilanzstichtag noch nicht belebt.

Mit Wirkung zum 11. Juni 2019 wurde ein neuer Teilfonds mit Namen LiLux Umbrella Fund - LiLux Aktien Global aufgelegt.

2. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

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

Die Referenzwährung des Fonds ist der EUR. Die Teilfondswährung, in welcher für die Teilfonds der Anteilwert, der Ausgabepreis und der Rücknahmepreis berechnet werden, ist der EUR.

1. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegte Währung („Fondswährung“) oder eine in Verkaufsprospekt angegebene Währung. Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Tag wie im Verkaufsprospekt definiert („Bewertungstag“) berechnet.

Die Berechnung des Anteilwertes des Teilfonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Teilfonds. Der Anteilwert wird mit zwei Dezimalstellen nach dem Komma berechnet.

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

a) Die in einem Fonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.

b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagezertifikaten und sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.

c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.

d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen Geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.

e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen Geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in (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 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. 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; 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 Tage 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 sonstigen 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 Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten Verfahren bestimmt.

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

3. Sofern für einen Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den unter Absatz 1 dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.

b) Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.

4. Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

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 jedoch in Luxemburg einer Zeichnungssteuer (taxe d'abonnement) in Höhe von 0.05 % p.a. 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 OGAWs, 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.

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 einzelne Teilfonds deren Anteile an einer Börse notiert oder gehandelt werden und deren ausschließlicher Zweck darin besteht, die Entwicklung eines oder mehrerer Indizes zu replizieren.

Quellensteuer

Vom Fonds erhaltene Zins- und Dividendeneinkünfte können einer nichterstattungsfähigen Quellensteuer in den Herkunftsstaaten der Einkünfte unterliegen. Der Fonds kann auch Steuern auf realisierte oder nicht realisierte Kapitalzuwächse/Wertsteigerungen im Belegenheitsstaat der Vermögensanlagen unterliegen.

Einkünfte oder Kapitalerträge, die vom Fonds an die Anleger gezahlt werden sowie Liquidationserlöse und Veräußerungsgewinne hieraus unterliegen keiner Quellenbesteuerung in Luxemburg.

4. Kosten

LiLux Umbrella Fund – LiLux Rent

Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle des Fonds erhalten aus dem Teilfondsvermögen ein Entgelt in Höhe von bis zu 0.3 % p.a.

Dieses Entgelt ist quartalsweise nachträglich auf das durchschnittliche Nettoteilfondsvermögen während des betreffenden Quartals zu berechnen und quartalsweise nachträglich auszuführen.

Der Fondsmanager erhält aus dem Teilfondsvermögen für die Anlageverwaltung ein fixes Entgelt in Höhe von bis zu 1.2 % p.a., das quartalsweise nachträglich auf das durchschnittliche Nettoteilfondsvermögen während des betreffenden Quartals zu berechnen und quartalsweise nachträglich auszuführen ist.

LiLux Umbrella Fund – LiLux Aktien Global

Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle des Fonds erhalten aus dem Teilfondsvermögen ein Entgelt in Höhe von bis zu 0.3 % p.a.

Dieses Entgelt ist quartalsweise nachträglich auf das durchschnittliche Nettoteilfondsvermögen während des betreffenden Quartals zu berechnen und quartalsweise nachträglich auszuführen.

Der Fondsmanager erhält aus dem Teilfondsvermögen für die Anlageverwaltung ein fixes Entgelt in Höhe von bis zu 1.75 % p.a., das quartalsweise nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Teilfondsvermögen während des betreffenden Quartals zu berechnen und quartalsweise nachträglich auszuführen ist.

Ferner erhält der Fondsmanager für das Portfoliomanagement des Teilfonds zusätzlich zur Fondsmanagementvergütung je ausgegebenen Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung von bis zu 10 % des Betrages, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden übersteigt („High Water Mark“), jedoch insgesamt höchstens bis zu 5 % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Teilfonds in der Abrechnungsperiode,

der aus den Werten am Ende eines jeden Monats errechnet wird. Existieren für den Teilfonds weniger als fünf vorangegangene Abrechnungsperioden, so werden bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt. In der ersten Abrechnungsperiode nach Auflegung des Teilfonds tritt an die Stelle der High Water Mark der Anteilwert zu Beginn der ersten Abrechnungsperiode.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 01.04. und endet am 31.03. eines Kalenderjahres. Die erste Berechnungsperiode beginnt mit der Auflegung des Teilfonds und endet erst am zweiten 31.3., der der Auflegung folgt.

Entsprechend dem Ergebnis einer täglichen Berechnung wird eine rechnerische angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Teilfonds je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Teilfonds zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

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 Register- und Transferstellenvergütung, die Vertriebsstellengebühr sowie die Prüfungskosten.

6. Sonstige Aufwendungen

Die sonstigen Aufwendungen des Fonds beinhalten u.a. die Veröffentlichungskosten, die Lizenzgebühren, Bankspesen sowie die Kosten der Aufsichtsbehörden.

7. Umrechnungskurse

Verwendete Devisenkurse per 30.09.2019:

EUR 1 entspricht CHF 1.087100
EUR 1 entspricht CNY 7.782344
EUR 1 entspricht DKK 7.466346
EUR 1 entspricht GBP 0.884684
EUR 1 entspricht HKD 8.546384
EUR 1 entspricht JPY 117.830046
EUR 1 entspricht NOK 9.905600
EUR 1 entspricht SEK 10.719110
EUR 1 entspricht SGD 1.507558
EUR 1 entspricht USD 1.090262
EUR 1 entspricht ZAR 16.521277

8. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

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

Wertpapierleihe

Der Teilfonds 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 Umbrella Fund eine Marktstandardgebühr für die Kreditaufnahme solcher Wertpapiere, wie mit der VP Bank (Luxembourg) SA, welche als Verwahrstelle des Fonds fungiert, vereinbart wurde. Der LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent erhält keine Sicherheiten von Euroclear S.A./N.V.

Detaillierte Angaben zu den getätigten Wertpapierleihgeschäften sind auf der Seite 21 dargestellt.

Allgemeine Anlegerinformationen

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

Zusätzliche Angaben für Anleger in der Schweiz

Die Kennzahlen per 30. September 2019 lauten wie folgt:

	Total Expense Ratio (TER)*
LiLux Umbrella Fund – LiLux Rent	Anteilklasse P: 1.81 %
LiLux Umbrella Fund – LiLux Aktien Global	Anteilklasse P: 0.73% (seit Auflegung am 11. Juni 2019)

* 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:

	01.04.2019	01.04.2018	01.04.2017	01.04.2016	01.04.2015	01.04.2014	Auflegung
	30.09.2019	31.03.2019	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2015	30.09.2019
LiLux Umbrella - LiLux Rent							
Anteilklasse P (Auflage am 21.12.1992)	3.22%	3.28%	-2.00%	8.70%	-7.56%	8.53%	325.29%

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