

# LiLux Convert

Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss per 31.03.2025

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>Tätigkeitsbericht des Fondsmanagers.....</b>                         | <b>5</b>  |
| <b>LiLux Convert.....</b>                                               | <b>8</b>  |
| Vermögensrechnung per 31.03.2025 .....                                  | 8         |
| Erfolgsrechnung vom 01.04.2024 bis 31.03.2025 .....                     | 9         |
| 3-Jahres-Vergleich .....                                                | 10        |
| Veränderung des Nettovermögens .....                                    | 11        |
| Anteile im Umlauf .....                                                 | 12        |
| Vermögensinventar per 31.03.2025.....                                   | 13        |
| Derivative Finanzinstrumente .....                                      | 17        |
| <b>Erläuterungen zum Jahresabschluss .....</b>                          | <b>18</b> |
| <b>Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé.....</b>                    | <b>22</b> |
| <b>Angaben gemäss delegierter AIFM-Verordnung (ungeprüft) .....</b>     | <b>25</b> |
| <b>Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung – Artikel 6 (ungeprüft).....</b> | <b>28</b> |
| <b>Zusätzliche Angaben für Anleger in der Schweiz (ungeprüft) .....</b> | <b>29</b> |

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

## Organisation

### Verwaltungsgesellschaft, AIFM, Register- und Transferstelle

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

### Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Bis zum 15. Mai 2024:  
Dr. Felix Brill (Vorsitzender), Vaduz (LI)  
Seit dem 16. Mai 2024:  
Rolf Steiner (Vorsitzender), Vaduz (LI)  
Jean-Paul Gennari (Mitglied), Bergem (LU)  
Daniel Siepmann (Mitglied), Triesen (LI)

### Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft

Torsten Ries (Vorsitzender), Luxemburg (LU)  
Anja Richter (Mitglied), Luxemburg (LU)  
Seit dem 1. November 2024:  
Günter Lauer (Mitglied), Luxemburg (LU)

Bis zum 15. Oktober 2024:  
Dr. Uwe Stein (Mitglied), Luxemburg (LU)  
Bis zum 31. Dezember 2024:  
Alexander Ziehl (Mitglied), Luxemburg (LU)

### Fondsmanager und Hauptvertriebsstelle

NOBIS Asset Management SA  
3, Moartplaz  
LU-6635 Wasserbillig  
[www.nobis-asset-management.com](http://www.nobis-asset-management.com)

### Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

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

### Zahl- und Informationsstelle Liechtenstein

VP Bank AG  
Aeulestrasse 6  
FL-9490 Vaduz

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

### Vertreter Schweiz

LLB Swiss Investment AG  
Claridenstrasse 20  
CH-8002 Zürich

### Zahlstelle Schweiz

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

### Abschlussprüfer

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

## Auf einen Blick

|                                                    |                                   |                                                   |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------|
| <b>Nettovermögen per 31.03.2025</b>                |                                   | <b>EUR 132,6 Millionen</b>                        |
| <b>Nettoinventarwert pro Anteil per 31.03.2025</b> |                                   |                                                   |
| LiLux Convert (P)                                  |                                   | EUR 266,83                                        |
| <b>Rendite<sup>1</sup></b>                         |                                   | <b>1 Jahr</b>                                     |
| LiLux Convert (P)                                  |                                   | 7,08 %                                            |
| <b>Auflegung</b>                                   |                                   | <b>per</b>                                        |
| LiLux Convert (P)                                  |                                   | 01.08.1996                                        |
| <b>Total Expense Ratio (TER)<sup>2</sup></b>       |                                   | <b>ohne Performance Fee</b>                       |
| LiLux Convert (P)                                  |                                   | 1,92 %                                            |
| <b>Erfolgsverwendung</b>                           |                                   |                                                   |
| LiLux Convert (P)                                  |                                   | Thesaurierend                                     |
|                                                    | <b>Ausgabekommission (max.)</b>   | <b>Ausgabekommission zugunsten Fonds (max.)</b>   |
| LiLux Convert (P)                                  | 3,00 %                            | n/a                                               |
|                                                    | <b>Rücknahmekommission (max.)</b> | <b>Rücknahmekommission zugunsten Fonds (max.)</b> |
| LiLux Convert (P)                                  | 1,00 %                            | n/a                                               |
|                                                    | <b>Fondsdomizil</b>               | <b>ISIN</b>                                       |
| 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.

## Tätigkeitsbericht des Fondsmanagers

### 2. Quartal 2024

Neben einigen politisch und geopolitischen Risiken standen im zweiten Quartal weiterhin die Hoffnungen auf schnelle Zinssenkungen im Vordergrund. Mit Blick auf die veröffentlichten Wirtschafts- und Inflationsdaten schwand diese Hoffnung der Anleger allmählich.

Die US-Wirtschaft erweist sich weiterhin als robust. Hohe Inflationsdaten und ein nach wie vor robuster Arbeitsmarkt sorgten im April dafür, dass sich Anleger von ihren Zinssenkungsfantasien langsam verabschiedeten. Auch verblieb der US-Konsum auf einem stabilen Niveau. Konsolidierende Aktienmärkte und steigenden Renditen an den Anleihemärkten waren die Folge zum Start des Quartals. Im Verlauf des Quartals ließ der Inflationsdruck aber nach. Auch wird in den Wirtschaftsdaten langsam die Bremswirkung der hohen Zinsen sichtbar. So merkte die US-Notenbank Fed an, dass es weiter Fortschritte in Richtung des von ihr avisierten Inflationsziel gebe. Die Fed ließ die Leitzinsen im zweiten Quartal unverändert und es wird nur noch von einer Zinssenkung in den USA in diesem Jahr ausgegangen.

Dem gegenüber standen zu Beginn des Quartals fallende Inflationszahlen und eine deutliche schwächere wirtschaftliche Gesamtsituation in der Eurozone, in der sich vor allem die Wirtschaft Deutschlands weiterhin als Sorgenkind darstellt. Zwar zog die Inflation im Mai noch einmal leicht an, dennoch senkte die EZB wie erwartet im Juni den Leitzins um 25 Basispunkte auf 4,25%, äußerte sich bezüglich weiterer Zinssenkungen aber vorsichtig.

Mit Start der Quartalsberichtssaison Ende April begannen die Vorzeichen der Aktienmärkte sich zu drehen. Solide Unternehmensgewinne, nicht nur bei den großen Technologieunternehmen, und Ausblicke, die die Erwartungen der Analysten oftmals übertrafen, ließ die Aktienmärkte steigen. Nvidia konnte abermals außergewöhnliche Quartalszahlen vermelden. Unterstützt wurden die guten Ergebnisse von sich verbessernden US-Inflationszahlen und einem schwächeren US-Arbeitsmarktbericht. Risiko wurde gesucht und die Renditen von Staatsanleihen zogen an.

Geopolitisch spitzte sich die Situation im April deutlich zu. Nach einem Angriff des Irans auf Israel mit hunderten Drohnen und Raketen, als Vergeltung für einen mutmaßlichen Angriff Israels auf das iranische Konsulat in Damaskus, wurde eine Eskalation des Konflikts befürchtet. Ein, als Reaktion erfolgter israelischer Raketenangriff blieb in der Folge aber durch den Iran unbeantwortet.

Politisch rüttelten die Europawahlen die europäischen Börsen etwas durch. Rechte Parteien schnitten bei Wahl stark ab und konnten vor allem in Deutschland und Frankreich teils deutlich zulegen. Als Reaktion entschloss sich der französische Präsident Emmanuel Macron das Parlament aufzulösen und Neuwahlen anzusetzen. Dies sorgte an den Börsen für Unruhe und so verlor der französische CAC 40 im Juni rund 6,4%.

Der Lilux Convert verzeichnete im zweiten Quartal einen Wertzuwachs von 1,70%. Mit dem Verkauf der Prysmian-Wandelanleihe konnte ein Kursgewinn von rund 42% realisiert werden.

### 3. Quartal 2024

Die FED senkte am 18. September 2024 die Zinsen um 0,50 % und stellte weitere Zinssenkungen in Aussicht. Dies markiert eine wichtige Wende in der US-Zinspolitik für die kommenden 2-3 Jahre, die von den Kapitalmärkten lange erwartet wurde. Zuvor hatte die Europäische Zentralbank (EZB) am 12. September 2024 zum zweiten Mal die Zinsen gesenkt, nachdem sie bereits im Juni 2024 eine erste Zinssenkung vorgenommen hatte.

Am 24. September 2024 kündigten die chinesische Zentralbank (PBOC) sowie weitere chinesische Aufsichtsbehörden Maßnahmen zur Wachstumsförderung an. Die PBOC senkte den kurzfristigen Referenzzins um 20 Basispunkte auf 1,5 % und reduzierte die Mindestreservequote der Banken um 50 Basispunkte. Überraschend war die Einführung eines Swap-Programms im Umfang von 500 Milliarden Yuan, das institutionellen Anlegern wie Vermögensverwaltern und Versicherungen erlauben soll, riskante Vermögenswerte als Sicherheiten gegen hochliquide Vermögenswerte einzutauschen, um den Aktienmarkt zu stützen. Zusätzlich wurde ein Kreditprogramm in Höhe von 300 Milliarden Yuan eingeführt, das speziell zur Finanzierung von Aktienrückkäufen dient.



Der Zeitpunkt dieser Maßnahmen wurde sorgfältig gewählt. Zum einen feiert China am 1. Oktober 2024 sein 75-jähriges Bestehen, zum anderen möchte sich das Land einen wirtschaftlichen Vorteil sichern, bevor im November 2024 die US-Präsidentschaftswahlen stattfinden, bei denen sich Amerika möglicherweise wirtschaftlich stärker gegen China positionieren wird.

Seit dem vierten Quartal 2022 befanden sich die Aktienmärkte in einer Erholungsphase, die jedoch im August 2024 durch eine größere Korrektur unterbrochen wurde. Dies lag insbesondere an der steigenden Wahrscheinlichkeit, dass Donald Trump nach einem Attentat erneut US-Präsident wird, was zu einem Sektorenwechsel führte. Technologiewerte (Nasdaq) verloren an Wert, während Old-Economy-Titel (Dow Jones 30) von den erwarteten Subventionen und Steuervorteilen einer möglichen Trump-Regierung profitierten. Schwache US-Arbeitsmarktzahlen am 26. Juli 2024 verstärkten die Kursschwäche weiter. Am 31. Juli 2024 überraschte die Bank of Japan mit einer Zinserhöhung, was zu einer weiteren Verkaufswelle führte, da viele Investoren Yen-basierte Kredite zurückzahlten und ihre finanzierten Wertpapiere verkauften.

Trotz dieser Turbulenzen setzten die Märkte ihren Aufwärtstrend schnell wieder fort. Die Zinssenkungen auf beiden Seiten des Atlantiks schaffen günstige Bedingungen für Unternehmen, da sie zu niedrigeren Finanzierungskosten und besseren Investitionsmöglichkeiten führen. Dies sollte höhere Unternehmensgewinne und steigende Aktienkurse nach sich ziehen

Auch Anleihen profitieren von den Zinssenkungen, wobei Anleihen mit längerer Restlaufzeit das größte Potenzial für Kurssteigerungen bieten.

Trotz der jüngsten Schwäche des US-Dollars gegenüber dem Euro gehen wir von einem insgesamt stabilen USD aus.

Der LiLux Convert konnte im 3. Quartal eine Performance von 3,95% erzielen.

#### **4. Quartal 2024**

Die Wahl von Donald Trump zum US-Präsidenten am 5. November löste spürbare Marktbewegungen aus, vor allem bei US-amerikanischen und asiatischen Aktien, dem US-Dollar sowie Kryptowährungen. Seit Dezember verzeichneten asiatische Aktien deutliche Kursgewinne, was auf Trumps überraschend moderate Ankündigung von Handelszöllen zurückzuführen ist. 10% für chinesische Waren im Vergleich zu 25% für Importe aus Mexiko und Kanada. Diese Signale weisen auf eine Deeskalation des Handelskonflikts mit China hin und könnten positive Wachstumsimpulse für die Wirtschaft in den USA und Asien schaffen.

Auch im Russland-Ukraine-Konflikt nimmt Trump eine gemäßigte Haltung ein. Er sprach sich für eine Fortsetzung der US-Unterstützung und die Aufnahme von Verhandlungen aus. Diese Position sendet ein ermutigendes Signal an Europa und die Ukraine, verdeutlicht jedoch zugleich die Abhängigkeit Europas von den USA, was die seitwärts gerichtete Entwicklung europäischer Aktien nach Trumps Wahl erklärt.

Edelmetalle, die bis zur Wahl starke Zuwächse verzeichnet hatten, verloren nach der Wahl an Wert, da Anleger Kapital in US- und asiatische Aktien umschichteten. Gold erreichte im Jahr 2024 zunächst ein Allzeithoch von etwa 2.790 US-\$/Unze, sank jedoch anschließend um mehr als 10%.

Trump's geplante wirtschaftspolitische Maßnahmen, darunter Steuersenkungen, Subventionen und Druck auf die FED zu weiteren Zinssenkungen, könnten die US-Wirtschaft zusätzlich stimulieren. Während die FED eine Verlangsamung weiterer Zinssenkungen signalisiert, bleibt der Anleihemarkt, insbesondere bei langlaufenden Papieren, für Kurssteigerungen aussichtsreich.

Der Fonds LiLux Convert erzielte im 4. Quartal 2024 eine Performance von 1,18%. Mit dem Verkauf der Wandelanleihe der Fluggesellschaft Cathay Pacific konnte ein Kursgewinn von rund 14% realisiert werden.

Für das Gesamtjahr konnte der Fonds eine positive Gesamtertragsrendite von 8,79% erwirtschaften.



## 1. Quartal 2025

Das erste Quartal 2025 war geprägt von politischen und wirtschaftlichen Umbrüchen, die die globalen Kapitalmärkte spürbar beeinflussten. Nach dem erfolgreichen Börsenjahr 2024 richteten sich die Blicke gespannt auf die ersten Maßnahmen der neuen US-Regierung unter Donald Trump. Die Ernennung Elon Musks in ein staatliches Effizienz-Gremium sowie Ankündigungen von Importzöllen sorgten für erhebliche Unsicherheit an den US-Börsen. Die Rückabwicklung zentraler Biden-Initiativen verstärkte diesen Trend zusätzlich.

Parallel dazu sorgte die Veröffentlichung der chinesischen KI „DeepSeek“ für Aufsehen. Mit beeindruckender Leistungsfähigkeit bei deutlich geringeren Kosten wurde die technologische Vorherrschaft der USA in der Künstlichen Intelligenz erstmals ernsthaft infrage gestellt – ein weiterer Unsicherheitsfaktor für US-Anlagen.

Europa präsentierte sich hingegen stabiler: Die EZB unterstützte die Konjunktur durch zwei Leitzinssenkungen um jeweils 0,25 Prozentpunkte, was in Kombination mit expansiver Fiskalpolitik zu einem positiven Marktumfeld führte. Diese geopolitisch bedingte Kapitalumverlagerung wirkte sich deutlich auf die Aktienmärkte aus.

Die Aktienmärkte präsentierten sich im ersten Quartal 2025 äußerst uneinheitlich. Die anfängliche Euphorie nach dem Wahlsieg der Republikaner im November 2024 – vielfach als „Trump-Trades“ bezeichnet – wich schnell einer deutlichen Ernüchterung. Anleger nahmen zunehmend Gewinne mit und bewerteten Unternehmen wieder stärker anhand fundamentaler Daten und klassischer Kennzahlen. Während in den USA Zurückhaltung dominierte, herrschte in Europa eine neue Aufbruchstimmung. Europäische Unternehmen, die lange im Schatten ihrer amerikanischen Pendants standen, konnten deutlich Boden gutmachen. Indizes wie der DAX und der SMI markierten mehrfach neue Allzeithochs und profitierten dabei nicht nur von einer expansiveren Geldpolitik, sondern auch von einem sich wandelnden Kapitalstrom hin zu solideren Bewertungen.

Anleihemärkte mit Rückenwind:

Der Ausblick für Anleihen bleibt aus unserer Sicht sehr attraktiv. Mit höheren Ausgangsrenditen über das gesamte Laufzeitenspektrum hinweg bieten Anleihen stabile laufende Erträge, Schutz bei Volatilität und das Potenzial für Kursgewinne bei weiteren Zinssenkungen. Die Rückkehr zu positiven Realzinsen markiert aus unserer Sicht den Beginn eines strukturell attraktiveren Umfelds für festverzinsliche Wertpapiere.

Fondsentwicklung:

Der Fonds LiLux Convert verzeichnete im ersten Quartal eine leicht negative Performance von -0,09%. Positiv hervorzuheben ist der erfolgreiche Verkauf der Wandelanleihe von Schneider Electric SE, der einen Kursgewinn von rund +11% einbrachte.

Luxemburg, im Mai 2025

## LiLux Convert

### Vermögensrechnung per 31.03.2025

| LiLux Convert                       | (in EUR)              |
|-------------------------------------|-----------------------|
| Bankguthaben                        |                       |
| Bankguthaben auf Sicht              | 11.600.003,86         |
| Wertpapiere                         |                       |
| Aktien                              | 100.240,84            |
| Obligationen                        | 119.286.704,30        |
| Verbriefte Darlehen                 | 2.811.526,37          |
| Sonstige Vermögenswerte             |                       |
| Sonstige Forderungen                | 680.175,26            |
| <b>Gesamtvermögen</b>               | <b>134.478.650,63</b> |
| Verbindlichkeiten                   | -512.233,49           |
| Bankverbindlichkeiten auf Sicht     | -1.336.013,81         |
| <b>Gesamtverbindlichkeiten</b>      | <b>-1.848.247,30</b>  |
| <b>Nettovermögen</b>                | <b>132.630.403,33</b> |
| <b>Anteile im Umlauf</b>            | <b>497.065,4616</b>   |
| <b>Nettoinventarwert pro Anteil</b> |                       |
| Anteilkategorie P                   | EUR 266,83            |

## Erfolgsrechnung vom 01.04.2024 bis 31.03.2025

LiLux Convert

(in EUR)

|                                                                                                     |                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Erträge der Bankguthaben                                                                            | 220.529,00          |
| Erträge der Wertpapiere                                                                             |                     |
| Zinserträge aus Schuldverschreibungen                                                               | 4.375.406,28        |
| Dividendenerträge                                                                                   | 6.269,69            |
| Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte                                                      |                     |
| Fonds                                                                                               | 95.944,57           |
| <b>Total Erträge</b>                                                                                | <b>4.698.149,54</b> |
| Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen                                                  | 58.030,53           |
| Verwaltungsvergütung                                                                                | 133.371,12          |
| Zentralverwaltungsvergütung                                                                         | 53.348,41           |
| Portfolio Management Gebühr                                                                         | 1.981.240,70        |
| Verwahrstellenvergütung                                                                             | 71.343,88           |
| Register- und Transferstellenvergütung                                                              | 2.993,82            |
| Vertriebsstellenvergütung                                                                           | 139.387,53          |
| Taxe d'abonnement                                                                                   | 66.481,47           |
| Prüfungskosten                                                                                      | 18.954,00           |
| Sonstige Aufwendungen                                                                               | 35.004,47           |
| <b>Total Aufwendungen</b>                                                                           | <b>2.560.155,93</b> |
| <b>Nettoergebnis</b>                                                                                | <b>2.137.993,61</b> |
| <b>Realisierte Kapitalgewinne/-verluste</b>                                                         | <b>1.279.954,07</b> |
| Realisierter Gewinn aus Wertpapierverkäufen                                                         | 5.166.674,61        |
| Realisierter Verlust aus Wertpapierverkäufen                                                        | -5.380.572,74       |
| Realisierter Gewinn aus Devisengeschäften                                                           | 1.082.883,55        |
| Realisierter Verlust aus Devisengeschäften                                                          | -31.327,76          |
| Realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften                                                     | 481.469,16          |
| Realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften                                                    | -39.172,75          |
| <b>Realisiertes Ergebnis</b>                                                                        | <b>3.417.947,68</b> |
| <b>Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende</b> | <b>5.643.009,45</b> |
| Veränderung des unrealisierten Gewinnes aus Wertpapieren                                            | 9.478.449,73        |
| Veränderung des unrealisierten Verlustes aus Wertpapieren                                           | -3.835.440,28       |
| <b>Gesamtergebnis</b>                                                                               | <b>9.060.957,13</b> |

### 3-Jahres-Vergleich

LiLux Convert

(in EUR)

#### Nettovermögen

|            |                |
|------------|----------------|
| 31.03.2023 | 169.595.772,53 |
| 31.03.2024 | 131.200.279,87 |
| 31.03.2025 | 132.630.403,33 |

#### Anteile im Umlauf

|            |              |
|------------|--------------|
| 31.03.2023 | 707.674,2452 |
| 31.03.2024 | 526.468,5370 |
| 31.03.2025 | 497.065,4616 |

#### Nettoinventarwert pro Anteil

|            |        |
|------------|--------|
| 31.03.2023 | 239,65 |
| 31.03.2024 | 249,21 |
| 31.03.2025 | 266,83 |

## Veränderung des Nettovermögens

LiLux Convert

(in EUR)

|                                             |                |
|---------------------------------------------|----------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 131.200.279,87 |
| Ausschüttungen                              | 0,00           |
| Mittelveränderung aus Anteilsausgaben       | 3.913.921,38   |
| Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen     | -11.544.755,05 |
| Gesamtergebnis                              | 9.060.957,13   |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode   | 132.630.403,33 |

## Anteile im Umlauf

### LiLux Convert

---

|                                     |              |
|-------------------------------------|--------------|
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode | 526.468,5370 |
| Neu ausgegebene Anteile             | 14.922,5300  |
| Zurückgenommene Anteile             | -44.325,6054 |
| Stand am Ende der Berichtsperiode   | 497.065,4616 |

## Vermögensinventar per 31.03.2025

LiLux Convert

| Bezeichnung                                                                       | ISIN         | Whg | Anzahl     | Kurs   | Einstands-<br>wert in EUR | Kurswert<br>in EUR | % des<br>NAV |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----|------------|--------|---------------------------|--------------------|--------------|
| <b>Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>       |              |     |            |        |                           |                    |              |
| <b>Floater Obligationen</b>                                                       |              |     |            |        |                           |                    |              |
| <b>Floater Obligationen in Frankreich</b>                                         |              |     |            |        |                           |                    |              |
| 4.5% TotalEnergies perpetual Var                                                  | XS2937308737 | EUR | 5.000.000  | 98,40  | 5.056.479                 | 4.920.000          | 3,71         |
| <b>Total Floater Obligationen in Frankreich</b>                                   |              |     |            |        |                           | <b>4.920.000</b>   | <b>3,71</b>  |
| <b>Total Floater Obligationen</b>                                                 |              |     |            |        |                           | <b>4.920.000</b>   | <b>3,71</b>  |
| <b>Obligationen</b>                                                               |              |     |            |        |                           |                    |              |
| <b>Obligationen in British Virgin Islands</b>                                     |              |     |            |        |                           |                    |              |
| Anllian Cap 29 0% CV                                                              | XS2944027726 | EUR | 2.500.000  | 106,78 | 2.500.229                 | 2.669.375          | 2,01         |
| <b>Total Obligationen in British Virgin Islands</b>                               |              |     |            |        |                           | <b>2.669.375</b>   | <b>2,01</b>  |
| <b>Obligationen in Deutschland</b>                                                |              |     |            |        |                           |                    |              |
| Fresenius 28 0% CV                                                                | DE000A4DFSR9 | EUR | 12.000.000 | 102,85 | 12.180.029                | 12.342.000         | 9,31         |
| <b>Total Obligationen in Deutschland</b>                                          |              |     |            |        |                           | <b>12.342.000</b>  | <b>9,31</b>  |
| <b>Obligationen in Mexico</b>                                                     |              |     |            |        |                           |                    |              |
| PEMEX 27 2.75%                                                                    | XS1172951508 | EUR | 3.000.000  | 92,81  | 2.596.582                 | 2.784.300          | 2,10         |
| <b>Total Obligationen in Mexico</b>                                               |              |     |            |        |                           | <b>2.784.300</b>   | <b>2,10</b>  |
| <b>Total Obligationen</b>                                                         |              |     |            |        |                           | <b>17.795.675</b>  | <b>13,42</b> |
| <b>Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b> |              |     |            |        |                           | <b>22.715.675</b>  | <b>17,13</b> |
| <b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>                           |              |     |            |        |                           |                    |              |
| <b>Aktien</b>                                                                     |              |     |            |        |                           |                    |              |
| <b>Aktien in Bermudas</b>                                                         |              |     |            |        |                           |                    |              |
| Gd Land Holdings                                                                  | BMG4182K1009 | HKD | 28.181     | 0,26   | 0                         | 872                | 0,00         |
| Genting Hong Kon                                                                  | BMG3924T1062 | HKD | 8.263.281  | 0,00   | 1.987.442                 | 1                  | 0,00         |
| <b>Total Aktien in Bermudas</b>                                                   |              |     |            |        |                           | <b>873</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>Aktien in Hongkong</b>                                                         |              |     |            |        |                           |                    |              |
| Guangdong Invest                                                                  | HK0270001396 | HKD | 146.020    | 5,72   | 0                         | 99.368             | 0,07         |
| <b>Total Aktien in Hongkong</b>                                                   |              |     |            |        |                           | <b>99.368</b>      | <b>0,07</b>  |
| <b>Total Aktien</b>                                                               |              |     |            |        |                           | <b>100.241</b>     | <b>0,08</b>  |

| Bezeichnung                                          | ISIN         | Whg | Anzahl     | Kurs   | Einstands-<br>wert in EUR | Kurswert<br>in EUR | % des<br>NAV |
|------------------------------------------------------|--------------|-----|------------|--------|---------------------------|--------------------|--------------|
| <b>Floater Obligationen</b>                          |              |     |            |        |                           |                    |              |
| <b>Floater Obligationen in Deutschland</b>           |              |     |            |        |                           |                    |              |
| 3.375% Deutsche Bank 31 Var                          | DE000A4DE9Y3 | EUR | 1.500.000  | 98,73  | 1.494.064                 | 1.480.875          | 1,12         |
| 4.875% Commerzbank 34 Var                            | DE000CZ45YE5 | EUR | 4.000.000  | 103,22 | 3.995.309                 | 4.128.800          | 3,11         |
| <b>Total Floater Obligationen in Deutschland</b>     |              |     |            |        |                           | <b>5.609.675</b>   | <b>4,23</b>  |
| <b>Floater Obligationen in Finnland</b>              |              |     |            |        |                           |                    |              |
| 3.295% Nordea Bk 31 Var                              | XS2343845389 | SEK | 13.000.000 | 100,02 | 1.127.647                 | 1.198.329          | 0,90         |
| <b>Total Floater Obligationen in Finnland</b>        |              |     |            |        |                           | <b>1.198.329</b>   | <b>0,90</b>  |
| <b>Floater Obligationen in Grossbritannien</b>       |              |     |            |        |                           |                    |              |
| 3% Brit Amer Tobacco perpetual Var                   | XS2391779134 | EUR | 10.000.000 | 98,46  | 9.477.957                 | 9.846.000          | 7,42         |
| 4.375% BP Capital Markets perpetual Var              | US05565QDU94 | USD | 3.000.000  | 98,79  | 2.794.299                 | 2.743.695          | 2,07         |
| <b>Total Floater Obligationen in Grossbritannien</b> |              |     |            |        |                           | <b>12.589.695</b>  | <b>9,49</b>  |
| <b>Floater Obligationen in Italien</b>               |              |     |            |        |                           |                    |              |
| 4.5% ENI perpetual Var                               | XS2963891028 | EUR | 5.000.000  | 98,86  | 4.967.929                 | 4.942.750          | 3,73         |
| <b>Total Floater Obligationen in Italien</b>         |              |     |            |        |                           | <b>4.942.750</b>   | <b>3,73</b>  |
| <b>Floater Obligationen in Niederlande</b>           |              |     |            |        |                           |                    |              |
| 3.748% VW Intl Finance perpetual Var                 | XS2342732562 | EUR | 3.000.000  | 97,41  | 2.593.429                 | 2.922.300          | 2,20         |
| 4.625% VW Intl Finance perpetual Var                 | XS1048428442 | EUR | 3.000.000  | 100,32 | 2.876.479                 | 3.009.600          | 2,27         |
| <b>Total Floater Obligationen in Niederlande</b>     |              |     |            |        |                           | <b>5.931.900</b>   | <b>4,47</b>  |
| <b>Floater Obligationen in Norwegen</b>              |              |     |            |        |                           |                    |              |
| 4.691% Storebrand Livsf perpetual Var                | NO0011084022 | SEK | 86.000.000 | 100,75 | 7.566.756                 | 7.985.345          | 6,02         |
| <b>Total Floater Obligationen in Norwegen</b>        |              |     |            |        |                           | <b>7.985.345</b>   | <b>6,02</b>  |
| <b>Floater Obligationen in Schweden</b>              |              |     |            |        |                           |                    |              |
| 5.095% Swedbank 33 Var                               | XS2633859777 | SEK | 45.000.000 | 104,65 | 3.894.837                 | 4.339.913          | 3,27         |
| 7.2% Swedbank 33 Var                                 | XS2633860783 | NOK | 40.000.000 | 103,96 | 3.385.352                 | 3.654.248          | 2,76         |
| <b>Total Floater Obligationen in Schweden</b>        |              |     |            |        |                           | <b>7.994.161</b>   | <b>6,03</b>  |
| <b>Total Floater Obligationen</b>                    |              |     |            |        |                           | <b>46.251.854</b>  | <b>34,87</b> |
| <b>Nullkupon Obligationen</b>                        |              |     |            |        |                           |                    |              |
| <b>Nullkupon Obligationen in Taiwan</b>              |              |     |            |        |                           |                    |              |
| Quanta Computer 29 0%                                | XS2894149595 | USD | 6.000.000  | 96,11  | 5.447.530                 | 5.338.908          | 4,03         |
| <b>Total Nullkupon Obligationen in Taiwan</b>        |              |     |            |        |                           | <b>5.338.908</b>   | <b>4,03</b>  |
| <b>Total Nullkupon Obligationen</b>                  |              |     |            |        |                           | <b>5.338.908</b>   | <b>4,03</b>  |
| <b>Obligationen</b>                                  |              |     |            |        |                           |                    |              |
| <b>Obligationen in Belgien</b>                       |              |     |            |        |                           |                    |              |
| BNP Par. Fort. Var                                   | BE0933899800 | EUR | 10.000.000 | 96,26  | 10.020.000                | 9.625.700          | 7,26         |
| <b>Total Obligationen in Belgien</b>                 |              |     |            |        |                           | <b>9.625.700</b>   | <b>7,26</b>  |

| Bezeichnung                                                   | ISIN         | Whg | Anzahl        | Kurs   | Einstands-<br>wert in EUR | Kurswert<br>in EUR | % des<br>NAV |
|---------------------------------------------------------------|--------------|-----|---------------|--------|---------------------------|--------------------|--------------|
| <b>Obligationen in Bermudas</b>                               |              |     |               |        |                           |                    |              |
| Petroplus fin perpetual 4% CV                                 | CH0105325853 | USD | 6.500.000     | 0,53   | 2.115.820                 | 31.774             | 0,02         |
| <b>Total Obligationen in Bermudas</b>                         |              |     |               |        |                           | <b>31.774</b>      | <b>0,02</b>  |
| <b>Obligationen in Deutschland</b>                            |              |     |               |        |                           |                    |              |
| Dt Lufthansa 25 2% CV                                         | DE000A3H2UK7 | EUR | 6.000.000     | 101,09 | 6.170.686                 | 6.065.340          | 4,57         |
| <b>Total Obligationen in Deutschland</b>                      |              |     |               |        |                           | <b>6.065.340</b>   | <b>4,57</b>  |
| <b>Obligationen in Frankreich</b>                             |              |     |               |        |                           |                    |              |
| Rallye 32 4%                                                  | FR0011801596 | EUR | 4.000.000     | 0,01   | 3.999.540                 | 400                | 0,00         |
| <b>Total Obligationen in Frankreich</b>                       |              |     |               |        |                           | <b>400</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>Obligationen in Grossbritannien</b>                        |              |     |               |        |                           |                    |              |
| Anglo Amer Capital 32 4.125%                                  | XS2779901482 | EUR | 3.500.000     | 101,77 | 3.496.484                 | 3.561.950          | 2,69         |
| <b>Total Obligationen in Grossbritannien</b>                  |              |     |               |        |                           | <b>3.561.950</b>   | <b>2,69</b>  |
| <b>Obligationen in Japan</b>                                  |              |     |               |        |                           |                    |              |
| IBIDEN 31 0% CV                                               | XS2774311224 | JPY | 850.000.000   | 95,47  | 5.368.800                 | 5.023.391          | 3,79         |
| Resonac Holdings 28 0% CV                                     | XS2809275899 | JPY | 1.500.000.000 | 101,25 | 9.285.213                 | 9.401.500          | 7,09         |
| Rohm 31 0% CV                                                 | XS2799622068 | JPY | 100.000.000   | 93,86  | 622.367                   | 581.033            | 0,44         |
| <b>Total Obligationen in Japan</b>                            |              |     |               |        |                           | <b>15.005.924</b>  | <b>11,31</b> |
| <b>Obligationen in Luxemburg</b>                              |              |     |               |        |                           |                    |              |
| Espirito Santo Finance 25 9.75% CV                            | XS0717615099 | EUR | 7.828.000     | 0,95   | 10.310.300                | 74.601             | 0,06         |
| <b>Total Obligationen in Luxemburg</b>                        |              |     |               |        |                           | <b>74.601</b>      | <b>0,06</b>  |
| <b>Obligationen in Norwegen</b>                               |              |     |               |        |                           |                    |              |
| Sparebanken Vest 35 5.51%                                     | NO0013229229 | NOK | 20.000.000    | 100,93 | 1.706.139                 | 1.773.835          | 1,34         |
| <b>Total Obligationen in Norwegen</b>                         |              |     |               |        |                           | <b>1.773.835</b>   | <b>1,34</b>  |
| <b>Obligationen in Südafrika</b>                              |              |     |               |        |                           |                    |              |
| South Africa 36 6.25%                                         | ZAG000030404 | ZAR | 70.000.000    | 70,90  | 3.115.151                 | 2.497.858          | 1,88         |
| South Africa 41 6.5%                                          | ZAG000077488 | ZAR | 40.000.000    | 64,53  | 1.722.490                 | 1.299.108          | 0,98         |
| <b>Total Obligationen in Südafrika</b>                        |              |     |               |        |                           | <b>3.796.966</b>   | <b>2,86</b>  |
| <b>Obligationen in USA</b>                                    |              |     |               |        |                           |                    |              |
| Sasol Financing 27 4.5% CV                                    | XS2546248373 | USD | 6.000.000     | 90,80  | 5.757.635                 | 5.043.777          | 3,80         |
| <b>Total Obligationen in USA</b>                              |              |     |               |        |                           | <b>5.043.777</b>   | <b>3,80</b>  |
| <b>Total Obligationen</b>                                     |              |     |               |        |                           | <b>47.261.317</b>  | <b>35,63</b> |
| <b>Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b> |              |     |               |        |                           | <b>96.671.270</b>  | <b>72,89</b> |
| <b>Total Wertpapiere</b>                                      |              |     |               |        |                           | <b>119.386.945</b> | <b>90,01</b> |

| Bezeichnung                                                            | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstands-<br>wert in EUR | Kurswert<br>in EUR | % des<br>NAV |
|------------------------------------------------------------------------|------|-----|--------|------|---------------------------|--------------------|--------------|
| <b>Bankguthaben</b>                                                    |      |     |        |      |                           | 11.600.004         | 8,75         |
| <b>Verbriefte Darlehen<sup>1</sup></b>                                 |      |     |        |      |                           | 2.811.526          | 2.12         |
| SFH 23 Agreement (Facility A2 Commitment) (Nom. 21.219.066,98/Whg EUR) |      |     |        |      |                           | 2.811.526          | 2.12         |
| <b>Sonstige Vermögenswerte</b>                                         |      |     |        |      |                           | 680.175            | 0,51         |
| <b>Gesamtvermögen</b>                                                  |      |     |        |      |                           | 134.478.651        | 101,39       |
| <b>Verbindlichkeiten</b>                                               |      |     |        |      |                           | -512.233           | -0,39        |
| <b>Bankverbindlichkeiten</b>                                           |      |     |        |      |                           | -1.336.014         | -1.01        |
| <b>Nettovermögen</b>                                                   |      |     |        |      |                           | 132.630.403        | 100,00       |

<sup>1</sup> Wir verweisen auf die Erläuterungen zum Jahresabschluss Nr. 2.3 für weitere Informationen.

## Derivative Finanzinstrumente

Zum 31.03.2025 waren keine derivativen Finanzinstrumente im Portfolio.

## 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“).

2.1 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.

2.2 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.

### 2.3 - Ergänzende Informationen zu den verbrieften Darlehen/Forderungen

Die Wandelanleihe Steinhoff Finance H23 1,25%, ISIN XS1398317484 wurde am 12. August 2019 in Folge einer Restrukturierungsmaßnahme in ein verbrieftes 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 Anleihe in einen verbrieften Kredit wurde der Verwaltungsgesellschaft vom Fondsmanager im November 2018 empfohlen und von dieser als Wahrung der besten Interessen der Anleger bewertet und zugestimmt. Im Zuge der Umstrukturierung ist diese Wandelanleihe in einen besicherten Kredit umgewandelt worden.

Der Fonds hat über 16 Million Nominal in den Steinhoff Claims SFH 23. Hierbei handelt es sich um eine Größenordnung, die nicht immer gehandelt werden kann (i.d.R. sind 2-5 Millionen handelsüblich). Als primäre Preisquelle werden die Quotes von Goldman Sachs herangezogen, da diese neben ihren Angebots-/Nachfragekursen auch Volumina einstellen, die sie zu den genannten Kursen handeln. Als alternative Preisquellen werden Barclays und BNP Paribas zu Vergleichen der Primärquelle herangezogen. Diese Kursangaben werden im Bewertungskomitee der Verwaltungsgesellschaft analysiert und über ihren Ansatz zur Bewertung wird dort entschieden. Zusätzlich erfolgt ein enger Austausch bzgl. dieser Investments mit dem Portfoliomanager bzgl. ihrer Werthaltigkeit.

Bewertungsansatz zum 31. März 2025:

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

### 3. Steuern

Besteuerung des Fondsvermögens

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

Der Fonds unterliegt in Luxemburg keiner Vermögenssteuer.

Der Fonds unterliegt in Luxemburg einer Zeichnungssteuer („taxe d’abonnement“) in Höhe von jährlich 0.05% auf Basis des Nettoinventarwerts des Fonds zum Ende eines Quartals, die vierteljährlich berechnet und gezahlt wird. Eine reduzierte Zeichnungssteuer („taxe d’abonnement“) von 0.01% p.a. ist anwendbar auf luxemburgische OGAs, deren ausschließlicher Zweck die gemeinsame Anlage in Geldmarktinstrumente und Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist, sowie auf deren einzelne Teilfonds sowie für einzelne Klassen, die innerhalb eines OGAW oder innerhalb eines Teilfonds eines OGAW in Form eines Umbrellafonds, vorausgesetzt, dass die Wertpapiere einem oder mehreren institutionellen Anlegern vorbehalten sind. Diejenigen Teilfonds, die unter den reduzierten Steuersatz fallen werden, soweit diese später aufgelegt werden sollten, im jeweiligen Sonderreglement mit (\*2) gekennzeichnet werden.

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

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

### 4. Kosten

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

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 auszus zahlen ist.

Die Transaktionskosten betragen für das gesamte Geschäftsjahr EUR 5.545,65.

### 5. Verbindlichkeiten

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

### 6. Sonstige Aufwendungen

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

## 7. Umrechnungskurse

### Verwendete Devisenkurse per 31.03.2025:

EUR 1.– entspricht AUD 1,733539  
EUR 1.– entspricht CHF 0,955700  
EUR 1.– entspricht CNY 7,833221  
EUR 1.– entspricht GBP 0,836865  
EUR 1.– entspricht HKD 8,405453  
EUR 1.– entspricht JPY 161,544963  
EUR 1.– entspricht NOK 11,379413  
EUR 1.– entspricht SEK 10,850610  
EUR 1.– entspricht SGD 1,451990  
EUR 1.– entspricht USD 1,080131  
EUR 1.– entspricht ZAR 19,869023

## 8. Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres

Zum 01. November 2024 ist Günter Lauer als Mitglied in die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft eingetreten.

Zum 15. Oktober 2024 ist Dr. Uwe Stein und zum 31.12.2024 ist Alexander Ziehl aus der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft ausgetreten.

## 9. Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

NAV Error:

Am 11. August 2025 kam es in Verbindung mit der Übermittlung einer Kursminderung der Steinhoff-Tranche (XS1786202025) zu einem wesentlichen NAV-Fehler für den Fonds LiLux Convert. Die Auswirkungen auf den Fonds beliefen sich auf EUR 1.528.044,44, was 1,16% des Gesamtnettovermögens entsprach. Die falsche NAV wurde korrigiert und erneut veröffentlicht.

Aktualisierung Verkaufsprospekt:

Zum 15. Juli 2025 wurde ein aktualisiertes Verkaufsprospekt für den Fonds veröffentlicht.

## 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 Audit S.à r.l.**  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1  
Fax: +352 22 51 71  
E-mail: [info@kpmg.lu](mailto:info@kpmg.lu)  
Internet: [www.kpmg.lu](http://www.kpmg.lu)

An die Anteilinhaber des  
LiLux Convert  
2, rue Edward Streichen  
LU-2540 Luxembourg

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

### ***Prüfungsurteil***

Wir haben den Jahresabschluss des LiLux Convert („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar zum 31. März 2025, der Erfolgsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss 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 Fonds zum 31. März 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens 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 dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for 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 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 für den Jahresabschluss**

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 vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Anhangangaben.
- 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 Anhangangaben 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 die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der erläuternden Angaben 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 2025

KPMG Audit S.à r.l.  
Cabinet de révision agréé



Michaela Saar

## Angaben gemäss delegierter AIFM-Verordnung (ungeprüft)

### 1. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Im Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“) zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

### 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 Marktenge (geringe Umsatztätigkeit) zu erhöhten Liquiditätsrisiken führen mit der Folge, dass platzierte Verkaufsaufträge 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 Derivategeschäften 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 Verwahr Risiken:

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 2024 bis 31. März 2025 betrug die durchschnittliche Hebelwirkung gemäß

|                     |                                            |
|---------------------|--------------------------------------------|
| Bruttomethode:      | 150,84 % (maximale Hebelwirkung: 250,00 %) |
| Commitment-Methode: | 152,20 % (maximale Hebelwirkung: 200,00 %) |

### Liquiditätsrisikomanagement:

Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Wertpapiere an den Vermögenswerten des AIF sind gemäß Art. 21 (4a) des Gesetzes vom 12. Juli 2013: 0,08 %

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 erfordert hätten.

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung des AIFM während des Geschäftsjahres vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

|                                                                                  |               |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Gesamtsumme der von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütungen | 5,058 Mio CHF |
| davon feste Vergütung                                                            | 4,510 Mio CHF |
| davon variable Vergütung                                                         | 0,549 Mio CHF |

|                                                           |     |
|-----------------------------------------------------------|-----|
| Anzahl der Mitarbeiter                                    | 47  |
| davon Führungskräfte und andere Risktaker                 | 7   |
| Von der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Carried Interest | n/a |

|                                                                     |               |
|---------------------------------------------------------------------|---------------|
| Gesamtsumme der an Führungskräfte und Risktaker gezahlten Vergütung | 1,629 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 2024 bis zum 31. Dezember 2024:

|                                                                   |              |
|-------------------------------------------------------------------|--------------|
| Gesamtsumme der vom Fondsmanager gezahlten Mitarbeitervergütungen | 1,24 Mio EUR |
| davon feste Vergütung                                             | 0,97 Mio EUR |
| davon variable Vergütung                                          | 0,27 Mio EUR |

|                                           |    |
|-------------------------------------------|----|
| Anzahl der Mitarbeiter                    | 10 |
| davon Führungskräfte und andere Risktaker | 3  |

## Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung – Artikel 6 (ungeprüft)

Für Artikel 6 Fonds

LiLux Convert

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Potenzielle Nachhaltigkeitsrisiken werden in dem Maße in die Anlageentscheidungen und die Risikoüberwachung einbezogen, wie sie potenzielle oder tatsächliche wesentliche Risiken und/oder Chancen zur Maximierung der langfristigen risikobereinigten Rendite darstellen.

Die Verwaltungsgesellschaft und der Portfoliomanager berücksichtigen nicht die nachteiligen Auswirkungen ihrer Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da keine ausreichenden Daten von zufriedenstellender Qualität zur Verfügung stehen, die es der Verwaltungsgesellschaft und dem Portfoliomanager ermöglichen würden, die potenziellen nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren für diesen Fonds angemessen zu bewerten.

## Zusätzliche Angaben für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Die Kennzahlen per 31. März 2025 lauten wie folgt:

|               |                                                     |
|---------------|-----------------------------------------------------|
| LiLux Convert | Total Expense Ratio (TER)*<br>Anteilklass P: 1,92 % |
|---------------|-----------------------------------------------------|

\* 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 für die nachstehenden Zeiträume lauten wie folgt:

|                                          | 01.01.2025 | 01.01.2024 | 01.01.2023 | 01.01.2022 | 01.01.2021 | 01.01.2020 | Auflegung  |
|------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| vom                                      |            | -          | -          | -          | -          | -          | -          |
| bis                                      | 31.03.2025 | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.03.2025 |
| LiLux<br>Convert                         |            |            |            |            |            |            |            |
| Anteilklass<br>P (Auflage<br>01.08.1996) | -0,09%     | 8,79%      | 3,00%      | -8,09%     | 12,48%     | -0,55%     | 411,85%    |

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

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

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

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