

LiLux Convert

Halbjahresbericht per 30.09.2025 (ungeprüft)

R.C.S. Luxembourg K909

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



Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Auf einen Blick.....	4
LiLux Convert	5
Vermögensrechnung per 30.09.2025	5
Erfolgsrechnung vom 01.04.2025 bis 30.09.2025	6
3-Jahres-Vergleich.....	7
Veränderung des Nettovermögens.....	8
Anteile im Umlauf	9
Vermögensinventar per 30.09.2025	10
Derivative Finanzinstrumente per 30.09.2025	14
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresberichtes (Anhang).....	15
Angaben gemäss delegierter AIFM-Verordnung (ungeprüft)	20
Zusätzliche Angaben für Anleger in der Schweiz	21

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

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

Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft

Torsten Ries (Vorsitzender), Luxemburg (LU)
Anja Richter (Mitglied), Luxemburg (LU)
Günter Lauer (Mitglied), Luxemburg (LU)
Seit dem 01.10.2025
Louis Le Goff (Mitglied), Luxemburg (LU)

Fondsmanager und Hauptvertriebsstelle

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

Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

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

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
LU-2182 Luxembourg

Auf einen Blick

Nettovermögen per 30.09.2025		EUR 135,2 Millionen
Nettoinventarwert pro Anteil per 30.09.2025		
LiLux Convert (P)		EUR 277,25
Rendite¹		seit 31.03.2025
LiLux Convert (P)		3,91 %
Auflegung		per
LiLux Convert (P)		01.08.1996
Erfolgsverwendung		
LiLux Convert (P)		Thesaurierend
	Ausgabekommission (max.)	Ausgabekommission zugunsten Fonds (max.)
LiLux Convert (P)	3,00 %	n/a
	Rücknahmekommission (max.)	Rücknahmekommission zugunsten Fonds (max.)
LiLux Convert (P)	1,00 %	n/a
	Fondsdomizil	ISIN
LiLux Convert (P)	Luxemburg	LU0069514817

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

LiLux Convert

Vermögensrechnung per 30.09.2025

LiLux Convert	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	17.360.831,52
Wertpapiere	
Aktien	113.781,70
Obligationen	115.690.659,80
Verbriefte Darlehen	1.112.191,30
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	1.448.683,59
Gesamtvermögen	135.726.147,90
Verbindlichkeiten	-515.955,56
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-50.643,41
Gesamtverbindlichkeiten	-566.598,97
Nettovermögen	135.159.548,93
Anteile im Umlauf	487.503,7852
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilkategorie P	EUR 277,25

Erfolgsrechnung vom 01.04.2025 bis 30.09.2025

LiLux Convert	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	34.253,46
Erträge der Wertpapiere	
Zinserträge aus Schuldverschreibungen	1.980.725,41
Dividendenerträge	1.164,03
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	14.277,94
Total Erträge	2.030.420,84
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	0,75
Verwaltungsvergütung	66.721,60
Zentralverwaltungsvergütung	26.688,66
Portfolio Management Gebühr	978.126,97
Verwahrstellenvergütung	35.696,12
Register- und Transferstellenvergütung	1.504,11
Vertriebsstellenvergütung	69.233,27
Taxe d'abonnement	33.547,00
Prüfungskosten	5.679,49
Sonstige Aufwendungen	14.050,24
Total Aufwendungen	1.231.248,21
Nettoergebnis	799.172,63
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1.392.327,41
Realisierter Gewinn aus Wertpapierverkäufen	1.624.941,52
Realisierter Verlust aus Wertpapierverkäufen	-232.614,11
Realisiertes Ergebnis	2.191.500,04
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	2.920.541,95
Veränderung des unrealisierten Gewinnes aus Bankguthaben	-774.276,87
Veränderung des unrealisierten Gewinnes aus Wertpapieren	4.798.823,01
Veränderung des unrealisierten Verlustes aus Wertpapieren	-1.104.004,19
Gesamtergebnis	5.112.041,99

3-Jahres-Vergleich

LiLux Convert

(in EUR)

Nettovermögen

31.03.2024	131.200.279,87
31.03.2025	132.630.403,33
30.09.2025	135.159.548,93

Anteile im Umlauf

31.03.2024	526.468,5370
31.03.2025	497.065,4616
30.09.2025	487.503,7852

Nettoinventarwert pro Anteil

31.03.2024	249,21
31.03.2025	266,83
30.09.2025	277,25

Veränderung des Nettovermögens

LiLux Convert

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	132.630.403,33
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	118.714,08
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-2.701.610,47
Gesamtergebnis	5.112.041,99
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	135.159.548,93

Anteile im Umlauf

LiLux Convert

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	497.065,4616
Neu ausgegebene Anteile	449,0000
Zurückgenommene Anteile	-10.010,6761
Stand am Ende der Berichtsperiode	487.503,7852

Vermögensinventar per 30.09.2025

LiLux Convert

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstands- wert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Obligationen							
Obligationen in Südkorea							
KCC 30 1.75% CV	XS3111001650	USD	2.000.000	116,64	1.702.025	1.985.348	1,47
Total Obligationen in Südkorea						1.985.348	1,47
Total Obligationen						1.985.348	1,47
Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						1.985.348	1,47
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Bermudas							
Gd Land Holdings (Rg)	BMG4182K1009	HKD	28.181	0,29	0	878	0,00
Genting Hong Kon (Rg)	BMG3924T1062	HKD	8.263.281	0,00	1.987.442	1	0,00
Total Aktien in Bermudas						879	0,00
Aktien in Hongkong							
Guangdong Invest (Rg)	HK0270001396	HKD	146.020	7,07	0	112.902	0,08
Total Aktien in Hongkong						112.902	0,08
Total Aktien						113.782	0,08
Floater Obligationen							
Floater Obligationen in Deutschland							
3.375% Deutsche Bank 31 Var	DE000A4DE9Y3	EUR	1.500.000	100,53	1.494.064	1.507.875	1,12
4.875% Commerzbank 34 Var	DE000CZ45YE5	EUR	4.000.000	104,94	3.995.309	4.197.600	3,11
Total Floater Obligationen in Deutschland						5.705.475	4,22
Floater Obligationen in Finnland							
3.072% Nordea Bk 31 Var	XS2343845389	SEK	13.000.000	100,25	1.127.647	1.179.499	0,87
Total Floater Obligationen in Finnland						1.179.499	0,87
Floater Obligationen in Frankreich							
4.5% TotalEnergies perpetual Var	XS2937308737	EUR	5.000.000	101,28	5.056.479	5.063.750	3,75
Total Floater Obligationen in Frankreich						5.063.750	3,75
Floater Obligationen in Grossbritannien							
3% Brit Amer Tobacco perpetual Var	XS2391779134	EUR	10.000.000	99,98	9.477.957	9.997.500	7,40
4.625% Aviva 56 Var	XS3034073752	EUR	8.000.000	102,00	7.968.789	8.159.600	6,04
Total Floater Obligationen in Grossbritannien						18.157.100	13,43

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.

Halbjahresbericht LiLux Convert

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstands- wert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Floater Obligationen in Italien							
4.5% ENI perpetual Var	XS2963891028	EUR	5.000.000	102,19	4.967.929	5.109.500	3,78
Total Floater Obligationen in Italien						5.109.500	3,78
Floater Obligationen in Niederlande							
3.748% VW Intl Finance perpetual Var	XS2342732562	EUR	3.000.000	99,90	2.593.429	2.997.000	2,22
4.625% VW Intl Finance perpetual Var	XS1048428442	EUR	3.000.000	100,63	2.876.479	3.018.750	2,23
Total Floater Obligationen in Niederlande						6.015.750	4,45
Floater Obligationen in Norwegen							
4.498% Storebrand Livsf perpetual Var	NO0011084022	SEK	86.000.000	100,52	7.566.756	7.823.541	5,79
Total Floater Obligationen in Norwegen						7.823.541	5,79
Floater Obligationen in Schweden							
4.858% Swedbank 33 Var	XS2633859777	SEK	45.000.000	104,28	3.894.837	4.246.963	3,14
6.99% Swedbank 33 Var	XS2633860783	NOK	40.000.000	104,25	3.385.352	3.557.741	2,63
Total Floater Obligationen in Schweden						7.804.704	5,77
Total Floater Obligationen						56.859.318	42,07
Nullkupon Obligationen							
Nullkupon Obligationen in Taiwan							
Quanta Computer 29 0%	XS2894149595	USD	3.000.000	112,48	2.723.765	2.871.838	2,12
Total Nullkupon Obligationen in Taiwan						2.871.838	2,12
Total Nullkupon Obligationen						2.871.838	2,12
Obligationen							
Obligationen in Belgien							
BNP Par. Fort. Var	BE0933899800	EUR	10.000.000	93,84	10.020.000	9.383.800	6,94
Total Obligationen in Belgien						9.383.800	6,94
Obligationen in Bermudas							
Petroplus fin perpetual 4% CV	CH0105325853	USD	6.500.000	0,64	2.099.105	35.569	0,03
Total Obligationen in Bermudas						35.569	0,03
Obligationen in British Virgin Islands							
Anllian Cap 29 0% CV	XS2944027726	EUR	2.500.000	106,29	2.500.229	2.657.125	1,97
Total Obligationen in British Virgin Islands						2.657.125	1,97
Obligationen in China							
China Pacific Insur 30 0% CV	XS3165356158	HKD	15.000.000	100,78	1.647.292	1.653.163	1,22
Total Obligationen in China						1.653.163	1,22
Obligationen in Deutschland							
Dt Lufthansa 25 2% CV	DE000A3H2UK7	EUR	6.000.000	99,91	6.170.686	5.994.840	4,44
Total Obligationen in Deutschland						5.994.840	4,44

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.

Halbjahresbericht LiLux Convert

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstands- wert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Obligationen in Frankreich							
Rallye 32 4%	FR0011801596	EUR	4.000.000	0,01	3.999.540	400	0,00
Total Obligationen in Frankreich						400	0,00
Obligationen in Grossbritannien							
Anglo Amer Capital 32 4.125%	XS2779901482	EUR	3.500.000	103,66	3.496.484	3.627.925	2,68
Total Obligationen in Grossbritannien						3.627.925	2,68
Obligationen in Japan							
IBIDEN 31 0% CV	XS2774311224	JPY	600.000.000	125,10	3.789.741	4.324.450	3,20
Resonac Holdings 28 0% CV	XS2809275899	JPY	1.500.000.000	126,23	9.285.213	10.908.433	8,07
Rohm 31 0% CV	XS2799622068	JPY	100.000.000	106,00	622.367	610.711	0,45
Total Obligationen in Japan						15.843.594	11,72
Obligationen in Luxemburg							
Espirito Santo Finance 25 9.75% CV	XS0717615099	EUR	7.828.000	0,24	10.310.300	19.100	0,01
Total Obligationen in Luxemburg						19.100	0,01
Obligationen in Mexico							
PEMEX 27 2.75%	XS1172951508	EUR	3.000.000	98,88	2.596.582	2.966.400	2,19
Total Obligationen in Mexico						2.966.400	2,19
Obligationen in Niederlande							
Euronext 32 1.5% CV	IT0006769316	EUR	1.000.000	99,03	1.000.029	990.280	0,73
Total Obligationen in Niederlande						990.280	0,73
Obligationen in Norwegen							
Spare Norge 35 5.51%	NO0013229229	NOK	20.000.000	101,81	1.706.139	1.737.235	1,29
Total Obligationen in Norwegen						1.737.235	1,29
Obligationen in Südafrika							
South Africa 36 6.25%	ZAG000030404	ZAR	70.000.000	79,31	3.115.151	2.738.547	2,03
South Africa 41 6.5%	ZAG000077488	ZAR	40.000.000	72,36	1.722.490	1.427.842	1,06
Total Obligationen in Südafrika						4.166.389	3,08
Obligationen in USA							
Sasol Financing 27 4.5% CV	XS2546248373	USD	6.000.000	95,93	5.757.635	4.898.334	3,62
Total Obligationen in USA						4.898.334	3,62
Total Obligationen						53.974.155	39,93
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						113.819.094	84,21
Total Wertpapiere						115.804.442	85,68

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstands- wert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Bankguthaben						17.360.832	12,84
Verbriefte Darlehen¹						1.112.191	0,82
SFH 23 Agreement (Facility A2 Commitment) (Nom. 19.772.289,78/Whg EUR)						1.112.191	0,82
Sonstige Vermögenswerte						1.448.684	1,07
Gesamtvermögen						135.726.148	100,42
Bankverbindlichkeiten						-50.643	-0,04
Verbindlichkeiten						-515.956	-0,38
Nettovermögen						135.159.549	100,00

¹ Wir verweisen auf die Erläuterungen zum Halbjahresbericht Nr.2.3 für weitere Informationen.

Derivative Finanzinstrumente per 30.09.2025

Zum 30.09.2025 waren keine derivativen Finanzinstrumente im Portfolio.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresberichtes (Anhang)

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

Für den Fonds kann ein Ertragsausgleich durchgeführt werden.

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 19 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 30. September 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 unterliegt in Luxemburg nicht der luxemburgischen Einkommenssteuer, Gewerbesteuer oder der 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.

Die folgenden Anlagen bzw. OGAWs sind von der Zeichnungssteuer (taxe d’abonnement) befreit:

- Anlagen in einen luxemburgischen OGA (d.h. OGAWs, spezialisierte Investmentfonds (SIFs) nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 oder reservierte alternative Investmentfonds (RAIFs) nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016), der bereits der Zeichnungssteuer (taxe d’abonnement) unterliegt;
- 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, und (iii) die das höchstmögliche Rating einer anerkannten Ratingagentur erhalten haben;
- OGAWs sowie deren einzelne Teilfonds deren Wertpapiere (i) Einrichtungen für die betriebliche Altersversorgung oder ähnlichen Anlagevehikeln, die auf Initiative eines oder mehrerer Arbeitgeber zugunsten ihrer Angestellten errichtet wurden, und (ii) Gesellschaften eines oder mehrerer Arbeitgeber, die von ihnen gehaltene Fonds investieren, um ihren Angestellten Altersversorgungsleistungen anzubieten, sowie (iii) Sparern im Rahmen eines europaweiten persönlichen Altersvorsorgeprodukts gemäß der Verordnung (EU) 2019/1238 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 20. Juni 2019 über ein europaweites persönliches Altersvorsorgeprodukt (PEPP), vorbehalten sind;
- OGAWs sowie deren einzelne Teilfonds, deren Hauptzweck darin besteht, in Mikrofinanzinstitutionen zu investieren;
- OGAWs sowie deren einzelne Teilfonds (i) deren Wertpapiere an einer Börse oder einem geregelten Markt notiert oder gehandelt werden und (ii) deren ausschließlicher Zweck darin besteht, die Wertentwicklung eines oder mehrerer Indizes nachzubilden; und
- OGAWs sowie deren einzelne Teilfonds, die als European Long-Term Investment Funds (ELTIFs) im Sinne der Verordnung (EU) 2015/760 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 29. April 2015 über europäische langfristige Investmentfonds zugelassen sind.

Quellensteuer

Die 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

Verwaltungsgesellschaft- und Verwahrstellenvergütung

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.

Fondsmanagementvergütung

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.

5. Verbindlichkeiten

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

6. Sonstige Aufwendungen

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

7. Umrechnungskurse

Verwendete Devisenkurse per 30.09.2025:

EUR 1 – entspricht AUD 1,773245

EUR 1 – entspricht CHF 0,934500

EUR 1 – entspricht CNY 8,366234

EUR 1 – entspricht GBP 0,872793

EUR 1 – entspricht HKD 9,143836

EUR 1 – entspricht JPY 173,569837

EUR 1 – entspricht NOK 11,720808

EUR 1 – entspricht SEK 11,049626

EUR 1 – entspricht SGD 1,514832

EUR 1 – entspricht USD 1,175028

EUR 1 – entspricht ZAR 20,271150

8. Wesentliche Ereignisse während des Berichtszeitraumes

Mit Wirkung zum 15.07.2025 ist ein neuer Fondsprospekt in Kraft getreten.

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 Gesamtnetovermögens entsprach. Die falsche NAV wurde korrigiert und erneut veröffentlicht.

Seit dem 01.09.2025 ist Louis Le Goff Mitglied der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft.

Während des Berichtszeitraumes wechselte der Wirtschaftsprüfer des Fonds von KPMG Audit S.à r.l. auf Pricewaterhouse Coopers Assurance, Société coopérative.

Allgemeine Informationen für den Anleger

Die aufgelegten Anteilklassen
Lilux Convert (A) LU1742394957
Lilux Convert (B) LU1742397463
waren im Berichtszeitraum noch nicht aktiv.

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

Angaben gemäss delegierter AIFM-Verordnung (ungeprüft)

Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Im Geschäftshalbjahr 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 Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Zusätzliche Angaben für Anleger in der Schweiz

Die Kennzahlen per 30. September 2025 lauten wie folgt:

LiLux Convert	Total Expense Ratio (TER)* Anteilkasse P: 1,86 %
---------------	---

* 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	30.09.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	30.09.2025
LiLux Convert							
Anteilkasse P (Auflage 01.08.1996)	3,81%	8,79%	3,00%	-8,09%	12,48%	-0,55%	431,84%

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.