

LiLux Convert

Anlagefonds nach Luxemburger Recht

(«Fonds commun de placement» gemäss Teil 2 des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen)

GEPRÜFTER JAHRESBERICHT

Zum 31. März 2014

Auf Basis der Jahres- oder Halbjahresberichte können keine Zeichnungen vorgenommen werden. Zeichnungen sind nur auf Grundlage des gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen), sowie mit dem zuletzt erschienen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzten Jahres länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht möglich.

Alle Zahlenangaben in diesem Bericht sind im englischen Format dargestellt.

LiLux Convert

Geprüfter Jahresbericht

INHALTSVERZEICHNIS

GEPRÜFTER JAHRESBERICHT

MANAGEMENT UND VERWALTUNG	3
BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS	5
BERICHT DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ / ABSCHLUSSPRÜFERS	7
NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG	9
ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG	10
ENTWICKLUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS	11
VERÄNDERUNG DER ANTEILE IM UMLAUF	12
STATISTISCHE INFORMATIONEN	12
AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES	
• LILUX CONVERT	13
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT	18
INFORMATION AN DIE ANTEILINHABER	24

UNGEPRÜFTE ERGÄNZENDE INFORMATION

TOTAL EXPENSE RATIO	26
PORTFOLIO TURNOVER RATE	26

LiLux Convert

Geprüfter Jahresbericht

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT UND REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

VPB Finance S.A.
26, avenue de la Liberté
L-1930 Luxemburg

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Romain Moebus
Präsident des Verwaltungsrates
Mitglied der Geschäftsleitung, VP Bank (Luxembourg) S.A.
Luxemburg

Yves de Vos (bis 17. März 2014)
Vize-Präsident des Verwaltungsrates
Vorsitzender der Geschäftsleitung, VP Bank (Luxembourg) S.A.
Luxemburg

Geschäftsleiter

Enrico Mela
Verwaltungsratsmitglied
Managing Director, VPB Finance S.A.
Luxemburg

Joachim Kuske
Verwaltungsratsmitglied
Geschäftsleiter, VPB Finance S.A.
Luxemburg

Jos Wautraets
Verwaltungsratsmitglied
Geschäftsleiter, VPB Finance S.A.
Luxemburg

Ralf Funk (seit 8. Oktober 2013)
Verwaltungsratsmitglied
Geschäftsleiter, VPB Finance S.A.
Luxemburg

FONDSMANAGER UND HAUPTVERTRIEBSSTELLE

NOBIS Asset Management S.A.
157, rue Cents
L-1319 Luxemburg
www.nobis-asset-management.com

LiLux Convert

Geprüfter Jahresbericht

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

(Fortsetzung)

DEPOTBANK UND HAUPTZAHLSTELLE

VP Bank (Luxembourg) S.A.
26, avenue de la Liberté
L-1930 Luxembourg

RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ / ABSCHLUSSPRÜFER

KPMG Luxembourg S.à r.l.
Cabinet de révision agréé
9, allée Scheffer
L-2520 Luxembourg
www.kpmg.lu

BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

Sehr geehrte Anlegerinnen,
sehr geehrte Anleger,

in den ersten zwei Monaten des abgelaufenen Geschäftsjahres setzte sich der Trend freundlicher Aktien- und Rentenmärkte fort.

Durch schwache Konjunkturdaten aus China und der Ankündigung des damaligen Chefs der US Notenbank Ben Bernanke die ultralockere Geldpolitik etwas zu straffen, kam es zu einer Korrektur an den globalen Börsen.

Der MSCI World Aktienindex verlor von Mitte Mai bis Ende Juni ca. 9% an Wert.

Positive politische, als auch wirtschaftliche Nachrichten sorgten jedoch im 2. Halbjahr 2013 für eine Kursrallye an den weltweiten Aktienmärkten. Auf politischer Seite zeichneten sich hier vor allem die neue Regierungsbildung in Deutschland, als auch der vorerst gelöste Haushaltskonflikt in den USA hierfür verantwortlich. Auf wirtschaftlicher Seite waren hier der Rückgang der Arbeitslosigkeitsrate in den USA und der sich stabilisierende US-Immobilienmarkt zu nennen.

Auch die Rentenmärkte tendierten wieder freundlich. Dies änderte sich auch nicht, als die US Notenbank die Anleihekäufe sukzessive reduzierte.

Im ersten Quartal 2014 wurden gute konjunkturelle Daten aus Amerika durch die schwächere chinesische Wirtschaft kompensiert. Die Krim- bzw. Ukraine Krise trübte die Stimmung an den Aktienmärkten, so dass es in den ersten drei Monaten 2014 per Saldo zu einer Seitwärtsbewegung an den Aktienbörsen kam.

Die Rentenmärkte tendierten jedoch aufgrund niedriger Inflationsdaten, sowie einer expansiven Geldpolitik weiter freundlich.

Auf das gesamte Geschäftsjahr gesehen, kam es gemessen am MSCI World Index zu zweistelligen Kursgewinnen an den weltweiten Aktienmärkten. Die Zinsen im Euro- und Dollarraum erhöhten sich moderat und die Kreditspreads engten sich weiter ein.

Nachdem der LiLux Convert im vorherigen Geschäftsjahr eine überdurchschnittliche Performance von 19.09% erwirtschaftete, wurde für den Berichtszeitraum eine eher konservative Anlagestrategie eingeschlagen. Dadurch konnte der Fonds das freundliche Börsenumfeld nur zum Teil nutzen und schloß das Geschäftsjahr mit einem Wertzuwachs von + 4.38% ab.

Auch in diesem Jahr wurde der LiLux Convert bei den Euro-Fund-Awards vom Axel Springer Verlag ausgezeichnet.

In seiner Kategorie Rentenfonds Wandelanleihen weltweit belegte der Fond für die Zeiträume 3.5 und 10 Jahre erneut Platz 1.

Mittlerweile notieren viele Aktienindizes in der Nähe ihrer Höchststände und die Zinsen sind trotz des leichten Anstiegs, immer noch auf einem sehr niedrigen Niveau.

Die Aktienmärkte werden unseres Erachtens im kommenden Geschäftsjahr maßgeblich von der weiteren Entwicklung der Krise in der Ukraine beeinflusst.

Es bleibt auch abzuwarten, ob die Unternehmen die hohen Gewinnerwartungen des Marktes erfüllen können.

BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

(Fortsetzung)

Am Rentenmarkt ist unserer Meinung nach die niedrige Inflation schon eingepreist. Auch könnte eine Verschärfung der Ukraine Krise für steigende Energiepreise sorgen und so den Anleihemarkt belasten.

Deshalb sehen wir derzeit keinen Grund unsere eher konservative Anlagestrategie zu ändern. Wir werden jedoch sich bietende Chancen am Wandelanleihenmarkt nutzen, um auch im kommenden Geschäftsjahr eine überdurchschnittliche Performance ausweisen zu können.

Luxemburg, den 27. Mai 2014

Anmerkung: Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

LiLux Convert

Geprüfter Jahresbericht

BERICHT DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ / ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Anteilinhaber von
LiLux Convert
26, avenue de la Liberté
L-1930 LUXEMBURG

Bericht zum Jahresabschluss

Entsprechend dem uns von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag haben wir den beigelegten Jahresabschluss des LiLux Convert geprüft, der aus der Aufstellung des Nettofondsvermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. März 2014, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'Entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'Entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

LiLux Convert

Geprüfter Jahresbericht

**BERICHT DES RÉVISEUR
D'ENTREPRISES AGRÉÉ /
ABSCHLUSSPRÜFERS**

(Fortsetzung)

Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Prfungsurteil

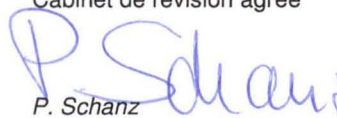
Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des LiLux Convert zum 31. März 2014 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrages durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxemburg, 27. Juni 2014

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


P. Schanz
Partner

LiLux Convert

Geprüfter Jahresbericht

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

Zum 31. März 2014

LiLux Convert
(in EUR)

AKTIVA

Wertpapierbestand (Einstandswert)	260,389,713.08
Unrealisierte(r) Wertzuwachs/-minderung (-)	<u>-12,280,618.55</u>
Wertpapierbestand (Marktwert)	248,109,094.53
Bankguthaben	8,782,784.70
Forderungen aus Zeichnungen	129,381.48
Forderungen Zinsen aus Anleihen	3,522,387.52
Unrealisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	<u>245,907.12</u>
TOTAL AKTIVA	<u>260,789,555.35</u>

PASSIVA

Bankverbindlichkeiten	-3,693,684.82
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-189,009.24
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-4,008,000.00
Rückstellungen/sonstige Verbindlichkeiten	<u>-890,257.29</u>
TOTAL PASSIVA	<u>-8,780,951.35</u>

NETTOFONDSVERMÖGEN

252,008,604.00

LiLux Convert

Geprüfter Jahresbericht

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

Für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum endend am 31. März 2014

	LiLux Convert (in EUR)
ERTRÄGE	
Dividenden (netto)	2,809.83
Zinsen aus Bankguthaben	28,757.65
Zinsen aus Anleihen	9,722,792.03
Sonstige Erträge	214,594.51
TOTAL ERTRÄGE	9,968,954.02
AUFWENDUNGEN	
Managementgebühr	-2,860,686.58
Depotbank- und Zentralverwaltungsgebühren	-635,917.11
Taxe d'Abonnement	-106,161.74
Kosten für Abschlussprüfung	-10,511.10
Sonstige Aufwendungen	-668,931.55
Zinsaufwendungen	-205,357.18
TOTAL AUFWENDUNGEN	-4,487,565.26
ORDENTLICHER NETTOERTRAG/-VERLUST (-)	5,481,388.76
Realisierter Gewinn/Verlust (-) aus Währungen (netto)	217,603.15
Realisierter Gewinn/Verlust (-) aus Devisentermingeschäften (netto)	1,109,442.57
Realisierter Gewinn/Verlust (-) aus Wertpapierverkäufen (netto)	10,202,728.23
REALISierter NETTOGEWINN/-VERLUST (-)	17,011,162.71
Veränderung des(r) nichtrealisierten Wertzuwachses/-minderung (-)	
- aus Devisentermingeschäften	1,806,885.49
- aus Wertpapieren	-9,083,650.34
ZUNAHME/MINDERUNG (-) DER NETTOAKTIVA AUS DER ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG	9,734,397.86

LiLux Convert

Geprüfter Jahresbericht

ENTWICKLUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS

Für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum endend am 31. März 2014

	LiLux Convert (in EUR)
NETTOFONDSVERMÖGEN	
Zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraumes	215,464,168.40
	<hr/>
Veränderungen aus Aktivitäten des Fonds	
Zuwachs/Minderung (-) des Nettofondsvermögens aus Ertrags- und Aufwandsrechnung	9,734,397.86
	<hr/>
MITTELZU-/MITTELABFLÜSSE	
Ausgabe von Anteilen	70,370,760.49
Rücknahme von Anteilen	-43,560,722.75
	<hr/>
	26,810,037.74
	<hr/>
NETTOFONDSVERMÖGEN	
Am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraumes	252,008,604.00
	<hr/> <hr/>

LiLux Convert

Geprüfter Jahresbericht

VERÄNDERUNG DER ANTEILE IM UMLAUF

Für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum endend am 31. März 2014

	LiLux Convert
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraumes	1,101,706.19121
Ausgabe von Anteilen	355,532.60121
Rücknahme von Anteilen	<u>-222,472.14771</u>
Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraumes	<u><u>1,234,766.64471</u></u>

STATISTISCHE INFORMATIONEN

	31. März 2014	31. März 2013	31. März 2012
NETTOFONDSVERMÖGEN (in EUR)			
am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraumes	252,008,604.00	215,464,168.40	179,443,146.50
Anteile im Umlauf	1,234,766.64471	1,101,706.19121	1,092,827.46076
Nettoinventarwert pro Anteil (in Währung der Anteilsklasse)	204.09	195.57	164.20

LiLux Convert

Geprüfter Jahresbericht

LILUX CONVERT

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2014 (in EUR)

An einer offiziellen Wertpapierbörse gehandelte und zugelassene Wertpapiere

Aktien

Währung	Bestand/ Anzahl	Bezeichnung	Marktwert	% vom Nettovermögen
USD	8,263,281	GENTING HONG KONG LTD	2,338,328.67	0.93
HKD	146,020	GUANGDONG INVESTMENT LTD	101,224.42	0.04
Total der an einer offiziellen Wertpapierbörse gehandelten und zugelassenen Aktien			2,439,553.09	0.97

Anleihen

Währung	Bestand/ Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% vom Nettovermögen
EUR	300,000	ACS ACTIVIDADES FINANCE B.V. 221013 / 221018 2.625%	328,440.00	0.13
EUR	1,500,000	ALLIANZ SE 241013 / WFMD VRN	1,589,850.00	0.63
JPY	50,000,000	ALPS ELECTRIC CO LTD 240314 / 250319 0%	378,832.18	0.15
EUR	1,000,000	AMORIM ENERGIA BV 030613 / 030618 3.375%	1,116,900.00	0.44
USD	3,000,000	AQUARIUS + INVESTMENTS PLC 120313 / 010924 VRN	2,313,238.23	0.92
USD	1,000,000	ASIA CEMENT CORP 130513 / 130518 0%	732,841.07	0.29
JPY	200,000,000	ASICS CORP 030314 / 010319 0%	1,582,042.62	0.63
HKD	4,000,000	ASM PACIFIC TECHNOLOGY LTD 280314 / 280319 2%	392,590.61	0.16
EUR	10,500,000	AVIVA 290903 / WFMD FRN	10,911,600.00	4.33
CNY	90,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 280214 / 280219 3.65%	10,624,445.45	4.22
SGD	30,000,000	CAPITALAND LTD 190613 / 190620 1.85%	15,910,009.03	6.31
EUR	3,000,000	CEZ FINANCE BV 040214 / 150817 0%	3,086,250.00	1.22
USD	2,000,000	CHINA HUIYUAN JUICE 290411 / 290416 4%	1,499,233.20	0.59
EUR	2,000,000	CNP ASSURANCES 070411 / 300941 VRN	2,327,400.00	0.92
USD	1,700,000	CNP ASSURANCES 181012 / WFMD VRN	1,366,157.24	0.54
EUR	2,500,000	COMMERZBANK AG MTN S 774 160311 / 160321 7.75%	2,972,625.00	1.18
EUR	4,975,000	DB CONT CAP TR PREF 150508 / WFMD 8%	5,451,356.25	2.16
GBP	1,000,000	DERWENT LONDON 240713/ 240719 1.125%	1,290,127.69	0.51
EUR	94,330	ECONOCOM GROUP SA/NV 150114 / 150119 1.5%	1,111,435.48	0.44
USD	18,500,000	EDF 290113 / WFMD 5.25%	13,481,717.96	5.35
EUR	3,000,000	ELM BV 110506 / WFMD VRN	3,150,600.00	1.25
EUR	5,000,000	ERSTE GROUP BANK AG 081012 / 101022 7.125%	5,897,000.00	2.34
EUR	10,000,000	FORTIS BANQUE FRN CV 191207 / WFMD VRN	7,779,650.00	3.09
EUR	700,000	FRESENIUS SE & CO.KGAA 180314 / 240919 0%	751,943.50	0.30
EUR	2,000,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 050907 / 150967 VRN	2,145,700.00	0.85
EUR	2,000,000	HANNOVER FINANCE 010605 / WFMD VRN	2,068,400.00	0.82
SGD	1,000,000	HSBC INST. TRUST SERVICES LTD 120912 / 120917 2.5%	617,990.85	0.25
EUR	3,000,000	HUNGARIAN STATE HLD CO 061213 / 020419 3.375%	3,112,500.00	1.24
USD	8,800,000	LUKOIL INTL. FINANCE 161210 / 160615 2.625%	6,490,504.87	2.58
EUR	2,000,000	MUNICH REINSURANCE 120607 / 110617 VRN	2,178,500.00	0.86

LiLux Convert

Geprüfter Jahresbericht

LILUX CONVERT

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2014 (in EUR)

(Fortsetzung)

An einer offiziellen Wertpapierbörse gehandelte und zugelassene Wertpapiere (Fortsetzung)

Anleihen (Fortsetzung)

Währung	Bestand/ Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% vom Nettovermögen
USD	3,500,000	OLAM INTERNATIONAL LTD 151009 / 151016 6%	2,738,521.86	1.09
EUR	1,000,000	OMV FRN SENIOR SUBORD. 030611 / WFMD VRN	1,114,050.00	0.44
JPY	100,000,000	PARAMOUNT BED HOLDINGS CO LTD 260713 / 260718 0%	762,595.69	0.30
USD	3,000,000	PETRON CORPORATION 060213 / WFMD 7.5%	2,235,528.05	0.89
USD	7,000,000	PETROPLUS FIN SR SECURED 161009 / 161015 4%	1,745,939.43	0.69
USD	10,000,000	RABOBANK NEDERLAND 091111 / WFMD 8.4%	8,075,763.45	3.20
EUR	10,094	RALLYE SA 021013 / 021020 1%	1,146,825.45	0.46
EUR	4,000,000	RALLYE SA 020414 / 020421 4%	4,064,800.00	1.61
ISK	1,091,485,000	REPUBLIC OF ICELAND 260208 / 260219 8.75%	5,745,817.17	2.28
USD	1,000,000	ROMANIA 220213 / 220823 4.375%	717,458.66	0.28
EUR	4,350,000	RWE 280910 / WFMD VRN	4,464,187.50	1.77
USD	4,000,000	RWE AG 120412 / 121072 NACHRANGIG FIX TO VRN	3,177,773.01	1.26
GBP	8,000,000	RWE AG 200312 / WFMD VRN	10,434,579.70	4.14
CHF	2,000,000	SCOR SE 081012 / WFMD VRN	1,762,381.93	0.70
ZAR	26,600	SHOPRITE INV (PROPRIETARY) LTD 020412 / 030417 6.5%	20,664,700.43	8.20
USD	1,000,000	SSE PLC 180912 / WFMD 5.625%	771,260.80	0.31
EUR	2,800,000	SUEZ ENVIRONNEMENT CIE 210910 / WFMD VRN	2,872,380.00	1.14
EUR	54,430	SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY 270214 / 270220 0%	1,119,543.46	0.44
JPY	200,000,000	SUMITOMO FORESTRY CO LTD 250713 / 240818 0%	1,417,744.64	0.56
CHF	5,000,000	SWISS LIFE AG 221012 / WFMD 5.5%	4,429,753.59	1.76
USD	1,000,000	SWISS RE CAPITAL I LP 110506 / WFMD 6.854%	778,190.14	0.31
EUR	1,000,000	TALANX FINANZ (LUXEMBOURG) SA 040412 / 150642 VRN	1,281,050.00	0.51
EUR	3,000,000	THYSENKRUPP AG 250214 / 251019 3.125%	3,020,400.00	1.20
EUR	3,000,000	UCB FRN SUB 180311 / WFMD VRN	3,258,750.00	1.29
EUR	3,000,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 160113 / WFMD VRN	3,038,250.00	1.21
GBP	3,000,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 160113 / WFMD VRN	3,602,158.10	1.43
EUR	3,000,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN 240314 / WFMD VRN	3,025,500.00	1.20
EUR	5,500,000	WERELDHAVE NV 181110 / 181115 2.875%	5,665,000	2.25
Total der an einer offiziellen Wertpapierbörse gehandelten und zugelassenen Anleihen			215,790,784.29	85.62

LiLux Convert

Geprüfter Jahresbericht

LILUX CONVERT

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2014

(in EUR)

(Fortsetzung)

Sonstige Wertpapiere

Aktien

Währung	Bestand/ Anzahl	Bezeichnung	Marktwert	% vom Nettovermögen
HKD	12,648	GUANGDONG ALLIANCE	0.01	0.00
Total der sonstigen Wertpapiere - Aktien			0.01	0.00

Anleihen

Währung	Bestand/ Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% vom Nettovermögen
EUR	7,828,000	ESPIRITO SANTO FIN CV S 191211 / 191225 9.75 %	9,496,029.38	3.77
USD	1,000,000	FINANCE ONE PUBLIC 280296 / 310801 - IN DEFAULT	0.00	0.00
USD	22,200,000	IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD 210213 / 210218 1%	14,157,877.76	5.62
EUR	7,500,000	PRAKTIKER AG 100211 / 100216 5.875%	0.00	0.00
IDR	3,700,000,000	PT PEMBANGUNAN IBUKOTA JAKAR - IN DEFAULT	0.00	0.00
EUR	3,000,000	SOLO SE 061207 / 061212 - IN DEFAULT	0.00	0.00
EUR	5,800,000	SOLVAY FIN FRANC 020606 / 020604 6.375%	6,224,850.00	2.47
Total der sonstigen Wertpapiere - Anleihen			29,878,757.14	11.86
TOTAL WERTPAPIERBESTAND			248,109,094.53	98.45

LiLux Convert

Geprüfter Jahresbericht

LILUX CONVERT

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2014

(in EUR)

(Fortsetzung)

Länderunterteilung

% vom
Nettovermögen

Belgien	4.82
Bermudas	1.62
Cayman Inseln	0.75
Deutschland	11.34
Frankreich	16.27
Hong Kong	0.04
Indonesien	0.00
Irland	0.92
Island	2.28
Japan	1.64
Jersey	0.82
Luxemburg	5.10
Niederlande	11.83
Österreich	2.78
Philippinen	0.89
Portugal	0.44
Rumänien	0.28
Schweiz	1.76
Singapur	7.65
Südafrika	13.82
Taiwan	0.29
Thailand	0.00
Ungarn	1.24
Vereinigte Staaten von Amerika	3.01
Vereinigtes Königreich	8.86
TOTAL	98.45

LiLux Convert

Geprüfter Jahresbericht

LILUX CONVERT

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2014

(in EUR)

(Fortsetzung)

Währungsunterteilung

% vom
Nettovermögen

CHF	2.46
CNY	4.22
EUR	41.96
GBP	6.08
HKD	0.20
IDR	0.00
ISK	2.28
JPY	1.64
SGD	6.56
USD	24.85
ZAR	8.20
<hr/>	
TOTAL	98.45

LiLux Convert

Geprüfter Jahresbericht

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2014

Erläuterung 1 Allgemeine Information

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 II Convert 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 vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

Alle Zahlenangaben in diesem Bericht sind im englischen Format dargestellt.

Erläuterung 2 Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

1. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die für den Fonds festgelegte Währung („Fondswährung“) oder eine im Verkaufsprospekt angegebene Währung. Die Berechnung des Anteilwertes des Fonds wird unter Aufsicht der Depotbank von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem Bewertungstag (wie im Verkaufsprospekt definiert), vorgenommen.

Die Berechnung des Anteilwertes des Fonds erfolgt durch Teilung des Wertes des Nettofondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds. Der Anteilwert wird mit zwei Dezimalstellen nach dem Komma berechnet.

2. Die im Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
 - a) Die im Fonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
 - b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
 - c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2014

(Fortsetzung)

- 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) Zins-Swaps 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.

3. Für den Fonds kann ein Ertragsausgleich durchgeführt werden.

LiLux Convert

Geprüfter Jahresbericht

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2014

(Fortsetzung)

Erläuterung 3

Bewertung der Wertpapiere, für die kein aktiver Markt vorliegt

Der Wertansatz der zum Abschlussstichtag im Wertpapierbestand des Fonds enthaltenen Produkte wurde von der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten Bewertungsregeln festgelegt. Er entspricht dem mit der größtmöglichen Sorgfalt und Vorsicht ermittelten Wertansatz, basierend auf letzt verfügbaren Markt- oder Börsenkursen. Das Fondsvermögen ist teilweise in Produkten investiert, bei denen zum Abschlussstichtag infolge der Finanzmarktkrise ein liquider Markt nicht vorhanden war. Die Bewertung erfolgte insoweit mit geschätzten Zeitwerten auf der Grundlage von indikativen Broker-Quotierungen oder Bewertungsmodellen, wobei nicht zwingend effektive Markttransaktionen stattgefunden haben müssen.

Aufgrund der Auswirkungen der Finanzmarktkrise und der damit verbundenen teilweisen Illiquidität des Marktes für diese Produkte kann grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden, dass Wertpapiertransaktionen ggf. mit einem höheren bzw. niedrigeren Wert stattfinden können.

ISIN	Name	Erläuterung
XS0054284830	Finance One Public 310896 / 310801	Unternehmen ist seit der Asienkrise 1997 in Default; keine Bewertungskurse und es werden auch keine Zahlungen erwartet.
KYG418151042	Guangdong Alliance Ltd	Aktie von Unternehmen, die in der Asienkrise ihre Wandelanleihen nicht zurückzahlen konnte. Kein Bewertungskurs, Wert der Aktie marginal bis null.
DE000A1H3JZ8	Praktiker AG 100211 / 100216 5.875%	In Default. Erwartung von maginaler bis keiner Konkursquote für die Wandelanleihe.
n.a.	Pt Pembangunan Ibukota Jakar 1997/2001 0.00%	Indonesische Gesellschaft seit über 10 Jahren in Default - keine Zahlungen zu erwarten.
DE000A0S9JG3	Solon SE 061207 / 061212	In Default. Erwartung von maginaler bis keiner Konkursquote für die Wandelanleihe.

Nobis Asset Management S.A., in ihrer Position als Fondsmanager, bestätigt der Verwaltungsgesellschaft auf regelmäßiger Basis die Bewertung dieser Wertpapiere.

Zum Ende des Berichtszeitraumes am 31. März 2014 wurde bestätigt, dass die Bewertung dieser Wertpapiere weiterhin unverändert bleibt und es wurde empfohlen, unter Vorbehalt etwaiger Erkenntnisse, welche einen Einfluss auf diese Bewertung haben, die Bewertung bis zum nächsten Quartalsende weiterhin mit Null („0“) vorzunehmen.

Die Geschäftsleitung der VPB Finance S.A. hat sich dieser Empfehlung angeschlossen.

Erläuterung 4

Steuern

Die Einkünfte des Fonds werden im Großherzogtum Luxemburg nicht mit Einkommens- oder Körperschaftssteuern belastet. Sie können jedoch etwaigen Quellensteuern oder anderen Steuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2014

(Fortsetzung)

noch die Depotbank werden Bescheinigungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer „taxe d'abonnement“ von derzeit jährlich 0.05%, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettofondsvermögen.

Diese Steuer entfällt für den Teil des Fondsvermögens, welcher in Anteilen anderer Organismen für gemeinsame Anlagen angelegt ist, die bereits der „taxe d'abonnement“ nach den einschlägigen Bestimmungen des luxemburgischen Rechts unterworfen sind.

Anteilinhaber, die nicht in Luxemburg ansässig sind, beziehungsweise dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen in Luxemburg weder Einkommens-, Erbschafts- noch Vermögenssteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Erläuterung 5 EU-Zinsrichtlinie

Die Richtlinie zur Besteuerung von grenzüberschreitenden Zinserträgen (2003/48/EG) wurde am 3. Juni 2003 durch den Europäischen Rat beschlossen, am 21. Juni 2005 in luxemburgisches Recht umgesetzt und ist zum 1. Juli 2005 in Kraft getreten.

Ihr grundlegendes und übergreifendes Ziel ist es durch Austausch von Informationen eine effektive Besteuerung von Erträgen, die im Rahmen von Zinszahlungen an natürliche Personen in einem vom steuerlichen Wohnsitzland abweichenden Staat geflossen sind, zu erreichen. Der Satz der EU-Quellensteuer beträgt 35% seit dem 1. Juli 2011.

Die EU-Quellenbesteuerung besitzt keine abgeltende Wirkung und befreit die Anteilinhaber daher nicht von ihrer Pflicht, Zinseinkünfte im Rahmen ihrer persönlichen Steuererklärung zu deklarieren.

Für Anteilinhaber, die nicht in Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften. Der Anleger kann hinsichtlich der Zins- und Kapitalerträge einer individuellen Besteuerung unterliegen.

Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

Erläuterung 6 Kosten

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

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2014

(Fortsetzung)

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 auszuzahlen ist.

Erläuterung 7 Ausschüttungspolitik

1. Die Ausschüttungspolitik des Fonds wird im Verwaltungsreglement des Fonds festgelegt.
2. Zur Ausschüttung können die ordentlichen Nettoerträge sowie realisierte Kursgewinne kommen. Ferner können die nicht realisierten Kursgewinne sowie sonstige Aktiva zur Ausschüttung gelangen, sofern das Nettofondsvermögen aufgrund der Ausschüttung nicht unter die Mindestgrenze gemäß Artikel 1 Absatz 1 des Verwaltungsreglements des Fonds sinkt.
3. Ausschüttungen werden auf die am Ausschüttungstag ausgegebenen Anteile ausgezahlt. Erträge, die fünf Jahre nach Veröffentlichung einer Ausschüttungserklärung nicht abgefordert wurden, verfallen zu Gunsten des Fonds.
4. Im Falle der Bildung von zwei oder mehreren Anteilklassen gemäß Artikel 5 Absatz 3 des Verwaltungsreglements des Fonds wird die spezifische Ausschüttungspolitik der jeweiligen Anteilklasse im Verkaufsprospekt des Fonds festgelegt.

Grundsätzlich ist es für den Fonds vorgesehen, sämtliche Erträge des jeweiligen Geschäftsjahres zu thesaurieren. Die Verwaltungsgesellschaft kann aber auch beschließen, die im Fonds erwirtschafteten Erträge gemäß Artikel 11 Nr. 2 des Verwaltungsreglements des Fonds auszuschütten. Die Verwaltungsgesellschaft beschließt die genaue Höhe und den genauen Zeitpunkt der Ausschüttung. Ebenso kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, keine Ausschüttung oder aber weitere Ausschüttungen zum Beispiel zum Quartalsende oder Halbjahr vorzunehmen.

Erläuterung 8 Devisenwechselkurse

Devisenwechselkurse per 31. März 2014:

1 EUR = CHF	1.217500	1 EUR = JPY	141.949400
1 EUR = CNY	8.570141	1 EUR = SGD	1.733343
1 EUR = GBP	0.826713	1 EUR = USD	1.378198
1 EUR = HKD	10.689201	1 EUR = ZAR	14.494048
1 EUR = IDR	15,608.974359		
1 EUR = ISK	209.913793		

LiLux Convert

Geprüfter Jahresbericht

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2014

(Fortsetzung)

Erläuterung 9 Devisenterminkontrakte

Zum 31. März 2014 bestanden folgende offenen Devisenterminkontrakte:

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Endfälligkeit	Gegenpartei	Unrealisierter Gewinn / Verlust (-) (in EUR)
EUR	7,352,941.18	USD	10,000,000.00	30. Mai 2014	VP Bank (Luxembourg) S.A.	96,422.81
EUR	2,899,727.43	SGD	5,000,000.00	13. Juni 2014	VP Bank (Luxembourg) S.A.	14,649.68
EUR	6,001,680.47	GBP	5,000,000.00	17. April 2014	VP Bank (Luxembourg) S.A.	-46,106.55
EUR	9,564,164.65	GBP	7,900,000.00	22. April 2014	VP Bank (Luxembourg) S.A.	9,202.47
EUR	16,382,699.87	CHF	20,000,000.00	21. Mai 2014	VP Bank (Luxembourg) S.A.	-49,814.17
EUR	36,354,382.52	USD	50,000,000.00	21. Mai 2014	VP Bank (Luxembourg) S.A.	72,249.89
EUR	11,731,715.69	SGD	20,500,000.00	5. Juni 2014	VP Bank (Luxembourg) S.A.	-94,701.50
ZAR	90,000,000.00	EUR	5,917,937.93	21. Mai 2014	VP Bank (Luxembourg) S.A.	244,004.49
TOTAL						245,907.12

Erläuterung 10 Veränderung der Wertpapierbestände

Die stattgefundenen Veränderungen der Wertpapierbestände im Fonds innerhalb des Geschäftsjahres können kostenlos bei dem Gesellschaftssitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank sowie bei den Vertretern und/oder Zahlstellen des Fonds in den jeweiligen Vertriebsländern angefragt werden.

Erläuterung 11 Finanzterminkontrakte / Futures

Zum 31. März 2014 bestanden keine offenen Finanzterminkontrakte / Futures.

Erläuterung 12 Wertpapierleihe

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

Zum Berichtsstichtag sind Wertpapiere ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen zum Kurswert von EUR 18,148,283.90 übertragen.

INFORMATION AN DIE ANTEILINHABER

Zeichnungen können nur auf der Grundlage des gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen), sowie mit dem zuletzt erschienen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzten Jahres länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht, erfolgen.

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

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



Im Einklang mit den Rundschreiben vom 9. Juli 2013 und 4. Dezember 2013 des Deutschen Bundesfinanzministeriums ist die hierdurch bedingte Veröffentlichung des „Aktiengewinn – AKG2“ für den Zeitraum vom 1. März 2013 bis 30. Juni 2013 auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft verfügbar (www.vpbfinance.com).

UNGEPRÜFTE ERGÄNZENDE INFORMATION

Zum 31. März 2014

LiLux Convert

Geprüfter Jahresbericht

TOTAL EXPENSE RATIO

Für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum endend am 31. März 2014

Die Gesamtkostenquote (TER) drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme der angefallenen Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Teilfondsvolumens auf Monatsultimobasis innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

	Total Expense Ratio in % Per 31. März 2014
LiLux Convert	1.72

Die Kennziffer (TER) erfasst entsprechend internationaler Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Teilfondsvermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten).

PORTFOLIO TURNOVER RATE

Für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum endend am 31. März 2014

Die Portfolio Turnover Rate wird nach der nachfolgend erläuterten Methode berechnet:

Summe der Werte der Wertpapierkäufe eines Betrachtungszeitraumes = X
Summe der Werte der Wertpapierverkäufe eines Betrachtungszeitraumes = Y
Summe 1 = Summe der Werte der Wertpapiertransaktionen = X + Y

Summe der Werte der Zeichnungen eines Betrachtungszeitraumes = Z
Summe der Werte der Rücknahmen eines Betrachtungszeitraumes = R
Summe 2 = Summe der Werte der Anteilscheintransaktionen = Z + R

Monatlicher Durchschnitt des Netto-Fondsvermögens = M

Portfolio Turnover Rate = $[(\text{Summe 1} - \text{Summe 2}) / M] \cdot 100$

Die Portfolio Turnover Rate beziffert den Transaktionsumfang auf Ebene des Teilfondsportfolios.

Eine Portfolio Turnover Rate, die nahe bei Null liegt, zeigt, dass Transaktionen getätigt wurden, um die Mittelzu- bzw. -abflüsse aus Zeichnungen bzw. Rücknahmen zu investieren bzw. zu deinvestieren. Eine negative Portfolio Turnover Rate indiziert, dass die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen höher war als die Wertpapiertransaktionen im Teilfondsportfolio. Eine positive Portfolio Turnover Rate zeigt, dass die Wertpapiertransaktionen höher waren als die Anteilscheintransaktionen.

Die Portfolio Turnover Rate wird jährlich ermittelt.

	Portfolio Turnover Rate in % Per 31. März 2014
LiLux Convert	67.05