

LiLux Umbrella Fund

Anlagefonds nach Luxemburger Recht

(«Fonds commun de placement à compartiments multiples» gemäss Teil 1 des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen)

Der LiLux Umbrella Fund besteht derzeit aus einem Teilfonds.

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), der wesentlichen Informationen für Anleger, 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 Umbrella Fund

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 UMBRELLA FUND - LILUX RENT	13
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT	16
INFORMATION AN DIE ANTEILINHABER	22

UNGEPRÜFTE ERGÄNZENDE INFORMATION

TOTAL EXPENSE RATIO	25
PORTFOLIO TURNOVER RATE	25

LiLux Umbrella Fund

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
der VP Bank (Luxembourg) S.A.
Luxemburg

Yves de Vos (bis 17. März 2014)
Vize-Präsident des Verwaltungsrates
Vorsitzender der Geschäftsleitung
der 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 Umbrella Fund

Geprüfter Jahresbericht

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

(Fortsetzung)

DEPOTBANK UND HAUPTZAHLSTELLE

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

ZAHL- UND INFORMATIONSTELLE IN DEUTSCHLAND

BHF-BANK Aktiengesellschaft
Bockenheimer Landstrasse 10
D-60323 Frankfurt/Main

RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ / ABSCHLUSSPRÜFER

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

RECHTSBERATER IN LUXEMBURG

Elvinger, Hoss & Prussen
2, place Winston Churchill
L-1340 Luxemburg

LiLux Umbrella Fund

Geprüfter Jahresbericht

BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

Sehr geehrte Anlegerinnen,
sehr geehrter Anleger,

in den ersten Monaten des abgelaufenen Geschäftsjahres setzte sich der freundliche Trend an den Rentenmärkten fort.

Das 10-jährige Zinsniveau von Emittenten mit bester Bonität im Euroraum sank im Mai 2013 auf historische 1.45% per Anno. Auch die Kreditspreads (Kreditaufschläge) engten sich weiter ein.

Durch die Aussage des damaligen Chefs der US Notenbank Ben Bernanke Mitte Juni 2013, das Anleihekaufprogramm bald zu reduzieren und im Laufe des nächsten Jahres einzustellen, kam es zu einer Trendwende am Anleihemarkt. Das 10-jährige Zinsniveau im Euroraum erhöhte sich sukzessive und erreichte im September 2013 mit über 2.3% per Anno den höchsten Stand innerhalb des Berichtszeitraumes. Eine 10-jährige Anleihe der Bundesrepublik Deutschland verlor von Mai bis September ca. 7% an Wert.

Im Herbst 2013 waren jedoch viele Marktteilnehmer der Meinung dass die Korrektur an den Rentenmärkten zu stark ausgefallen war.

So kam es bis zum Ende des Jahres 2013 zu einer leichten Erholung. Fallende Energiepreise wirkten sich Anfang 2014 auf die Inflationsrate aus und die Preissteigerung erreichte im März in der Eurozone mit 0.5% den niedrigsten Stand seit November 2009. Dadurch tendierten die Anleihenmärkte zum Ende des Geschäftsjahres wieder freundlich.

Insgesamt stiegen in diesem Berichtszeitraum die Zinsen moderat an. Dies wurde jedoch durch fallende Risikoaufschläge bei Unternehmensanleihen mehr als kompensiert. Besonders die im LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent übergewichteten nachrangigen Anleihen konnten, wie auch im Vorjahr, erhebliche Kursgewinne verbuchen.

Der LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent erwirtschaftete im abgelaufenen Geschäftsjahr einen Wertzuwachs von 7.34%. Im Vergleich dazu erreichte die Benchmark des Fonds (Barclays Global Aggregate Total Return Hedged Euro) lediglich eine Wertsteigerung von 1.17%.

Aufgrund der außerordentlichen Performance wurde der LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent erstmals mit dem 1. Platz bei den Feri Euro Rating Awards in seiner Kategorie Renten Globale Währungen ausgezeichnet.

Der Fonds belegte bei den Euro-Fund-Awards (Axel Springer Verlag) in seiner Rubrik den 1. Platz für den Zeitraum von 10 Jahren und bei den anderen prämierten Zeiträumen von 1, 3 und 5 Jahren jeweils Platz 2.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr haben sich die Kreditspreads noch weiter eingengt. Ferner sind die Zinsen auch aufgrund niedriger Inflationsdaten, nur moderat angestiegen. Im kommenden Geschäftsjahr gehen wir in unserem Basis-Szenario von einer Seitwärtsbewegung an den Rentenmärkten aus. Eine weitere Eskalation der Krise in der Ukraine könnte jedoch die Märkte belasten.

Deshalb werden wir auch zukünftig an unserer konservativen Anlagestrategie (derzeit sind über 85% des Fondsvolumens im Investment Grade investiert) festhalten.

LiLux Umbrella Fund

Geprüfter Jahresbericht

BERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

(Fortsetzung)

Wie in der Vergangenheit wollen wir durch unser aktives Management in Fonds auch im kommenden Geschäftsjahr eine überdurchschnittliche Performance ausweisen.

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 Umbrella Fund

Geprüfter Jahresbericht

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

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

Bericht zum Jahresabschluss

Entsprechend dem uns von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Jahresabschluss des LiLux Umbrella Fund und seines Teilfonds 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 Umbrella Fund

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.

Prüfungsurteil

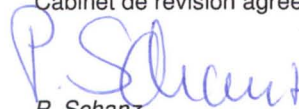
Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des LiLux Umbrella Fund und seines Teilfonds 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 Umbrella Fund

Geprüfter Jahresbericht

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

Zum 31. März 2014

	LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent (in EUR)
AKTIVA	
Wertpapierbestand (Einstandswert)	135,355,103.42
Unrealisierte(r) Wertzuwachs/-minderung (-)	<u>7,000,200.87</u>
Wertpapierbestand (Marktwert)	142,355,304.29
Bankguthaben	376,609.13
Forderungen aus Zeichnungen	182,957.78
Forderungen Zinsen aus Anleihen	<u>3,874,237.36</u>
TOTAL AKTIVA	<u>146,789,108.56</u>
PASSIVA	
Bankverbindlichkeiten	-670,419.18
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-143,558.22
Rückstellungen/sonstige Verbindlichkeiten	-441,132.01
Unrealisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	<u>-27,798.29</u>
TOTAL PASSIVA	<u>-1,282,907.70</u>
NETTOFONDSVERMÖGEN	<u><u>145,506,200.86</u></u>

Da sich die Geschäftstätigkeit des Umbrella-Fonds zum 31. März 2014 nur auf den Teilfond LiLux Rent bezog, ergeben die Finanzaufstellungen des Teilfonds gleichzeitig die konsolidierten Zahlen des Umbrella-Fonds.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

LiLux Umbrella Fund

Geprüfter Jahresbericht

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

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

	LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent (in EUR)
ERTRÄGE	
Dividenden (netto)	-
Zinsen aus Bankguthaben	4,277.69
Zinsen aus Anleihen	7,395,349.87
Sonstige Erträge	49,570.08
TOTAL ERTRÄGE	7,449,197.64
AUFWENDUNGEN	
Managementgebühr	-1,486,986.06
Depotbank- und Zentralverwaltungsgebühr	-425,049.81
Taxe d'Abonnement	-70,000.82
Kosten für Abschlussprüfung	-10,626.00
Transaktionsgebühren	-196,000.12
Sonstige Aufwendungen	-72,305.41
Zinsaufwendungen	-10,048.86
TOTAL AUFWENDUNGEN	-2,271,017.08
ORDENTLICHER NETTOERTRAG/-VERLUST (-)	5,178,180.56
Realisierter Gewinn/Verlust (-) aus Währungen (netto)	97,174.58
Realisierter Gewinn/Verlust (-) aus Devisentermingeschäften (netto)	715,303.52
Realisierter Gewinn/Verlust (-) aus Wertpapierverkäufen (netto)	3,596,655.15
REALISIRTER NETTOGEWINN/-VERLUST (-)	9,587,313.81
Veränderung des(r) nichtrealisierten Wertzuwachses/-minderung (-)	
- aus Devisentermingeschäften	188,650.73
- aus Wertpapieren	221,672.27
ZUNAHME/MINDERUNG (-) DER NETTOAKTIVA AUS DER ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG	9,997,636.81

Da sich die Geschäftstätigkeit des Umbrella-Fonds zum 31. März 2014 nur auf den Teilfond LiLux Rent bezog, ergeben die Finanzaufstellungen des Teilfonds gleichzeitig die konsolidierten Zahlen des Umbrella-Fonds.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

LiLux Umbrella Fund

Geprüfter Jahresbericht

ENTWICKLUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS

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

	LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent (in EUR)
NETTOFONDSVERMÖGEN	
Zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraumes	145,707,638.27
	<hr/>
VERÄNDERUNGEN AUS AKTIVITÄTEN DES FONDS	
Zuwachs/Minderung (-) des Nettofondsvermögens aus Ertrags- und Aufwandsrechnung	9,997,636.81
	<hr/>
MITTELZU-/MITTELABFLÜSSE	
Ausgabe von Anteilen	12,124,986.17
Rücknahme von Anteilen	-22,324,060.39
	<hr/>
	-10,199,074.22
	<hr/>
NETTOFONDSVERMÖGEN	
Am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraumes	145,506,200.86
	<hr/> <hr/>

Da sich die Geschäftstätigkeit des Umbrella-Fonds zum 31. März 2014 nur auf den Teilfond LiLux Rent bezog, ergeben die Finanzaufstellungen des Teilfonds gleichzeitig die konsolidierten Zahlen des Umbrella-Fonds.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

LiLux Umbrella Fund

Geprüfter Jahresbericht

VERÄNDERUNG DER ANTEILE IM UMLAUF

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

LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent

Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraumes	819,263.04555
Ausgabe von Anteilen	65,611.16106
Rücknahme von Anteilen	<u>-122,459.93862</u>
Anteile in Umlauf am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraumes	<u><u>762,414.26799</u></u>

STATISTISCHE INFORMATIONEN

	31. März 2014	31. März 2012	31. März 2012
NETTOFONDSVERMÖGEN (in EUR)			
am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraumes	145,506,200.86	145,707,638.27	133,889,140.31
Anteile im Umlauf	762,414.26799	819,263.04555	853,823.17569
Nettoinventarwert pro Anteil (in Währung der Anteilsklasse)	190.85	177.85	156.81

Da sich die Geschäftstätigkeit des Umbrella-Fonds zum 31. März 2014 nur auf den Teilfond LiLux Rent bezog, ergeben die Finanzaufstellungen des Teilfonds gleichzeitig die konsolidierten Zahlen des Umbrella-Fonds.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

LiLux Umbrella Fund

Geprüfter Jahresbericht

LiLux Umbrella Fund – LiLux Rent

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

An einer offiziellen Wertpapierbörse gehandelte und zugelassene Wertpapiere

Anleihen

Währung	Bestand/ Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% vom Nettovermögen
USD	8,000,000	ALLIANZ SE 281112 / WFMD 5.5%	6,085,047.85	4.18
EUR	3,000,000	AQUARIUS + INVESTMENTS PLC 040313 / 021043 VRN	3,175,650.00	2.18
USD	3,000,000	AQUARIUS + INVESTMENTS PLC 120313 / 010924 VRN	2,313,238.23	1.59
EUR	5,000,000	AVIVA 290903 / WFMD VRN	5,196,000.00	3.57
CNY	10,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 280214 / 280219 3.65%	1,180,493.94	0.81
SGD	6,500,000	CAPITALAND LTD 190613 / 190620 1.85%	3,447,168.62	2.37
EUR	5,000,000	CNP ASSURANCES 070411 / 300941 VRN	5,818,500.00	4.00
EUR	1,655,000	DB CONT CAP TR PREF 150508 / WFMD 8%	1,813,466.25	1.25
EUR	2,942,000	DB CONT CAP TR PREF 150508 / WFMD 8%	3,223,696.50	2.22
USD	6,500,000	EDF 290113 / WFMD 5.25%	4,736,819.82	3.26
GBP	2,000,000	EDF 290113 / WFMD VRN	2,526,996.25	1.74
EUR	1,000,000	EDF 290113 / WFMD VRN	1,066,250.00	0.73
EUR	1,000,000	ELM BV 110506 / WFMD VRN	1,050,200.00	0.72
EUR	5,000,000	ELM BV 120407 / WFMD VRN	5,278,000.00	3.63
EUR	2,500,000	FORTIS BANQUE FRN CV 191207 / WFMD VRN	1,944,912.50	1.34
EUR	4,000,000	GE CAP TRUST II REG 020310 / 150967 VRN	4,294,600.00	2.95
EUR	1,000,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 050907 / 150967 VRN	1,072,850.00	0.74
USD	4,162,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 151107 / 151167 VRN	3,334,255.77	2.29
EUR	2,250,000	HANNOVER FINANCE 010605 / WFMD VRN	2,326,950.00	1.60
EUR	1,000,000	HORNBACH-BAUMARKT-AG 150213 / 150220 3.875%	1,056,900.00	0.73
EUR	2,000,000	KONINKLIJKE KPN NV 140313 / WFMD VRN	2,088,000.00	1.43
EUR	2,000,000	MUNICH REINSURANCE 120607 / WFMD VRN	2,178,500.00	1.50
EUR	1,000,000	MUNICH REINSURANCE 050411 / 260541 VRN	1,182,000.00	0.81
EUR	2,450,000	OMV FRN SR SUBORD. 030611 / WFMD VRN	2,729,422.50	1.87
EUR	5,000,000	PORTUGAL TELECOM 160605 / 160625 4.5%	5,094,500.00	3.50
EUR	4,000,000	PORTUGAL TELECOM 100513 / 080520 4.625%	4,228,400.00	2.90
USD	1,000,000	RABOBANK NEDERLAND 091111 / WFMD 8.4%	807,576.35	0.55
ISK	379,953,000	REP OF ICELAND 260208 / 260219 8.75%	2,000,156.18	1.37
USD	1,500,000	REP OF ROMANIA 220213 / 220823 4.375%	1,076,187.99	0.74
EUR	4,650,000	RWE 280910 / WFMD VRN	4,772,062.50	3.28
GBP	3,000,000	RWE AG 200312 / WFMD VRN	3,912,967.39	2.69
USD	5,000,000	RWE AG 120412 / 121072 VRN	3,972,216.26	2.73
EUR	1,000,000	SCHWEIZERISCHE LEBENSVERS. 161105 / WFMD VRN	1,025,850.00	0.71
ZAR	5,000	SHOPRITE INV LTD 020412 / 030417 6.5%	3,884,342.19	2.67
USD	7,500,000	SINOCHEM GBL CAPITAL CO LTD 020513 / WFMD VRN	5,319,174.52	3.65
EUR	4,500,000	SUEZ ENVIRONNEMENT CIE 2100910 / WFMD VRN	4,616,325.00	3.17
EUR	2,600,000	TALANX FINANZ (LUXEMBOURG) SA 040412 / 150642 VRN	3,330,730.00	2.29
EUR	1,000,000	TELEKOM AUSTRIA AG 010213 / WFMD VRN	1,062,400.00	0.73
EUR	1,000,000	THYSSENKRUPP AG 2014 / 251019 3.125%	1,006,800.00	0.69

Da sich die Geschäftstätigkeit des Umbrella-Fonds zum 31. März 2014 nur auf den Teilfond LiLux Rent bezog, ergeben die Finanzaufstellungen des Teilfonds gleichzeitig die konsolidierten Zahlen des Umbrella-Fonds.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

LiLux Umbrella Fund

Geprüfter Jahresbericht

LiLux Umbrella Fund – LiLux Rent

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
EUR	1,000,000	UCB FRN SUB 180311 / WFMD VRN	1,086,250.00	0.75
EUR	1,500,000	VALENSINA 280411 / 280416 7.375%	1,394,100.00	0.96
EUR	11,000,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 160113 / WFMD VRN	11,140,250.00	7.66
EUR	2,000,000	VW INTL FIN 240314 / WFMD VRN	2,017,000.00	1.39
Total der an einer offiziellen Wertpapierbörse gehandelten und zugelassenen Anleihen			130,867,206.61	89.94

Sonstige Wertpapiere
Anleihen

Währung	Bestand/ Nennwert	Bezeichnung	Marktwert	% vom Nettovermögen
EUR	3,420,000	ESPIRITO SANTO FIN CV S 191211 / 191225 9.75 %	4,148,750.70	2.85
USD	2,000,000	IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD 210213 / 210218 1%	1,275,484.48	0.87
EUR	5,650,000	SOLVAY FIN FRANC 020606 / 020604 6.375%	6,063,862.50	4.17
Total der sonstigen Wertpapiere - Anleihen			11,488,097.68	7.89
TOTAL WERTPAPIERBESTAND			142,355,304.29	97.83

Da sich die Geschäftstätigkeit des Umbrella-Fonds zum 31. März 2014 nur auf den Teilfond LiLux Rent bezog, ergeben die Finanzaufstellungen des Teilfonds gleichzeitig die konsolidierten Zahlen des Umbrella-Fonds.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

LiLux Umbrella Fund

Geprüfter Jahresbericht

LiLux Umbrella Fund – LiLux Rent

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2014

(in EUR)

(Fortsetzung)

Länderunterteilung

	% vom Nettovermögen
Belgien	2.09
Britische Jungferninseln	3.65
Deutschland	17.57
Frankreich	24.73
Irland	3.77
Island	1.37
Luxemburg	6.74
Niederlande	14.12
Österreich	2.60
Rumänien	0.74
Schweiz	0.71
Singapur	2.37
Südafrika	3.54
Vereinigte Staaten von Amerika	9.45
Vereinigtes Königreich	4.38
TOTAL	97.83

Währungsunterteilung

	% vom Nettovermögen
CNY	0.81
EUR	66.32
GBP	4.43
ISK	1.37
SGD	2.37
USD	19.86
ZAR	2.67
TOTAL	97.83

Da sich die Geschäftstätigkeit des Umbrella-Fonds zum 31. März 2014 nur auf den Teilfond LiLux Rent bezog, ergeben die Finanzaufstellungen des Teilfonds gleichzeitig die konsolidierten Zahlen des Umbrella-Fonds.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Berichtes.

LiLux Umbrella Fund

Geprüfter Jahresbericht

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2014

Erläuterung 1 Allgemeine Information

Der LiLux Umbrella Fund (der „Fonds“) wurde am 10. Dezember 1992 unter dem Namen „LiLux“ als Umbrella-Fonds von der Verwaltungsgesellschaft LiLux Management S.A. als Fonds nach Teil I des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Form eines Fonds „commun de placement“ auf unbestimmte Dauer errichtet gegründet. Den ersten Teilfonds bildete der Teilfonds LiLux Rent.

Mit Wirkung zum 1. Oktober 2006 wurde der Name des Umbrella-Fonds von LiLux in LiLux Umbrella Fund geändert. Ferner wurde der Umbrella-Fonds mit Wirkung zum 1. Oktober 2006 Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen unterstellt. Seit dem 1. Juli 2011 unterliegt der LiLux Umbrella Fund *ipso jure* Teil I des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“). Der Fonds erfüllt die Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EU vom 13. Juli 2009 in ihrer abgeänderten Fassung.

Die Anteile des Fonds werden zurzeit über einen Teilfonds LiLux Umbrella Fund – LiLux Rent (der „Teilfonds“) angeboten, welcher eine Anteilklasse anbietet.

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 im Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung („Fondswährung“) oder eine in Verkaufsprospekt angegebene Währung. Die Berechnung des Anteilwertes des Teilfonds erfolgt unter Aufsicht der Depotbank von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds festgelegten Tag wie im Verkaufsprospekt definiert („Bewertungstag“).

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

2. Die im Vermögen eines jeweiligen Teilfonds befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
 - a) Die in einem Teilfonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
 - b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, 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.

LiLux Umbrella Fund

Geprüfter Jahresbericht

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2014

(Fortsetzung)

- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
- d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Verwaltungsreglements des Fonds) 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, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Teilfonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand 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 12 Monaten 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 sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten Verfahren bestimmt.

LiLux Umbrella Fund

Geprüfter Jahresbericht

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2014

(Fortsetzung)

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

Erläuterung 3 Steuern

Die Einkünfte des Fonds werden im Großherzogtum Luxemburg nicht mit Einkommen- oder Körperschaftsteuern belastet. Sie können jedoch etwaigen Quellensteuern oder anderen Steuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Depotbank werden Bescheinigungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Das Teilfondsvermögen 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 Teilfondsvermögens, 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 Einkommen-, Erbschaft- noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Erläuterung 4 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.

LiLux Umbrella Fund

Geprüfter Jahresbericht

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2014

(Fortsetzung)

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 5 Kosten

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

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

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

Erläuterung 6 Ausschüttungspolitik

1. Die Ausschüttungspolitik eines Teilfonds wird im Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds 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 Nettoteilfondsvermögen aufgrund der Ausschüttung nicht unter die Mindestgrenze gemäß Artikel 1 Absatz 1 des Allgemeinen 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 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements des Fonds wird die spezifische Ausschüttungspolitik der jeweiligen Anteilklasse im Verkaufsprospekt des entsprechenden Teilfonds festgelegt.

Grundsätzlich ist es für den Teilfonds vorgesehen, sämtliche Erträge des jeweiligen Geschäftsjahres zu thesaurieren. Die Verwaltungsgesellschaft kann aber auch beschließen, die im Teilfonds erwirtschafteten Erträge gemäß Artikel 11 Nr. 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements des Fonds auszuschütten. Die Verwaltungsgesellschaft beschließt die genaue Höhe und den genauen Zeitpunkt

LiLux Umbrella Fund

Geprüfter Jahresbericht

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2014

(Fortsetzung)

der Ausschüttung. Ebenso kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, keine Ausschüttung oder aber weitere Ausschüttungen zum Beispiel zum Quartalsende oder Halbjahr vorzunehmen.

Erläuterung 7 Transaktionsgebühren

In Übereinstimmung mit dem aktuellen Luxemburger Gesetz vom 17. Dezember 2010 und dessen Umsetzung ab dem 1. Juli 2011, müssen die Transaktionsgebühren gesondert ausgewiesen werden; diese repräsentieren Transaktionsgebühren der Broker in Bezug auf die Käufe und Verkäufe von Wertpapieren während des Berichtszeitraumes.

Erläuterung 8 Devisenwechselkurse

Devisenwechselkurse per 31. März 2014:

1 EUR = CNY	8.570141	1 EUR = SGD	1.733343
1 EUR = GBP	0.826713	1 EUR = USD	1.378198
1 EUR = ISK	209.913793	1 EUR = ZAR	14.494048

Erläuterung 9 Devisenterminkontrakte

Zum 31. März 2014 bestanden folgende offenen Devisenterminkontrakte:

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Endfälligkeit	Gegenpartei	Sicherheiten	Unrealisierter Gewinn / Verlust (-) (in EUR)
EUR	5,919,117.65	USD	8,050,000.00	30. Mai 2014	VP Bank (Luxembourg) S.A.	-	77,620.36
EUR	3,601,008.28	GBP	3,000,000.00	17. April 2014	VP Bank (Luxembourg) S.A.	-	-27,663.94
EUR	5,335,477.27	USD	7,300,000.00	30. April 2014	VP Bank (Luxembourg) S.A.	-	38,442.44
EUR	2,655,027.09	GBP	2,205,000.00	12. Mai 2014	VP Bank (Luxembourg) S.A.	-	-11,330.82
EUR	2,886,002.89	USD	4,000,000.00	13. Juni 2014	VP Bank (Luxembourg) S.A.	-	-16,651.81
EUR	7,168,458.78	USD	10,000,000.00	18. Juni 2014	VP Bank (Luxembourg) S.A.	-	-88,214.52
TOTAL							-27,798.29

Erläuterung 10 Veränderung der Wertpapierbestände

Die stattgefundenen Veränderungen der Wertpapierbestände in dem Teilfonds innerhalb des Berichtszeitraumes 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.

LiLux Umbrella Fund

Geprüfter Jahresbericht

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2014

(Fortsetzung)

Erläuterung 11

Finanzterminkontrakte / Futures

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

Erläuterung 12

Risikomanagementprozess

Die Berechnung des Gesamtrisikos des Teilfonds erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft unter Anwendung des Ansatzes über die Verbindlichkeiten wie ausführlich in anwendbaren Gesetzen und Bestimmungen festgelegt ist, miteinbezogen aber nicht beschränkt auf das CSSF-Rundschreiben 11/512.

Erläuterung 13

Wertpapierleihe

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

Im Zusammenhang mit der Wertpapierleihe hat der Fonds mit Euroclear Bank S.A./N.V. am 9. November 2011 einen Vertrag abgeschlossen. Euroclear Bank S.A./N.V. bezahlt an den LiLux Umbrella Fund eine Marktstandartgebühr für die Kreditaufnahme solcher Wertpapiere, wie mit der VP Bank (Luxembourg) S.A., welche als Depotbank des Fonds fungiert, vereinbart wurde.

Währung	Nennwert	Bezeichnung	Marktwert
EUR	2,298,000.00	DB CONT CAP TR PREF 150508 / WFMD 8%	2,679,137.46
USD	128,000.00	EDF 290113 / WFMD 5.25%	94,080.48
EUR	20,000.00	HORNBACH-BAUMARKT-AG 150213 / 150220 3.875%	21,189.03
EUR	200,000.00	MUNICH REINSURANCE 050411 / 260541 VRN	246,671.78
EUR	30,000.00	OMV FRN SR SUBORD. 030611 / WFMD VRN	35,297.30
EUR	2,000,000.00	PORTUGAL TELECOM 100513 / 080520 4.625%	2,196,016.42
EUR	2,443,000.00	PORTUGAL TELECOM 160605 / 160625 4.5%	2,576,217.11
USD	284,000.00	REP OF ROMANIA 220213 / 220823 4.375%	205,293.58
EUR	89,000.00	RWE 280910 / WFMD VRN	93,299.63
USD	54,000.00	SINOCHEM GBL CAPITAL CO LTD 020513 / WFMD VRN	39,099.64
EUR	100,000.00	SUEZ ENVIRONNEMENT CIE 2100910 / WFMD VRN	104,748.05
EUR	50,000.00	UCB FRN SUB 180311 / WFMD VRN	54,354.02
EUR	400,000.00	VEOLIA ENVIRONNEMENT 160113 / WFMD VRN	420,312.49
EUR	43,000.00	VW INTL FIN 240314 / WFMD VRN	43,213.44
TOTAL			8,808,930.43

Zum Berichtsstichtag sind Wertpapiere ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen zum Kurswert von EUR 8,808,930.43 übertragen.

Die Vergütungen aus der Wertpapierleihe werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Sonstige Erträge“ ausgewiesen.

LiLux Umbrella Fund

Geprüfter Jahresbericht

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2014

(Fortsetzung)

Erläuterung 14

Erklärung zur Unternehmensführung

Diese Erklärung legt die ethischen Prinzipien der VP Bank (Luxemburg) S.A. verbindlich fest und dient als Anleitung für korrektes Handeln und wurde vom Verwaltungsrat und dem Vorstand der VP Bank Gruppe genehmigt. Sie findet entsprechend auch Anwendung auf die VPB Finance S.A. (die Verwaltungsgesellschaft des Fonds).

LiLux Umbrella Fund

Geprüfter Jahresbericht

INFORMATION AN DIE ANTEILINHABER

Zeichnungen können nur auf der Grundlage des gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen), den wesentlichen Informationen für Anleger, 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 jeweils gültige Verkaufsprospekt (nebst Anhängen) und die wesentlichen Informationen für Anleger 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).

LiLux Umbrella Fund

Geprüfter Jahresbericht

UNGEPRÜFTE ERGÄNZENDE INFORMATION

Zum 31. März 2014

LiLux Umbrella Fund

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 Umbrella Fund – LiLux Rent	1.45

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 = $[(\text{Summe 1} - \text{Summe 2}) / M] * 100$

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 Umbrella Fund – LiLux Rent	45.34