



LiLux Umbrella Fund

Halbjahresbericht per 30.09.2023 (ungeprüft)

LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent

R.C.S. Luxembourg K763

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

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Auf einen Blick	4
LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent	5
Vermögensrechnung per 30.09.2023	5
Erfolgsrechnung vom 01.04.2023 bis 30.09.2023	6
3-Jahres-Vergleich	7
Veränderung des Nettovermögens	8
Anteile im Umlauf	9
Vermögensinventar per 30.09.2023	10
Derivative Finanzinstrumente	13
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht	14
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 und Register- und Transferstelle

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft

Torsten Ries (Vorsitzender), Luxemburg (LU)
Dr. Uwe Stein (Mitglied), Luxemburg (LU)
Alexander Ziehl (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 Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH
Königsallee 21/23
DE-40212 Düsseldorf

Zahl- und Informationsstelle in Österreich

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

Zahl- und Informationsstelle Liechtenstein

VP Bank AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

vertreten durch:

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

Vertreter Schweiz

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
CH-8002 Zürich

Zahlstelle Schweiz

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

Abschlussprüfer

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

Auf einen Blick

Nettovermögen per 30.09.2023		EUR 79,0 Millionen
Nettoinventarwert pro Anteil per 30.09.2023		
LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent (P)		EUR 217,44
Rendite ¹		seit 31.03.2023
LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent (P)		3,25 %
Auflegung		per
LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent (P)		21.12.1992
Erfolgsverwendung		Thesaurierend
	Ausgabekommission	Ausgabekommission
	(max.)	zugunsten Fonds (max.)
LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent (P)	3,00 %	n/a
	Rücknahmekommission	Rücknahmekommission
	(max.)	zugunsten Fonds (max.)
LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent (P)	1,00 %	n/a
	Fondsdomizil	ISIN
LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent (P)	Luxemburg	LU0083353978

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

LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent

Vermögensrechnung per 30.09.2023

LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	2.524.283,07
Wertpapiere	
Obligationen	75.341.257,61
Verbriefte Darlehen	53.920,60
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	75.792,44
Sonstige Vermögenswerte	
Sonstige Forderungen	88.599,13
Forderungen aus Zinsen	1.176.911,14
Gesamtvermögen	79.260.763,99
Verbindlichkeiten	-245.982,95
Gesamtverbindlichkeiten	-245.982,95
Nettovermögen	79.014.781,04
Anteile im Umlauf	363.391,7721
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse P	EUR 217,44

Erfolgsrechnung vom 01.04.2023 bis 30.09.2023

LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	78.525,54
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	1.503.148,94
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	47.044,14
Erträge aus Wertpapierleihe	3.966,54
Total Erträge	1.632.685,16
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	2.567,07
Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung	77.476,07
Fondsmanagervergütung	463.092,33
Vertriebsstellenvergütung	42.386,07
Taxe d'abonnement	19.852,47
Prüfungskosten	25.957,98
Sonstige Aufwendungen	34.997,17
Total Aufwendungen	666.329,16
Nettoergebnis	966.356,00
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	29.644,89
Realisiertes Ergebnis	996.000,89
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	1.543.861,98
Gesamtergebnis	2.539.862,87

3-Jahres-Vergleich

LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent

(in EUR)

Nettovermögen

31.03.2022	93.345.415,47
31.03.2023	82.282.520,65
30.09.2023	79.014.781,04

Anteile im Umlauf

31.03.2022	411.780,7230
31.03.2023	390.711,9366
30.09.2023	363.391,7721

Nettoinventarwert pro Anteil

31.03.2022	226,69
31.03.2023	210,60
30.09.2023	217,44

Veränderung des Nettovermögens

LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	82.282.520,65
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	2.432.147,22
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-8.239.749,70
Gesamtergebnis	2.539.862,87
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	79.014.781,04

Anteile im Umlauf

LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	390.711,9366
Neu ausgegebene Anteile	11.432,7700
Zurückgenommene Anteile	-38.752,9345
Stand am Ende der Berichtsperiode	363.391,7721

Vermögensinventar per 30.09.2023

LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Obligationen							
Obligationen in Luxemburg							
Espirito Santo Finance 25 9.75% CV	XS0717615099	EUR	3.420.000	1,63	4.504.500	55.883	0,07
Total Obligationen in Luxemburg						55.883	0,07
Total Obligationen						55.883	0,07
Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						55.883	0,07
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Floater Obligationen							
Floater Obligationen in Brasilien							
Oi 25 Var	USP7354PAA23	USD	1.876.000	7,00	1.784.116	123.968	0,16
Total Floater Obligationen in Brasilien						123.968	0,16
Floater Obligationen in Dänemark							
Danske Bank 24 Var	NO0010844616	NOK	40.000.000	100,34	4.112.679	3.562.652	4,51
Total Floater Obligationen in Dänemark						3.562.652	4,51
Floater Obligationen in Finnland							
Citycon perpetual Var	XS2079413527	EUR	2.000.000	72,16	1.991.729	1.443.160	1,83
Total Floater Obligationen in Finnland						1.443.160	1,83
Floater Obligationen in Frankreich							
EDF perpetual Var	USF2893TAM83	USD	3.700.000	98,78	3.372.024	3.452.212	4,37
TotalEnergies perpetual Var	XS2432130610	EUR	3.500.000	87,56	3.500.200	3.064.425	3,88
Total Floater Obligationen in Frankreich						6.516.637	8,25
Floater Obligationen in Grossbritannien							
BP Capital Markets perpetual Var	US05565QDU94	USD	3.393.000	95,75	3.157.773	3.068.504	3,88
BP Capital Markets perpetual Var	XS2193663619	GBP	1.300.000	89,00	1.600.264	1.333.925	1,69
Brit Amer Tobacco perpetual Var	XS2391790610	EUR	2.500.000	80,23	2.025.229	2.005.625	2,54
Brit Amer Tobacco perpetual Var	XS2391779134	EUR	4.000.000	85,88	3.791.457	3.435.000	4,35
Total Floater Obligationen in Grossbritannien						9.843.054	12,46
Floater Obligationen in Jersey							
G Cty Europe perpetual Var	XS2338530467	EUR	2.000.000	36,47	1.919.229	729.400	0,92
Total Floater Obligationen in Jersey						729.400	0,92
Floater Obligationen in Niederlande							
Wintsh Dea Fin2 perpetual Var	XS2286041947	EUR	2.000.000	80,55	1.999.229	1.611.000	2,04
Total Floater Obligationen in Niederlande						1.611.000	2,04
Floater Obligationen in Norwegen							
Sparebanken Vest 26 Var	NO0011204133	NOK	17.000.000	99,45	1.585.228	1.500.757	1,90
Total Floater Obligationen in Norwegen						1.500.757	1,90

Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Seite 10 | Halbjahresbericht LiLux Umbrella Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Floater Obligationen in Schweden							
Samhall Nord perpetual Var	XS2272358024	EUR	2.000.000	15,81	1.949.229	316.260	0,40
Total Floater Obligationen in Schweden						316.260	0,40
Total Floater Obligationen						25.646.888	32,46
Obligationen							
Obligationen in Belgien							
BNP Par. Fort. Var	BE0933899800	EUR	5.500.000	85,75	4.680.203	4.716.470	5,97
Sagerpar 26 0% CV	BE6327660591	EUR	4.000.000	89,78	3.835.957	3.591.000	4,54
Total Obligationen in Belgien						8.307.470	10,51
Obligationen in Frankreich							
BFCM 27 3.125%	FR001400CMY0	EUR	2.000.000	96,26	1.921.489	1.925.100	2,44
EDF ewig Var	FR0011401728	GBP	2.000.000	92,66	2.399.946	2.136.586	2,70
Lagardere 26 2.125%	FR0013449261	EUR	2.000.000	98,52	1.985.229	1.970.400	2,49
Total Obligationen in Frankreich						6.032.086	7,63
Obligationen in Grossbritannien							
Intl Pers Finance 25 9.75%	XS2256977013	EUR	2.000.000	93,92	1.950.229	1.878.400	2,38
Total Obligationen in Grossbritannien						1.878.400	2,38
Obligationen in Italien							
Pirelli & C. 28 4.25%	XS2577396430	EUR	1.000.000	100,37	997.269	1.003.700	1,27
Total Obligationen in Italien						1.003.700	1,27
Obligationen in Japan							
SoftBank Group 29 3.375%	XS2361255057	EUR	6.000.000	81,49	6.000.229	4.889.100	6,19
Toyota Motor 26 5.275%	US892331AP43	USD	2.000.000	99,88	1.869.750	1.886.746	2,39
Total Obligationen in Japan						6.775.846	8,58
Obligationen in Kanada							
Magna Intl 27 1.5%	XS1689185426	EUR	2.000.000	91,50	1.817.149	1.829.900	2,32
Total Obligationen in Kanada						1.829.900	2,32
Obligationen in Luxemburg							
EIB 26 8.125%	XS1167524922	ZAR	20.000.000	96,97	1.110.316	973.204	1,23
Traf Fund 25 5.875%	XS2232101803	USD	2.000.000	98,05	1.734.834	1.852.175	2,34
Traf Fund 26 3.875%	XS2293733825	EUR	2.000.000	93,78	2.021.229	1.875.600	2,37
Total Obligationen in Luxemburg						4.700.980	5,95
Obligationen in Mexico							
PEMEX 28 4.875%	XS1568888777	EUR	3.000.000	80,31	2.928.979	2.409.300	3,05
Total Obligationen in Mexico						2.409.300	3,05
Obligationen in Niederlande							
Just Eat Takeaw 25 0% CV	XS2296019891	EUR	2.000.000	88,47	1.892.229	1.769.300	2,24
VW Intl Finance ewig Var	XS1799939027	EUR	2.000.000	89,34	1.951.612	1.786.700	2,26
Total Obligationen in Niederlande						3.556.000	4,50
Obligationen in Schweden							
Electrolux 25 4.42%	XS2563383780	SEK	8.000.000	99,30	669.308	690.651	0,87
SEB 26 5%	SE0003815703	SEK	8.000.000	101,85	687.665	708.394	0,90
Total Obligationen in Schweden						1.399.044	1,77

Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Seite 11 | Halbjahresbericht LiLux Umbrella Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Obligationen in Schweiz							
Cembra Money Bk 26 Ohne Zins CV	CH0486598227	CHF	5.000.000	93,30	4.626.378	4.816.727	6,10
Total Obligationen in Schweiz						4.816.727	6,10
Obligationen in Spanien							
Cellnex Telecom 31 0.75% CV	XS2257580857	EUR	4.000.000	76,81	3.881.686	3.072.240	3,89
Total Obligationen in Spanien						3.072.240	3,89
Obligationen in Südafrika							
South Africa 36 6.25%	ZAG000030404	ZAR	28.000.000	61,26	1.029.880	860.669	1,09
Total Obligationen in Südafrika						860.669	1,09
Obligationen in USA							
Sasol Financing 27 4.5% CV	XS2546248373	USD	3.200.000	99,13	2.971.580	2.996.125	3,79
Total Obligationen in USA						2.996.125	3,79
Total Obligationen						49.638.487	62,82
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						75.285.374	95,28
Total Wertpapiere						75.341.257	95,35
Bankguthaben						2.524.283	3,19
Verbriefte Darlehen ²						53.921	0,07
SFH 21/22 Agreement – Super Senior Facility Commitment – Value 2022 bonds (Nom. 26.696,29/Whg EUR)						26.963	0,03
SFH 23 Agreement – Super Senior Facility Commitment – Value 2023 bonds (Nom. 26.690,45/Whg EUR)						26.957	0,03
Derivative Finanzinstrumente						75.792	0,10
Sonstige Vermögenswerte						1.265.510	1,60
Gesamtvermögen						79.260.764	100,31
Verbindlichkeiten						-245.983	-0,31
Nettovermögen						79.014.781	100,00

² Wir verweisen auf die Erläuterungen zum Jahresabschluss Nr. 2A für weitere Informationen.

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

	Betrag		Gegenwert	Fälligkeit	Gegen- partei	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
Kauf	EUR 5.296.222	gegen	CHF 5.033.000	31.10.2023	VP Bank (Lux) SA	5.196.695,92	89.620	0,11
Kauf	EUR 3.801.672	gegen	GBP 3.274.000	31.10.2023	VP Bank (Lux) SA	3.774.650,81	31.535	0,04
Kauf	EUR 2.817.424	gegen	USD 3.040.000	15.12.2023	VP Bank (Lux) SA	2.871.443,40	-45.363	-0,06

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Devisentermin long	EUR	11.842.790,13
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		75.792

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

1. Allgemeines

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

Der LiLux Umbrella Fund besteht derzeit aus folgendem Teilfonds:

- LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent

Da sich die Geschäftstätigkeit des LiLux Umbrella zum 30.09.2023 nur auf den Teilfonds LiLux Umbrella– LiLux Rent bezog, ergeben die Vermögensaufstellung des Teilfonds gleichzeitig die zusammengefassten Zahlen.

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

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

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

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

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

2. Rechnungslegungs- und Bewertungsgrundsätze

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

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

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

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

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

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

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

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

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

e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen Geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in (b) oder (c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.

f) Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt. Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.

g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen Geregelten Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 397 Tage und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.

h) Zinsswaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.

i) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

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

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

2A. – Ergänzende Informationen zu den verbrieften Darlehen

Die Anleihen Steinhoff Finance H22 1.25%, ISIN XS1272162584 und Steinhoff Finance H23 1.25%, ISIN XS1398317484 im Teilfonds LiLux Umbrella Fund – LiLux Rent, wurden am 12. August 2019 in Folge einer Restrukturierungsmaßnahme in verbrieft 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 Anleihen in verbrieft Kredite wurde der Verwaltungsgesellschaft vom Fondsmanager im November 2018 empfohlen und von dieser als Wahrung der besten Interessen der Anleger bewertet und zugestimmt. In Zuge der Umstrukturierung sind diese Wandelanleihen in besicherte Kredite umgewandelt worden. Zu diesen Investments veröffentlichen unterschiedliche Market Maker Angebots- und Nachfragekurse zur Abwicklung von vordefinierten Volumina (die i.d.R. über der im Fonds befindlichen Größenordnung liegen). 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 CITIGROUP Global Markets Deutschland AG und BTIG Ltd 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 sowie die kontinuierliche Auswertung von Berichten des Konzerns (Steinhoff International Holdings N.V.) und relevanten Tochtergesellschaften. Gem. der aktuellsten Verlautbarung der Aufsichtsbehörde (CSSF FAQ on Circular CSSF 02/77) stellen die Investments nun keine zulässigen Anlagen für einen UCITS mehr dar und wurden von der Verwaltungsgesellschaft im Einklang mit diesem FAQ im besten Interesse der Anleger verkauft, mit Ausnahme der Super Senior Facility Commitments da aufgrund der geringen Nominals kein Käufer gefunden werden konnte. Der Portfoliomanager und die Verwaltungsgesellschaft eruieren weiterhin die Möglichkeiten. Sofern sich die Thematik um zu geringe Nominals und damit verbundene hohe Transaktionskosten nicht lösen lässt, bleibt nur der Verbleib der Position im Fonds bis zur vollständigen Rückzahlung durch den Emittenten.

Bewertungsansatz zum 30. September 2023:

- SFH 23 Agreement - Super Senior Facility Commitment - Value 2023 bonds XS2386302025 and SFH 21 / 22 Agreement - Super Senior Facility Commitment - Value 2022 bonds XS1586302025 o Die Positionen werden auf Grundlage der Informationen vom Fondsmanager NOBIS mit den Broker Kursen von Goldman Sachs bewertet.

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

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

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

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

3. Kosten

LiLux Umbrella Fund – LiLux Rent

Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle des Fonds erhalten aus dem Teilfondsvermögen ein Entgelt in Höhe von bis zu 0,3% p.a.

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

Der Fondsmanager erhält aus dem Teilfondsvermögen für die Anlageverwaltung ein fixes Entgelt in Höhe von bis zu 1,2% p.a., das quartalsweise nachträglich auf das durchschnittliche Nettoteilfondsvermögen während des betreffenden Quartals zu berechnen und quartalsweise nachträglich auszuführen ist.

4. Wertpapierleihe

Der Wertpapierleihvertrag wurde zwischen VP Fund Solutions (Luxembourg) SA und VP Bank (Luxembourg) SA geschlossen.

Ertrags- und Kostenanteile

Ertragsanteil des Fonds	
absolut (EUR)	3.966,54
in % der Bruttoerträge	80%
Kostenanteil des Fonds (EUR) *	910,50*
Ertragsanteil der KVG	
absolut (EUR)	-
in % der Bruttoerträge	-
Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent) **	
absolut (EUR)	991,64**
in % der Bruttoerträge	20%

* Dieser Kostenanteil beinhaltet die Abwicklungsgebühr von Euroclear Bank SA/NV (Belgium) in Bezug auf die Wertpapierleihtransaktionen.

** Der Anteil von 20% der Kommissionen aus den Wertpapierleihen wird von der VP Bank (Luxembourg) SA in Luxemburg als Gebühr einbehalten, jedoch nicht über die Erfolgsrechnung des Fonds gebucht. Indirekt kann diese Gebühr als Kostenanteil des Fonds betrachtet werden.

5. Steuern

Besteuerung des Fondsvermögens

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

Der Fonds unterliegt in Luxemburg keiner Vermögenssteuer.

Der Fonds unterliegt jedoch in Luxemburg einer Zeichnungssteuer (taxe d'abonnement) in Höhe von 0,05% p.a. auf Basis des Nettoinventarwerts des Fonds zum Ende eines Quartals, die vierteljährlich berechnet und gezahlt wird. Eine reduzierte Zeichnungssteuer (taxe d'abonnement) von 0,01% p.a. ist anwendbar auf luxemburgische OGAWs, deren ausschließlicher Zweck die gemeinsame Anlage in Geldmarktinstrumente und Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist, sowie auf deren einzelne Teilfonds sowie für einzelne Klassen, die innerhalb eines OGAW oder innerhalb eines Teilfonds eines OGAW in Form eines Umbrellafonds, vorausgesetzt, dass die Wertpapiere einem oder mehreren institutionellen Anlegern vorbehalten sind.

Von der Zeichnungssteuer (taxe d'abonnement) befreit sind:

- Anlagen in einen luxemburgischen OGA sowie deren einzelne Teilfonds, der bzw. die seiner/ihrerseits der Zeichnungssteuer (taxe d'abonnement) unterliegt/unterliegen;
- OGAWs sowie deren einzelne Teilfonds, (i) deren Anteile nur institutionellen Anlegern vorbehalten sind, (ii) deren ausschließlicher Zweck es ist in Geldmarktinstrumente und in Einlagen bei Kreditinstituten zu investieren, (iii) deren gewichtete Portfolio-Restlaufzeit nicht mehr als 90 Tage beträgt, und (iv) die das Höchstmögliche Rating einer anerkannten Ratingagentur erhalten haben;
- OGAWs, deren Teilfonds oder Anteilsklassen für betriebliche Altersversorgungssysteme reserviert sind;

- OGAWs sowie deren einzelne Teilfonds deren Hauptzweck es ist in Mikrofinanzinstitutionen zu investieren; und

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

Quellensteuer

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

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

6. Verbindlichkeiten

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

7. Sonstige Aufwendungen

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

8. Umrechnungskurse

Verwendete Devisenkurse am 30.09.2023:

EUR 1 — entspricht CHF 0,968500
EUR 1 — entspricht CNY 7,732782
EUR 1 — entspricht GBP 0,867365
EUR 1 — entspricht HKD 8,291952
EUR 1 — entspricht JPY 157,993475
EUR 1 — entspricht NOK 11,265427
EUR 1 — entspricht SEK 11,501965
EUR 1 — entspricht SGD 1,445091
EUR 1 — entspricht USD 1,058701
EUR 1 — entspricht ZAR 19,927984

9. Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres

Ukraine Krieg

Die VP Bank Gruppe setzt die internationalen Sanktionen gruppenweit gemäß den internationalen und standortspezifischen Vorgaben konsequent um. In der VP Bank Gruppe wurde umgehend eine Task Force eingerichtet, die täglich die Entwicklungen verfolgt und entsprechende Maßnahmen gruppenweit und standortübergreifend koordiniert. Die Portfolios sowie Investoren in den Fonds werden täglich anhand des angepassten Kontrollrahmens überprüft. Der Fonds hat kein Investment mit Russland/Ukraine Bezug.

Allgemeine Anlegerinformationen

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

Zusätzliche Angaben für Anleger in der Schweiz

1. Total Expense Ratio (TER)

Die Kennzahlen per 30. September 2023 lauten wie folgt:

LiLux Umbrella Fund – LiLux Rent Anteilklasse P: 1,63 %

Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäß den Richtlinien der Swiss Funds & Asset Management Association in der aktuellen Fassung nach folgender Formel berechnet: (Gesamtkosten/durchschnittliches Fondsvermögen)*100

2. Performance

Die Performancezahlen lauten wie folgt:

	01.01.2023	01.01.2022	01.01.2021	01.01.2020	01.01.2019	01.01.2018	Auflegung -
	30.09.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	30.09.2023
LiLux Umbrella - LiLux Rent							
Anteilklasse P (Auflage am 21.12.1992)	4,56 %	-11,68 %	4,32%	0,91%	13,53%	-3,88%	325,27%

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.

3. Vertreter in der Schweiz

Als Vertreterin in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG zugelassen. Bei ihr können alle erforderlichen Informationen wie das Fondsreglement, der Prospekt, die „Wesentlichen Informationen für den Anleger“, die Liste über die Aufstellung der Käufe und Verkäufe sowie der Jahres- oder Halbjahresbericht unter folgender Adresse kostenlos bezogen werden:

Vertreter Schweiz
LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
CH-8002 Zürich

4. Zahlstelle in der Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz ist die Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1, CH 8024 Zürich.

Dieses Dokument darf in der Schweiz nur qualifizierten Anlegern, gemäß Art. 10 Abs. 3 und 3ter KAG, zur Verfügung gestellt werden.