



LiLux Umbrella Fund

Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss per 31.03.2021

LiLux Umbrella Fund - LiLux Aktien Global
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
Tätigkeitsbericht des Fondsmanagers.....	5
Konsolidiert	10
Vermögensrechnung per 31.03.2021	10
Erfolgsrechnung vom 01.04.2020 bis 31.03.2021	11
Veränderung des Nettovermögens.....	12
LiLux Umbrella Fund - LiLux Aktien Global	13
Vermögensrechnung per 31.03.2021	13
Erfolgsrechnung vom 01.04.2020 bis 31.03.2021	14
3-Jahres-Vergleich	15
Veränderung des Nettovermögens.....	16
Anteile im Umlauf	17
Vermögensinventar per 31.03.2021	18
Derivative Finanzinstrumente	20
LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent	21
Vermögensrechnung per 31.03.2021	21
Erfolgsrechnung vom 01.04.2020 bis 31.03.2021	22
3-Jahres-Vergleich	23
Veränderung des Nettovermögens.....	24
Anteile im Umlauf	25
Vermögensinventar per 31.03.2021	26
Derivative Finanzinstrumente	29
Erläuterungen zum Jahresabschluss	30
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	37
Ergänzende Angaben (ungeprüft).....	40

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der „Wesentlichen Informationen für den Anleger“ 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

Seit dem 5. August 2020:

Dr. Felix Brill (Vorsitzender), Vaduz (LI),
Jean-Paul Gennari (Mitglied), Bergem (LU)
Ralf Konrad (Mitglied), Vaduz (LI)

Bis zum 5. August 2020:

Eduard von Kymmel (Vorsitzender),
Luxemburg (LU)

Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft

Seit dem 1. Januar 2021:

Torsten Ries (Vorsitzender)
Ralf Funk (Mitglied)
Uwe Stein (Mitglied)

Bis zum 31. Dezember 2020:

Eduard von Kymmel (Vorsitzender)

Fondsmanager und Hauptvertriebsstelle

NOBIS Asset Management SA
157, rue Cents
LU-1319 Luxemburg
www.nobis-asset-management.com

Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

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

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de Révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy
LU-1855 Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
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

ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
CH-8050 Zürich

Zahlstelle Schweiz

InCore Bank AG
Wiesenstrasse 17
CH-8036 Zürich

Auf einen Blick

Nettovermögen per 31.03.2021 EUR 101,0 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 31.03.2021

LiLux Umbrella Fund - LiLux Aktien Global (P) EUR 50,99
 LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent (P) EUR 232,71

Rendite¹

LiLux Umbrella Fund - LiLux Aktien Global (P) 1 Jahr
14,92 %
 LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent (P) 17,91 %

Auflegung

LiLux Umbrella Fund - LiLux Aktien Global (P) per
11.06.2019
 LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent (P) 21.12.1992

Total Expense Ratio (TER)²

	mit Performance Fee	ohne Performance Fee
LiLux Umbrella Fund - LiLux Aktien Global (P)	2,37 %	2,17 %
LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent (P)		1,72 %

Erfolgsverwendung

LiLux Umbrella Fund - LiLux Aktien Global (P) Thesaurierend
 LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent (P) Thesaurierend

Ausgabekommission

(max.)

Ausgabekommission zugunsten Fonds (max.)

LiLux Umbrella Fund - LiLux Aktien Global (P)	3,00 %	n/a
LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent (P)	3,00 %	n/a

Rücknahmekommission

(max.)

Rücknahmekommission zugunsten Fonds (max.)

LiLux Umbrella Fund - LiLux Aktien Global (P)	1,00 %	n/a
LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent (P)	1,00 %	n/a

Fondsdomizil

Luxemburg

ISIN

LU1961135685

LiLux Umbrella Fund - LiLux Aktien Global (P)

Luxemburg

LU0083353978

LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent (P)

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.

² Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettofondsvermögens aus.

Tätigkeitsbericht des Fondsmanagers

LiLux Umbrella – LiLux Aktien Global

2. Quartal 2020

So gewaltig der Kurssturz an den globalen Aktienmärkten zu Beginn der Covid-19-Pandemie ausgefallen ist, so eindrucksvoll wurde das zweite Quartal von einer weitreichenden Kurserholung an den Aktienmärkten geprägt.

Ausschlaggebend dafür waren Stützungsmaßnahmen der Regierungen, die Hilfsprogramme der Notenbanken sowie eine überzeugende und schnelle Eindämmung des Virus innerhalb der EU-Staaten.

Unterstützt von vielversprechenden Frühindikatoren preisten die Aktienmärkte zuletzt eine V-förmige Erholung der Wirtschaft ein, wodurch, je nach Branche, teilweise sehr hohe Bewertungsniveaus erreicht wurden. Diese in unseren Augen vielleicht zu zuversichtliche Betrachtung könnte zum einen durch eine zweite Corona-Infektionswelle wie auch durch enttäuschende Quartalszahlen und Unternehmensausblicke in der kommenden Berichtssaison getrübt werden und zu heftigen Korrekturen führen. Einzig die enorme Liquidität im Markt, welche weiterhin verzweifelt Anlagemöglichkeiten sucht, könnte diese Kurskorrekturen begrenzen.

Im 2. Quartal 2020 haben wir im Zuge von Gewinnmitnahmen die Bestände von Teamviewer AG und Royal Dutch Shell veräußert. Dagegen neu im Portfolio sind aussichtsreiche Unternehmen wie das kanadische Bergbauunternehmen Franco-Nevada und das US-amerikanische Pharmaunternehmen Eli Lilly.

Der Lilux Aktien Global erzielte im abgelaufenen Quartal eine Performance von 7,51 %.

Im weiteren Jahresverlauf sehen wir aufgrund der aktuell wieder ansteigenden Infektionszahlen die Gefahr einer zweiten Corona-Welle und bleiben weiterhin mit ausreichend vorhandener Liquidität und einer vernünftigen Absicherungsstrategie eher defensiv investiert.

3. Quartal 2020

In den ersten beiden Monaten des vergangenen Quartals legten die globalen Aktienmärkte deutlich zu, insbesondere US-Technologiewerte sorgten für neue Höchststände. Belastende Faktoren, wie die wieder steigenden Covid-19-Infektionszahlen, die im November bevorstehende US-Präsidentenwahl sowie eine nachlassende Konjunkturdrückten allerdings im September auf die Stimmung und führten letztendlich zu einer Korrekturbewegung.

Im Berichtsquartal legte der MSCI World Net Total Return EUR Index um 3,37 % zu. In den USA stieg der S&P 500 Index um 8,47 % (USD). Die europäischen Aktien entwickelten sich dagegen unterdurchschnittlich. Der Euro-STOXX 50 beendete das Quartal mit einem Minus von 1,25 %.

Im 3. Quartal wurden seitens des Fondsmanagements keine großen Veränderungen vorgenommen. Im Einzelnen wurde Ende September die Aktienabsicherungsquote von 46 % auf nun 35 % reduziert und die Titel der BMW AG veräußert. Die aktuelle Cash-Quote liegt bei 12 %. Zu den Kurstreibern der vergangenen drei Monate gehörten unter anderem Covestro mit plus 25 % sowie Adidas mit plus 18 %.

Der Lilux Aktien Global erzielte im abgelaufenen Quartal ein Plus von 1,3 %.

Im letzten Quartal 2020 stehen mit den Präsidentschaftswahlen in den USA und den finalen Brexitgesprächen zwei sehr wichtige Ereignisse mit derzeit unbekanntem Ausgang an. Auch werden die Marktteilnehmer die Infektionszahlen des Corona Virus genauestens beobachten. In nach wie vor unsicheren Zeiten werden wir weiterhin an unserer eher vorsichtigen Anlagestrategie festhalten.

4. Quartal 2020

Zu Anfang des vierten Quartals 2020 führten ansteigende Covid-19 Fallzahlen und daraus resultierende Beschränkungen bzw. Lockdowns, wie auch politische Unsicherheiten um die US-Wahlen zu großen Verunsicherungen an den Aktienmärkten. In der zweiten Oktoberhälfte verlor der Deutsche Aktienindex mehr als 10 Prozent.

Erst durch den Wahlsieg Joe Bidens, positive Meldungen über die Entwicklung eines Covid-19-Impfstoffes sowie die Einigung im US-Kongress auf ein etwa 900 Milliarden USD schweres Fiskalpaket, wurden die Verluste vom Quartalsbeginn kompensiert und neue teilweise historische Höchststände an den globalen Aktienmärkten erreicht. So erzielte der MSCI World Net Total Return EUR Index im Berichtszeitraum ein Plus von 8,48 %.

Aufgrund der defensiven Ausrichtung des Portfolios konnte der Lilux Aktien Global nur leicht von der Börsen-Euphorie profitieren und beendete das Schlussquartal 2020 mit einem Plus von 3,39 %.

Das Fondsmanagement hat Aktien von Siemens Energy, Siemens Healthineers sowie die Minenwerte von Agnico Eagle Mines und Wheaton Precious Metals gekauft. Bei Microsoft und Amazon reduzierten wir die Bestände und nahmen Gewinne mit; Roche und Shimano wurden komplett veräußert.

Mit dem Beginn der Covid-19-Massenimpfungen besteht die Hoffnung, dass schon bald eine nachhaltige Erholung der Konjunktur einsetzen wird. Zudem werden vorerst niedrige Zinsen und die hohe Liquidität positive Wegbegleiter der Aktienmärkte bleiben.

1. Quartal 2021

Die globalen Aktienmärkte setzten auch in diesem Quartal ihren seit Mitte März 2020 gestarteten Trend fort und tendierten freundlich. Gute Wirtschaftsdaten, ein staatliches Konjunkturprogramm in den USA und ein schnelles Impftempo bei den Amerikanern und Briten sorgten für gute Stimmung. Lokal gesehen waren die europäischen Börsen mit einem Plus von ca. 10 % (Euro Stoxx 50) der Outperformer. Hier wurde die unterdurchschnittliche Entwicklung der letzten Quartale gegenüber den anderen großen Aktienindizes aufgeholt. In den einzelnen Sektoren waren Technologiewerte mit nur moderatem Gewinn (Nasdaq plus 1,58 %) die Underperformer.

Der Lilux Aktien Global konnte in diesem Quartal angesichts einer hohen Aktienabsicherungsquote und einem Cashbestand von 13,6 % nicht vollumfänglich von der freundlichen Entwicklung der Aktienmärkte profitieren und legte im Berichtsquartal um 2,06 % zu.

Zu den Transaktionen: Das Fondsmanagement hat im Berichtszeitraum sowohl die Bestände der Minenwerte Franco Nevada als auch Wheaton Precious Metals aufgestockt. Neu ins Portfolio aufgenommen wurden Papiere von NextEra Energy (US-Energieversorgungsunternehmen), größter Erzeuger Nordamerikas erneuerbarer Energie aus Wind und Sonne. Dagegen kam es zu Gewinnmitnahmen durch Bestandsreduzierungen in Siemens Energy, Sony und Tencent. Ein weiterer Verkauf fand bei Eli Lilly statt.

Die Covid-19-Pandemie wird die Entwicklung an den Kapitalmärkten weiter essenziell beeinflussen. Demzufolge wird auch die eher defensive Anlagestrategie vorerst beibehalten.

Der LiLux Umbrella Fund – LiLux Aktien Global schloss den Berichtszeitraum vom 01.04.2020 bis zum 31.03.2021 mit einer Wertsteigerung von 14,92% pro Anteil ab.

LiLux Umbrella – LiLux Rent

2. Quartal 2020

Im zweiten Quartal 2020 wurden die Rentenmärkte hauptsächlich von der Corona Pandemie beeinflusst.

Der in vielen Ländern verhängte Lockdown sorgte dafür, dass die Weltwirtschaft in diesem Quartal in die größte Rezession der Nachkriegsgeschichte abrutschte. Mit finanziellen Anreizen, Kurzarbeitergeld und Krediten versuchten Regierungen ein tieferes Abrutschen zu verhindern mit der Hoffnung, dass sich die Wirtschaft in der zweiten Jahreshälfte schnell erholen wird. Ferner überschwemmten die Notenbanken mit Kaufprogrammen die Märkte mit Geld, um einen Liquiditätsengpass wie in der Finanzkrise zu verhindern.

Als die Infektionszahlen durch den Lockdown fielen, zeigten die Maßnahmen der Notenbanken ihre Wirkung und das Zinsniveau fiel deutlich. Auch eine Neuemissionsflut von Staaten, Finanzinstituten und sonstigen Unternehmen konnte diesen Trend nicht stoppen. Die Risikoaufschläge konnten sich im Berichtszeitraum wieder etwas einengen. Sie sind aber im Non-Investment-Bereich jedoch immer noch fast doppelt so hoch, wie vor der Corona Krise.

Auch am Devisenmarkt zeigten die geringeren Infektionszahlen ihre Wirkung und die im vergangenen Quartal von massiven Verlusten gebeutelten Währungen erholten sich etwas von den Verlusten des Vorquartals. Allen voran die norwegische Krone, die im Sog der gestiegenen Ölpreise etwas zulegen konnte. Der US-Dollar gab im Laufe des Quartals seine Gewinne gegenüber dem Euro wieder ab und verlor ca. 2% zur Gemeinschaftswährung.

Der LiLux Rent konnte die Erholung an den Renten- und Devisenmärkten für sich nutzen und erwirtschaftete in diesem Quartal ein Plus von 7,39%.

Nachdem die Lockdown Regeln etwas gelockert wurden, stiegen gegen Ende des Berichtszeitraumes die Infektionszahlen wieder etwas an. Nur durch akribische Verfolgung der Infektionsketten und die Disziplin der Bevölkerung kann eine 2. Welle verhindert werden. Aufgrund dieser Unsicherheiten erwarten wir auch im kommenden Quartal volatile Rentenmärkte. Daher werden wir weiterhin versuchen Übertreibungen in die eine oder andere Richtung zur Performanceverbesserung zu nutzen.

3. Quartal 2020

Die Corona Pandemie beeinflusste auch im 3. Quartal die globalen Rentenmärkte. Bedingt durch die Maßnahmen der Notenbanken fiel im Juli dieses Jahres das Zinsniveau deutlich und erreichte fast die Tiefststände vom März 2020. Höher als erwartete Juni Inflationszahlen und Hoffnungen auf einen Impfstoff gegen das Corona Virus noch vor Jahresende, sorgten für einen leichten Anstieg der Zinsen im Euroraum. Höhere Infektionszahlen und die damit verbunden Befürchtungen eines erneuten Lock-Downs im kommenden Winter, sorgten jedoch gegen Ende des Quartals wieder für fallende Zinsen, sodass das Renditeniveau im Berichtszeitraum in der Eurozone moderat sank.

Die Risikoaufschläge engten sich bis Mitte September 2020 etwas ein, doch aufkommende Konjunktursorgen wegen steigender Infektionszahlen bewirkten eine Ausweitung der Creditspreads, sodass diese auf den

Berichtszeitraum seitwärts tendierten. Insgesamt präsentierte sich der Rentenmarkt im 3. Quartal 2020 moderat fester.

Am Devisenmarkt verlor der US-Dollar gegenüber dem Euro über 4% und die im LiLux Rent befindlichen Fremdwährungen gaben ebenfalls gegenüber der in diesem Quartal starken Gemeinschaftswährung etwas nach.

Der LiLux Rent profitierte im Berichtszeitraum besonders von dem Anstieg der LG Chemical Wandelanleihe, welche mit über 9% des Fondsvolumens die größte Position im Fonds war. Dieses Investment wurde mit einem durchschnittlichen Gewinn von mehr als 17% verkauft und in Wandelanleihen mit geringerem Verlustrisiko reinvestiert. Dadurch erwirtschaftete der LiLux Rent im abgelaufenen Quartal ein Plus von 2,34%.

Im kommenden Quartal werden vermutlich die Infektionszahlen ansteigen und damit die Anleihemärkte beeinflussen. Ferner stehen die Präsidentschaftswahlen in den USA, als auch die finalen Brexitverhandlungen auf der Agenda. Beide Ereignisse mit derzeit unbekanntem Ausgang werden ebenfalls die Märkte beeinträchtigen. Daher halten wir weiter an unserer eher konservativen Anlagestrategie fest.

4. Quartal 2020

Die globalen Rentenmärkte wurden auch im letzten Quartal 2020 maßgeblich von der Corona Pandemie beeinflusst. Weltweit steigende Infektionszahlen und die damit verbundenen wirtschaftlichen Risiken sorgten für ein noch niedrigeres Zinsniveau in der Eurozone. So sank die Rendite einer 10-jährigen Bundesanleihe von – 0,52% am Anfang des Quartals auf – 0,64% Ende Oktober 2020. Auch die Risikoaufschläge weiteten sich im ersten Monat des Berichtszeitraumes aus. Positive Nachrichten über die Wirksamkeit mehrerer Impfstoffe gegen das Covid-19-Virus und die Aussicht auf einen Impfstart noch vor Jahresende ließen die Stimmung an den Finanzmärkten deutlich aufhellen. Dadurch engten sich die Risikoaufschläge bis zum Ende des Quartals deutlich ein und erreichten Vorkrisenniveau. Wegen deflationären Inflationen und der weiter aggressiven Zinspolitik der EZB, blieb das Zinsniveau der Eurozone auf sehr niedrigem Niveau. Im Gegensatz dazu stiegen die Zinsen in den USA moderat an.

An den Devisenmärkten setzte sich der Trend eines schwachen US Dollar weiter fort und der Greenback verlor 4% in diesem Quartal gegenüber dem Euro. Die im LiLux Rent befindlichen norwegischen und schwedischen Kronen konnten jedoch Zuwächse von über 4% zur Gemeinschaftswährung verbuchen.

Die im Fonds übergewichteten nachrangigen Anleihen, als auch die im LiLux Rent befindlichen Wandelanleihen profitierten besonders von der positiven Stimmung an den Finanzmärkten. Insgesamt erwirtschaftete der Fonds im abgelaufenen Quartal einen Wertzuwachs von über 4%. Nachdem die Jahresperformance des LiLux Rent im April zweistellig negativ war, konnte durch die gute Entwicklung der letzten 8 Monate des Jahres noch eine Performance von knapp 1% per Anno erzielt werden. Dadurch erhielt der Fonds Ende November vom renommierten Fondsresearch Unternehmen Morningstar die maximale Auszeichnung von 5 Sternen.

Durch den Start der Impfungen gegen das Covid-19-Virus sind die Hoffnungen auf ein Ende der Pandemie in 2021 sehr groß. Deshalb sind unseres Erachtens die Chancen auf eine Fortsetzung der freundlichen Finanzmärkte gegeben. Durch die Übergewichtung in nachrangigen Anleihen und Wandelanleihen ist der LiLux Rent weiterhin gut positioniert, um von diesem Trend zu profitieren.

1. Quartal 2021

Im ersten Quartal 2021 kam es zu einer Trendwende an den weltweiten Rentenmärkten. Ausgelöst durch höhere Inflationen, vor allem in den USA, stieg das Zinsniveau in den ersten 3 Monaten des Jahres zum

Teil deutlich an. So erhöhte sich der Zins für 10-jährige Anleihen im US-Dollar mit sehr guter Bonität von 0,92% am Anfang des Jahres auf 1,76% zum Ende des Quartals. Während die Notenbank der USA den Zinsanstieg für gerechtfertigt ansieht, versuchte die EZB mit ihrem Anleihekaufprogramm dieser Entwicklung entgegenzuwirken. Dadurch stiegen die Zinsen in der Eurozone deutlich geringer, als in den USA.

Die Risikoaufschläge der Anleihen weiteten sich im Berichtszeitraum aufgrund der höheren Zinsen aus. Der Anstieg fiel jedoch wegen des Kaufprogramms der EZB und der festen Aktienmärkte moderat aus.

Die unterschiedlich stark ausfallenden höheren Zinsen beeinflussten auch die Devisenmärkte. Bedingt durch die jetzt größere Zinsdifferenz zwischen der Eurozone und den USA stieg der in den letzten Quartalen schwache Greenback um fast 4% gegenüber dem Euro. Auch die norwegische Krone wertete wegen den gestiegenen Ölpreisen um über 4% gegenüber der Gemeinschaftswährung auf.

In diesem Quartal tendierten die Rentenmärkte aufgrund des höheren Zinsniveaus und der moderat gestiegenen Risikoaufschläge eher schwach. Wegen der starken Übergewichtung von Wandelanleihen konnte der LiLux Rent von den festen Aktienmärkten profitieren. Auch die Devisenpositionen im Fonds sorgten für Kursgewinne. Dadurch konnte sich der LiLux Rent von den in diesem Quartal schwachen Anleihenmärkten abkoppeln und schloß den Berichtszeitraum mit einem Zuwachs von 3,1% ab.

Für die Entwicklung der kommenden Quartale zeichnet sich ein gemischtes Bild ab. Gute wirtschaftliche Daten in den USA und schnelles Impftempo in Amerika und Großbritannien stehen knappem Impfstoff in der Eurozone und der Anstieg der Infektionszahlen aufgrund von Mutationen gegenüber. Daher halten wir an unserer Übergewichtung von eher konservativen Wandelanleihen fest.

Der LiLux Umbrella Fund – LiLux Rent schloß den Berichtszeitraum vom 01.04.2020 bis zum 31.03.2021 mit einer Wertsteigerung von 17,91% pro Anteil ab.

Luxemburg, den 27. April 2021

Konsolidiert

Vermögensrechnung per 31.03.2021

Konsolidiert	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	9.062.959,00
Marginkonten	54.526,71
Wertpapiere	
Aktien	6.954.744,54
Obligationen	84.174.632,34
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	516.885,00
Verbriefte Darlehen	54.176,55
Derivative Finanzinstrumente	
Futures	-54.526,71
Devisentermingeschäfte	27.949,26
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	3.870,70
Zinsforderungen	582.127,48
Gründungskosten	3.210,18
Gesamtvermögen	101.380.555,05
Verbindlichkeiten	-336.964,92
Gesamtverbindlichkeiten	-336.964,92
Nettovermögen	101.043.590,13

Erfolgsrechnung vom 01.04.2020 bis 31.03.2021

Konsolidiert	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	4.023,37
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	2.345.750,75
Aktien	115.022,01
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	2.639,51
Bestandsprovisionen	5.872,96
Erträge aus Wertpapierleihe	12.075,68
Total Erträge	2.485.384,28
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	161,60
Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung	189.968,05
Fondsmanagervergütung	1.211.016,49
Performance Fee	16.697,76
Vertriebsstellenvergütung	113.600,24
Taxe d'abonnement	47.988,58
Abschreibung Gründungskosten	998,91
Prüfungskosten	29.352,65
Sonstige Aufwendungen	86.830,28
Total Aufwendungen	1.696.614,56
Nettoerfolg	788.769,72
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-1.478.260,34
Realisierter Erfolg	-689.490,62
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	15.916.693,15
Gesamterfolg	15.227.202,53

Veränderung des Nettovermögens

Konsolidiert	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	86.500.933,11
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	6.492.371,45
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-7.176.916,96
Gesamterfolg	15.227.202,53
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	101.043.590,13

LiLux Umbrella Fund - LiLux Aktien Global

Vermögensrechnung per 31.03.2021

LiLux Umbrella Fund - LiLux Aktien Global	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	1.225.131,88
Marginkonten	54.526,71
Wertpapiere	
Aktien	6.954.744,54
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	516.885,00
Derivative Finanzinstrumente	
Futures	-54.526,71
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	3.870,70
Gründungskosten	3.210,18
Gesamtvermögen	8.703.842,30
Verbindlichkeiten	-53.771,60
Gesamtverbindlichkeiten	-53.771,60
Nettovermögen	8.650.070,70
Anteile im Umlauf	169.640,000
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse P	EUR 50,99

Erfolgsrechnung vom 01.04.2020 bis 31.03.2021

LiLux Umbrella Fund - LiLux Aktien Global

(in EUR)

Erträge der Wertpapiere	
Aktien	115.022,01
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	2.639,51
Total Erträge	117.661,52
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	142,39
Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung	21.790,77
Fondsmanagervergütung	124.598,13
Performance Fee	16.697,76
Vertriebsstellenvergütung	11.086,88
Taxe d'abonnement	3.958,62
Abschreibung Gründungskosten	998,91
Prüfungskosten	2.765,97
Sonstige Aufwendungen	14.693,69
Total Aufwendungen	196.733,12
Nettoerfolg	-79.071,60
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-715.942,97
Realisierter Erfolg	-795.014,57
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	1.924.956,31
Gesamterfolg	1.129.941,74

3-Jahres-Vergleich

LiLux Umbrella Fund - LiLux Aktien Global

(in EUR)

Nettovermögen

31.03.2020*	7.068.295,16
31.03.2021	8.650.070,70

Anteile im Umlauf

31.03.2020*	159.300,000
31.03.2021	169.640,000

Nettoinventarwert pro Anteil

31.03.2020*	44,37
31.03.2021	50,99

* Erstes Geschäftsjahresende

Veränderung des Nettovermögens

LiLux Umbrella Fund - LiLux Aktien Global

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7.068.295,16
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	571.803,80
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-119.970,00
Gesamterfolg	1.129.941,74
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	8.650.070,70

Anteile im Umlauf

LiLux Umbrella Fund - LiLux Aktien Global

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	159.300,000
Neu ausgegebene Anteile	12.840,000
Zurückgenommene Anteile	-2.500,000
Stand am Ende der Berichtsperiode	169.640,000

Vermögensinventar per 31.03.2021

LiLux Umbrella Fund - LiLux Aktien Global

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Hongkong							
China Ovs Ld & I	HK0688002218	HKD	50.000	20,20	98.314	110.559	1,28
Total Aktien in Hongkong						110.559	1,28
Total Aktien						110.559	1,28
Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						110.559	1,28
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Belgien							
AB InBev	BE0974293251	EUR	4.500	53,75	288.102	241.875	2,80
Total Aktien in Belgien						241.875	2,80
Aktien in Cayman Inseln							
Tencent Holding	KYG875721634	HKD	3.400	610,00	145.252	227.028	2,62
Total Aktien in Cayman Inseln						227.028	2,62
Aktien in Dänemark							
Novo Nordisk -B	DK0060534915	DKK	5.800	429,75	259.643	335.139	3,87
Total Aktien in Dänemark						335.139	3,87
Aktien in Deutschland							
adidas	DE000A1EWWW0	EUR	1.000	266,20	270.545	266.200	3,08
BASF	DE000BASF111	EUR	3.500	70,84	221.774	247.940	2,87
Covestro I	DE0006062144	EUR	4.200	57,34	149.783	240.828	2,78
Fresenius I	DE0005785604	EUR	5.400	37,98	251.822	205.092	2,37
Morphosys	DE0006632003	EUR	1.000	74,28	91.930	74.280	0,86
Rheinmetall	DE0007030009	EUR	2.300	86,40	205.173	198.720	2,30
SAP	DE0007164600	EUR	2.500	104,42	263.064	261.050	3,02
Siemens	DE0007236101	EUR	2.800	140,00	233.585	392.000	4,53
Siemens Energy	DE000ENER6Y0	EUR	4.700	30,61	97.888	143.867	1,66
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	EUR	5.500	46,20	203.613	254.100	2,94
Total Aktien in Deutschland						2.284.077	26,41
Aktien in Frankreich							
AXA	FR0000120628	EUR	10.900	22,89	259.156	249.447	2,88
Bouygues	FR0000120503	EUR	7.000	34,19	252.167	239.330	2,77
Total	FR0000120271	EUR	5.600	39,78	252.289	222.740	2,58
Total Aktien in Frankreich						711.517	8,23
Aktien in Grossbritannien							
Unilever	GB00B10RZP78	EUR	5.300	47,58	287.084	252.174	2,92
Total Aktien in Grossbritannien						252.174	2,92

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 integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 18 | Jahresbericht LiLux Umbrella Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Aktien in Japan							
Kao	JP3205800000	JPY	2.600	7.313,00	150.432	146.397	1,69
SONY GROUP	JP3435000009	JPY	3.300	11.595,00	169.033	294.611	3,41
Total Aktien in Japan						441.009	5,10
Aktien in Kanada							
Franco-Nevada	CA3518581051	CAD	2.500	157,49	277.596	266.600	3,08
Wheaton Precious	CA9628791027	CAD	6.800	48,00	213.393	221.013	2,56
Total Aktien in Kanada						487.612	5,64
Aktien in USA							
Amazon.Com	US0231351067	USD	120	3.094,08	206.521	315.880	3,65
Comcast-A	US20030N1019	USD	7.500	54,11	299.995	345.261	3,99
Facebook-A	US30303M1027	USD	1.000	294,53	173.207	250.576	2,90
JPMorgan Chase	US46625H1005	USD	1.900	152,23	194.052	246.072	2,84
Microsoft	US5949181045	USD	1.600	235,77	196.821	320.935	3,71
Newmont Mining	US6516391066	USD	5.000	60,27	184.151	256.378	2,96
NextEra Energy	US65339F1012	USD	2.000	75,61	125.396	128.653	1,49
Total Aktien in USA						1.863.755	21,55
Total Aktien						6.844.186	79,12
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						6.844.186	79,12
Total Wertpapiere						6.954.745	80,40
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							
Fonds							
Fonds in Luxemburg							
Xtr MSCI CHINA -1C-	LU0514695690	EUR	13.200	20,74	197.406	273.702	3,16
Xtr Nikk 225 U -1C-	LU0839027447	EUR	10.300	23,61	184.318	243.183	2,81
Total Fonds in Luxemburg						516.885	5,98
Total Fonds						516.885	5,98
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						516.885	5,98
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						516.885	5,98
Bankguthaben						1.279.659	14,79
Futures						-54.527	-0,63
Sonstige Vermögenswerte						7.081	0,08
Gesamtvermögen						8.703.842	100,62
Verbindlichkeiten						-53.772	-0,62
Nettovermögen						8.650.071	100,00

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 integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Futures	Anzahl	Kontraktgröße	Verpflichtungen in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
S&P500 E-Mini Future Jun/21	-6	50	1.012.596,41	-15.824,21	-0,18
DAX Future Jun/21	-3	25	1.127.175,00	-21.337,50	-0,25
EUSTX50 Future Jun/21	-23	10	889.180,00	-17.365,00	-0,20

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures short	EUR	-54.527
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		-54.527

LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent

Vermögensrechnung per 31.03.2021

LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	7.837.827,12
Wertpapiere	
Obligationen	84.174.632,34
Verbriefte Darlehen	54.176,55
Derivative Finanzinstrumente	
Devisentermingeschäfte	27.949,26
Sonstige Vermögenswerte	
Zinsforderungen	582.127,48
Gesamtvermögen	92.676.712,75
Verbindlichkeiten	-283.193,32
Gesamtverbindlichkeiten	-283.193,32
Nettovermögen	92.393.519,43
Anteile im Umlauf	397.037,0410
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse P	EUR 232,71

Erfolgsrechnung vom 01.04.2020 bis 31.03.2021

LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	4.023,37
Erträge der Wertpapiere Obligationen	2.345.750,75
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte Bestandsprovisionen	5.872,96
Erträge aus Wertpapierleihe	12.075,68
Total Erträge	2.367.722,76
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	19,21
Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung	168.177,28
Fondsmanagervergütung	1.086.418,36
Vertriebsstellenvergütung	102.513,36
Taxe d'abonnement	44.029,96
Prüfungskosten	26.586,68
Sonstige Aufwendungen	72.136,59
Total Aufwendungen	1.499.881,44
Nettoerfolg	867.841,32
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-762.317,37
Realisierter Erfolg	105.523,95
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	13.991.736,84
Gesamterfolg	14.097.260,79

3-Jahres-Vergleich

LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent

(in EUR)

Nettovermögen

31.03.2019	87.507.347,46
31.03.2020	79.432.637,95
31.03.2021	92.393.519,43

Anteile im Umlauf

31.03.2019	415.450,7193
31.03.2020	402.449,6475
31.03.2021	397.037,0410

Nettoinventarwert pro Anteil

31.03.2019	210,63
31.03.2020	197,37
31.03.2021	232,71

Veränderung des Nettovermögens

LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	79.432.637,95
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	5.920.567,65
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-7.056.946,96
Gesamterfolg	14.097.260,79
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	92.393.519,43

Anteile im Umlauf

LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	402.449,6475
Neu ausgegebene Anteile	26.903,0000
Zurückgenommene Anteile	-32.315,6065
Stand am Ende der Berichtsperiode	397.037,0410

Vermögensinventar per 31.03.2021

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	1,92	4.504.500	65.630	0,07
Total Obligationen in Luxemburg						65.630	0,07
Total Obligationen						65.630	0,07
Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						65.630	0,07
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Floater Obligationen							
Floater Obligationen in Brasilien							
Oi 25 Var	USP7354PAA23	USD	1.876.000	105,20	1.784.116	1.678.947	1,82
Total Floater Obligationen in Brasilien						1.678.947	1,82
Floater Obligationen in Dänemark							
Danske Bank 24 Var	NO0010844616	NOK	54.000.000	103,29	5.552.117	5.559.621	6,02
Total Floater Obligationen in Dänemark						5.559.621	6,02
Floater Obligationen in Finnland							
Citycon ewig Var	XS2079413527	EUR	4.000.000	102,88	3.983.457	4.115.000	4,45
Total Floater Obligationen in Finnland						4.115.000	4,45
Floater Obligationen in Frankreich							
AXA ewig Var ¹	XS0203470157	EUR	5.000.000	85,98	3.400.653	4.298.750	4,65
Total Floater Obligationen in Frankreich						4.298.750	4,65
Floater Obligationen in Grossbritannien							
BP Capital Markets ewig Var	XS2193661324	EUR	1.500.000	107,34	1.500.200	1.610.025	1,74
Total Floater Obligationen in Grossbritannien						1.610.025	1,74
Floater Obligationen in Niederlande							
AT Securities ewig Var	XS1634523754	USD	4.000.000	105,59	3.398.788	3.593.287	3,89
Wintsh Dea Fin2 ewig Var	XS2286041947	EUR	2.000.000	97,87	1.999.229	1.957.300	2,12
Total Floater Obligationen in Niederlande						5.550.587	6,01
Floater Obligationen in Schweden							
Heimstaden 23 Var	SE0012622249	SEK	20.000.000	100,23	1.860.569	1.956.769	2,12
Total Floater Obligationen in Schweden						1.956.769	2,12
Total Floater Obligationen						24.769.699	26,81
Obligationen							
Obligationen in Australien							
Afterpay 26 0% CV	XS2308602387	AUD	5.200.000	87,35	3.138.687	2.943.418	3,19
Total Obligationen in Australien						2.943.418	3,19

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 integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 26 | Jahresbericht LiLux Umbrella Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Obligationen in Belgien							
BNP Par. Fort. Var ¹	BE0933899800	EUR	5.500.000	87,42	4.680.203	4.808.100	5,20
Sagerpar 26 0% CV	BE6327660591	EUR	2.000.000	100,86	2.015.729	2.017.240	2,18
Total Obligationen in Belgien						6.825.340	7,39
Obligationen in British Virgin Islands							
China Yangtze 21 0% CV	XS1513303047	EUR	4.000.000	102,09	3.995.457	4.083.640	4,42
Total Obligationen in British Virgin Islands						4.083.640	4,42
Obligationen in Cayman Inseln							
Sino Biopharma 25 0% CV	XS2112202101	EUR	4.000.000	98,05	3.982.821	3.922.080	4,24
Total Obligationen in Cayman Inseln						3.922.080	4,24
Obligationen in China							
Zhejiang Express 26 0% CV	XS2127864622	EUR	400.000	105,15	400.229	420.588	0,46
Total Obligationen in China						420.588	0,46
Obligationen in Deutschland							
Gothaer Allgem Vers 45 Var	DE000A168478	EUR	1.100.000	116,94	1.100.000	1.286.340	1,39
MAHLE 22 2.375% ¹	XS1233299459	EUR	3.080.000	101,66	3.070.206	3.131.128	3,39
RAG-Stiftung 23 0% CV ¹	DE000A2BPE24	EUR	2.000.000	105,19	2.050.229	2.103.800	2,28
Total Obligationen in Deutschland						6.521.268	7,06
Obligationen in Frankreich							
EDF ewig Var	FR0011401728	GBP	2.000.000	112,72	2.399.946	2.645.740	2,86
Total Obligationen in Frankreich						2.645.740	2,86
Obligationen in Grossbritannien							
Intl Pers Finance 25 9.75%	XS2256977013	EUR	2.000.000	103,84	1.950.229	2.076.800	2,25
Total Obligationen in Grossbritannien						2.076.800	2,25
Obligationen in Italien							
Prismian 26 0% CV	XS2294704007	EUR	4.000.000	100,51	4.002.957	4.020.240	4,35
Total Obligationen in Italien						4.020.240	4,35
Obligationen in Luxemburg							
Eliott Capital 22 0% CV	XS2051856669	EUR	4.000.000	103,66	3.955.957	4.146.440	4,49
Traf Fund 25 5.875%	XS2232101803	USD	2.000.000	104,97	1.734.834	1.786.060	1,93
Total Obligationen in Luxemburg						5.932.500	6,42
Obligationen in Mexico							
PEMEX 28 4.875% ¹	XS1568888777	EUR	3.000.000	99,52	2.928.979	2.985.450	3,23
Total Obligationen in Mexico						2.985.450	3,23
Obligationen in Niederlande							
Airbus 21 0% CV	XS1434160971	EUR	2.000.000	100,03	2.107.229	2.000.660	2,17
VW Intl Finance ewig Var	XS1799939027	EUR	2.000.000	114,42	1.951.612	2.288.300	2,48
Total Obligationen in Niederlande						4.288.960	4,64
Obligationen in Schweiz							
Cembra Money Bk 26 0% CV ¹	CH0486598227	CHF	5.000.000	102,35	4.626.378	4.625.780	5,01
Total Obligationen in Schweiz						4.625.780	5,01

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 integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 27 | Jahresbericht LiLux Umbrella Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Obligationen in Spanien							
Cellnex Telecom 31 0.75% CV	XS2257580857	EUR	4.000.000	96,14	3.881.686	3.845.440	4,16
Total Obligationen in Spanien						3.845.440	4,16
Obligationen in Südafrika							
Suedafrika 23 7.75%	ZAG000096165	ZAR	48.000.000	104,34	2.988.402	2.883.757	3,12
Total Obligationen in Südafrika						2.883.757	3,12
Obligationen in USA							
Glencore Funding 25 0% CV	XS1799614232	USD	1.600.000	96,85	1.282.915	1.318.303	1,43
Total Obligationen in USA						1.318.303	1,43
Total Obligationen						59.339.303	64,22
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						84.109.002	91,03
Total Wertpapiere						84.174.632	91,10
Bankguthaben						7.837.827	8,48
Verbriefte Darlehen ²						54.177	0,06
SFH 21/22 Agreement – Super Senior Facility Commitment – Value 2022 bonds						27.091	0,03
SFH 23 Agreement – Super Senior Facility Commitment – Value 2023 bonds						27.085	0,03
Derivative Finanzinstrumente						27.949	0,03
Sonstige Vermögenswerte						582.127	0,63
Gesamtvermögen						92.676.713	100,31
Verbindlichkeiten						-283.193	-0,31
Nettovermögen						92.393.519	100,00

¹ Diese Positionen sind ganz oder teilweise an die Verwahrstelle unbefristet ausgeliehen. Dies entspricht 2,62 % des Portfolios (2,39 % des Teilfondsvermögens).

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

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

	Betrag		Gegenwert	Fälligkeit	Gegenpartei	Verpflichtungen in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
Kauf	EUR 1.815.596	gegen	AUD 2.860.000	30.04.2021	VP Bank (Lux) SA	1.853.325	-37.088	-0,04
Kauf	EUR 2.608.795	gegen	GBP 2.240.000	09.06.2021	VP Bank (Lux) SA	2.628.977	-17.078	-0,02
Kauf	EUR 2.819.930	gegen	CHF 3.040.000	28.07.2021	VP Bank (Lux) SA	2.747.898	70.262	0,08
Kauf	EUR 1.817.496	gegen	CHF 2.000.000	28.07.2021	VP Bank (Lux) SA	1.807.828	8.504	0,01
Kauf	USD 1.376.852	gegen	AUD 1.800.000	30.09.2021	VP Bank (Lux) SA	1.166.429	3.349	0,00

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Devisentermin long	EUR	9.038.009
Devisentermin short	EUR	1.166.429
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		27.949

Erläuterungen zum Jahresabschluss

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 folgenden Teilfonds:

- LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent
- LiLux Umbrella Fund - LiLux Aktien Global

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 Jahresabschluss wird unter Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, 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 SC Lowy Asset Management 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 Goldman Sachs 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 da und die Verwaltungsgesellschaft plant im Einklang mit diesem FAQ die Investments im besten Interesse der Anleger abzuverkaufen.

Teilfonds LiLux Umbrella Fund – LiLux Rent:

- SFH 21 / 22 Agreement - Value 2022 bonds XS1786202033
 - o Die Position wurde mit Handelstag 10.11.2020 zu einem Preis von 52,25% verkauft und mit Valuta 12.02.2021 abgerechnet.

- SFH 23 Agreement - Value 2023 bonds XS1786202025
 - o Die Position wurde mit Handelstag 10.11.2020 zu einem Preis von 19,5% verkauft und mit Valuta 12.02.2021 abgerechnet.

- 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 wurden noch nicht verkauft und werden auf Grundlage der Informationen vom Fondsmanager NOBIS mit den Broker Kursen von SC Lowy Asset Management bewertet. Der Versuch, auch diese Papiere im Zuge des Abverkaufs der beiden vorgenannten im besten Interesse der Anleger zu verkaufen scheiterte aufgrund von zu geringen Nominals. Der Portfoliomanager und die Verwaltungsgesellschaft eruieren nun 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, die für Ende 2022 erwartet wird.

3. Sofern für einen Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements 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.

LiLux Umbrella Fund – LiLux Aktien Global

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 1,75% p.a., das quartalsweise nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Teilfondsvermögen während des betreffenden Quartals zu berechnen und quartalsweise nachträglich auszuzahlen ist.

Ferner erhält der Fondsmanager für das Portfoliomanagement des Teilfonds zusätzlich zur Fondsmanagementvergütung je ausgegebenen Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung von bis zu 10% des Betrages, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden übersteigt („High Water Mark“), jedoch insgesamt höchstens bis zu 5% des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Teilfonds in der Abrechnungsperiode, der aus den Werten am Ende eines jeden Monats errechnet wird. Existieren für den Teilfonds weniger als fünf vorangegangene Abrechnungsperioden, so werden bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt. In der ersten Abrechnungsperiode nach Auflegung des Teilfonds tritt an die Stelle der High Water Mark der Anteilwert zu Beginn der ersten Abrechnungsperiode.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 01.04. und endet am 31.03. eines Kalenderjahres. Die erste Berechnungsperiode beginnt mit der Auflegung des Teilfonds und endet erst am zweiten 31.3., der der Auflegung folgt.

Entsprechend dem Ergebnis einer täglichen Berechnung wird eine rechnerische angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Teilfonds je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Teilfonds zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

Transaktionskosten

LiLux Umbrella Fund - LiLux Aktien Global

- Anteilklasse P: EUR 16.621,99

LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent

- Anteilklasse P: EUR 17.912,64

4. 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 Anteilklassen 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.

5. Verbindlichkeiten

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

6. Sonstige Aufwendungen

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

7. Umrechnungskurse

Verwendete Devisenkurse am 31.03.2021:

EUR 1.— entspricht AUD 1,543172
EUR 1.— entspricht CAD 1,476839
EUR 1.— entspricht CHF 1,106300
EUR 1.— entspricht CNY 7,697606
EUR 1.— entspricht DKK 7,437361
EUR 1.— entspricht GBP 0,852049
EUR 1.— entspricht HKD 9,135425
EUR 1.— entspricht JPY 129,877906
EUR 1.— entspricht NOK 10,032738
EUR 1.— entspricht SEK 10,244847
EUR 1.— entspricht SGD 1,579752
EUR 1.— entspricht USD 1,175414
EUR 1.— entspricht ZAR 17,367347

8. Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres

Ende 2019 wurde in China ein Coronavirus-Stamm gemeldet, und das Virus hat sich weltweit verbreitet. Ein erheblicher Ausbruch des Covid-19 Virus in der menschlichen Bevölkerung führte zu einer weit verbreiteten Gesundheitskrise, die sich nachteilig auf die Volkswirtschaften und Finanzmärkte weltweit auswirkt. Dies könnte die künftige Wertentwicklung des Fonds beeinträchtigen.

Seit dem Beginn der Corona-Krise gab es in keinem der Teilfonds wesentliche Anteilscheinrücknahmen. Es gibt zum aktuellen Zeitpunkt keine Anzeichen dafür, dass das Going Concern des Fonds gefährdet ist.

9. Maßnahmen der VP Fund Solutions (Luxembourg) SA im Rahmen der Covid-19-Pandemie (ungeprüft)

Unabhängig von der aktuellen Covid 19-Pandemie und ihren Auswirkungen auf die Märkte hat die VP Fund Solutions (Luxembourg) SA am 16. März 2020 erfolgreich die operativen Maßnahmen der Geschäftskontinuität, wie zum Beispiel Home Office Arbeit aktiviert, damit die Dienstleistungen für Kunden und Anleger fortgesetzt werden können. Dabei richtet und hält sich die VP Fund Solutions (Luxembourg) SA an die Empfehlungen und Voraussetzungen der Luxemburger Aufsichtsbehörde sowie des Gesundheitsministeriums, so dass die operative Geschäftstätigkeit unter Beachtung der regulatorischen Vorgaben und das gesundheitliche Wohl der Mitarbeiter vollumfänglich gewährleistet ist. Wir beobachten die sich entwickelnde Situation genau und stehen zudem im stetigen Austausch mit den Portfoliomanagern und Anlageberatern, um deren operative Geschäftstätigkeit ständig zu überwachen.

10. Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gibt keine wesentlichen Ereignisse nach dem Abschlussstichtag.

Allgemeine Anlegerinformationen

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



KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilhaber des
LiLux Umbrella Fund
2, rue Edward Steichen
LU-2540 Luxembourg

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des LiLux Umbrella Fund und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensrechnung, dem Vermögensinventar zum 31. März 2021, der Erfolgsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des LiLux Umbrella Fund und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. März 2021 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen 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 und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einzelne seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlussstellungsprozesses.

Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 15. Juli 2021

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé



M. Wirtz-Bach

Ergänzende Angaben (ungeprüft)

1. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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. (Sitzstaat Belgien) bezahlt an den LiLux Umbrella Fund eine Marktstandardgebühr für die Kreditaufnahme solcher Wertpapiere, wie mit der VP Bank (Luxembourg) SA, welche als Verwahrstelle des Fonds fungiert, vereinbart wurde. Der LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent erhält keine Sicherheiten von Euroclear S.A./N.V.

Wertpapierleihe (ungeprüft)

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe		15.094,60
- davon Ertragsanteil des Teilfonds	(80 % des Brutto-Ertrages)	12.075,68
- davon Ertragsanteil des Dritter	(20 % des Brutto-Ertrages)	3.018,92
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere		2.208.199,13

Ein Anteil von 20 % der Kommissionen aus den Wertpapierleihen wird von der VP Bank (Luxembourg) SA in Luxemburg einbehalten. Wertpapiergeschäfte werden nur mit der VP Bank (Luxembourg) SA getätigt.

2. Angaben zum Risikomanagement

Risikomanagementverfahren

Die Verwaltungsgesellschaft setzt ein Risikomanagement-Verfahren im Einklang mit den Bestimmungen des Gesetzes von Dezember 2010 und sonstigen anwendbaren Vorschriften, insbesondere dem Rundschreiben 11/512 der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“), ein, welches es ermöglicht, das mit den Anlagepositionen des Fonds verbundene Marktrisiko, Liquiditätsrisiko, Kontrahentenrisiko sowie ihren jeweiligen Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios sowie alle sonstigen Risiken, einschließlich operationelle Risiken, die für den Fonds wesentlich sind, jederzeit zu überwachen und zu messen.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens anhand angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettwert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sie sich folgender Methoden:

Commitment-Ansatz:

Bei der Methode „Commitment-Ansatz“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettwert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

VaR-Ansatz:

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

- **Relativer VaR-Ansatz:**

Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200 %. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

- **Absoluter VaR-Ansatz:**

Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds unter Berücksichtigung eines Konfidenzniveau von 99 % und 20 Tagen Haltedauer einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20 % des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Die Hebelwirkung wird anhand der erwarteten durchschnittlichen Summe der Nominalwerte der Derivate gemäß der CESR-Richtlinien 10/788 berechnet. Der Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen.

Für die Berechnung des Gesamtrisikos der Teilfonds LiLux Umbrella Fund - LiLux Rent und LiLux Umbrella – LiLux Aktien Global verfolgt die Verwaltungsgesellschaft den Commitment-Ansatz.

3. Vergütungspolitik

Inhalt, Zweck und Geltungsbereich

VP Fund Solutions (Luxembourg) SA (im Folgenden „VPFLU“) hat eine Vergütungspolitik eingeführt, in welcher die Grundsätze der VPFLU im Hinblick auf die Vergütung ihrer Mitarbeiter dargelegt werden. Darin spiegeln sich die Ziele der VPFLU für eine gute Unternehmensführung sowie eine nachhaltige und langfristige Wertschöpfung wider. Die Vergütungspolitik stellt sicher, dass VPFLU in der Lage ist, leistungsfähige und motivierte Mitarbeiter an einem wettbewerbsintensiven Arbeitsmarkt zu gewinnen, zu fördern und zu halten und dabei im besten Interesse der Fondsanleger zu handeln.

Vergütungsbestandteile

In den Beträgen der festen und variablen Vergütung spiegeln sich sowohl die Komplexität als auch die Größe der Verwaltungsgesellschaft wider. Bei der Bestimmung des Betrags des variablen Vergütungspools richtet die VPFLU sich nach einem nachhaltigen und risikoangepassten Ansatz. Die VPFLU ist bestrebt, die konservative Risikokultur auch in der Vergütungsstruktur zu berücksichtigen, und bietet ihren Mitarbeitern eine attraktive, aber maßvolle variable Vergütung. Die gezahlte Gesamtvergütung besteht aus einem Fixum und Nebenleistungen entsprechend den Marktpraktiken in Luxemburg. Es ist das erklärte Ziel, die Vergütungen der Mitarbeiter von VPFLU so festzulegen, dass das Fixum ausreicht, um ihnen auch ohne die variable Komponente einen angemessenen Lebensstandard zu ermöglichen.

Der Verwaltungsrat überprüft einmal im Jahr die Einhaltung der Vergütungspolitik. Dies beinhaltet die Ausrichtung an der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der VPFLU bzw. der von ihr verwalteten Fonds sowie Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Es ergaben sich keine Feststellungen, die eine Anpassung erfordert hätten.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft während des Geschäftsjahres vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020:

Gesamtsumme der von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütungen	3,80 Mio CHF
davon feste Vergütung	3,57 Mio CHF
davon variable Vergütung	0,23 Mio CHF
Anzahl der Mitarbeiter	32
davon Führungskräfte und andere Risktaker	13
Von der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der an Führungskräfte und Risktaker gezahlten Vergütung	1,30 Mio CHF

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Im abgelaufenen Geschäftsjahr ergaben sich keine wesentlichen Änderungen an der festgelegten Vergütungspolitik.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Angaben zur Mitarbeitervergütung delegierter Funktionen des Fonds (Fondsmanager) während des Geschäftsjahres vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020:

Gesamtsumme der vom Fondsmanager gezahlten Mitarbeitervergütungen	1,35 Mio EUR
davon feste Vergütung	1,08 Mio EUR
davon variable Vergütung	0,27 Mio EUR
Anzahl der Mitarbeiter	11
davon Führungskräfte und andere Risktaker	2
Gesamtsumme der an Führungskräfte und Risktaker gezahlten Vergütung	0,65 Mio EUR