

Geprüfter Jahresbericht

für den Zeitraum
vom 1. April 2009
bis zum 31. März 2010

LiLux Convert

- Anlagefonds nach Luxemburger Recht -

(« Fonds commun de placement » gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes
vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen)

Inhaltsverzeichnis	Seite
Informationen an die Anteilinhaber	2
Management und Verwaltung	3
Bericht des Fondsmanagements	4
Vermögensaufstellung des Fonds	5
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds	7
Vermögensentwicklung des Fonds	7
Währungs-Übersicht des Fonds	8
Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds	9
Branchen-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds	10
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds	11
Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht	12
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	17

Informationen an die Anteilinhaber

Die geprüften Jahresberichte werden spätestens vier Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens zwei Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht.

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

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

Die Berichte sowie der jeweils gültige Verkaufsprospekt (nebst Anhängen) sind bei der Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

LRI Invest S.A.
1C, Parc d'activité Syrdall
L-5365 Munsbach
www.lri-invest.lu

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

Markus Gierke
Vorsitzender/Sprecher des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach, Luxemburg

Bernd Schlichter
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach, Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Horst Marschall (Vorsitzender)
Mitglied des Vorstandes der
Baden-Württembergischen Bank
Stuttgart/Deutschland

Achim Koch (Stellvertretender Vorsitzender)
Vorsitzender der Geschäftsführung der
LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH,
Stuttgart/Deutschland

Manuel Köppel (Mitglied des Aufsichtsrates)
Landesbank Baden-Württemberg, Konzernbeteiligungen
Stuttgart/Deutschland

Depotbank und Hauptzahlstelle

HSH Nordbank Securities S.A.
2, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg
www.hshn-securities.com

Register- und Transferstelle

HSH Nordbank Securities S.A.
2, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg
www.hshn-securities.com

Fondsmanager und Hauptvertriebsstelle

HSH Nordbank Private Banking S.A.
2, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg
www.hsh-nordbank-pb.com

Anlageberater

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

Zahl- und Informationsstellen im Großherzogtum Luxemburg

HSH Nordbank Securities S.A.
2, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg
www.hshn-securities.com

in der Bundesrepublik Deutschland

HSH Nordbank AG
Martensdamm 6
D-24103 Kiel
www.hsh-nordbank.de

HSH Nordbank AG
Gerhart-Hauptmann-Platz 50
D-20095 Hamburg
www.hsh-nordbank.de

Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.
9, Allée Scheffer
L-2520 Luxemburg
www.kpmg.lu

Bericht des Fondsmanagements

Sehr geehrte Anlegerinnen,
Sehr geehrter Anleger,

der LiLux Convert investiert in Wandelanleihen und sonstige fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere internationaler Emittenten. Die Vermögenswerte des Fonds lauten auf die Währungen von Mitgliedsstaaten der OECD sowie auf jede frei konvertierbare Währung. Für den Fonds können Fremdmittel ausschließlich zu Anlagezwecken aufgenommen werden.

Im vergangenen Geschäftsjahr erzielte der LiLux Convert das mit Abstand beste Ergebnis seit Bestehen des Fonds im Jahre 1996.

Es konnten nicht nur die im Vorjahr erlittenen Verluste ausgeglichen werden, sondern darüber hinaus ein neues Allzeithoch erreicht werden.

Der LiLux Convert konnte auch aufgrund seiner weltweiten Handelskontakte an einer Vielzahl neu aufgelegter Euro-Anleihen partizipieren.

Ein aktives Management in Verbindung mit signifikanten Kurserholungen auf Altpositionen führte zu einer erfreulich positiven Anteilwertentwicklung.

Im Währungsbereich erwiesen sich die Investitionen im Dollar-Bereich sowie in Südafrikanischen Rand als besonders erfolgreich.

Durch diese konsequent umgesetzte Anlagepolitik des Fondsmanagementteams konnte eine herausragende Performance von plus 61,70% erreicht werden.

Auf diese Leistung sind wir stolz und freuen uns gemeinsam mit unseren treuen Investoren über dieses Erfolgsergebnis.

Zur Bestätigung wurde der LiLux Convert von der Zeitschrift „Eurofinanzen“ mit dem „Fund Award 2010“ in der Kategorie „Rentenfonds / Wandelanleihen weltweit“ für die Zeiträume 1, 3 und 5 Jahre mit dem 1. Platz ausgezeichnet.

Für das kommende Geschäftsjahr erwartet das Fondsmanagement einen weltwirtschaftlichen Aufschwung, welchem zugleich die große Herausforderung der europäischen Gemeinschaft durch hoch verschuldete Mittelmeerländer gegenüber steht.

Ziel des Managements für den Fonds LiLux Convert ist es, sich mit einer defensiveren Anlagepolitik darauf vorzubereiten.

Hierzu sollen z.B. Kredite reduziert, Gewinne bei Wandelanleihen kurzfristiger mitgenommen sowie Fremdwährungsgewinne sukzessive realisiert werden.

Luxemburg, im Mai 2010

Das Fondsmanagement

Vermögensaufstellung zum 31. März 2010 des Fonds LiLux Convert

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Fonds vermögens
Amtlich notierte Wertpapiere							
Aktien							
Genting Hong Kong Ltd Registered Shares DL -,10	STK	8.263.281,00	8.263.281,00		HKD 1,6600	1.307.759,02	0,65%
Guangdong Investment Ltd. Registered Shares HD -,50	STK	146.020,00			HKD 4,2000	58.469,21	0,03%
Loxley PCL Reg. Shares (Foreign) BA 1	STK	2.023.820,00			THB 1,8300	84.758,55	0,04%
Verzinsliche Wertpapiere							
7,000% Daimler Finance North Amer.LLC AD-Medium-Term Notes 2009(13)	AUD	4.000,00	10.000,00	6.000,00	% 99,4000	2.697.837,46	1,33%
1,880% Swiss Prime Site AG SF-Wdl.-Anl. 2010(15)	CHF	1.000,00	1.000,00		% 106,3000	744.292,47	0,37%
5,000% Bayer AG FLR-Sub.Anl. v.2005(2015/2105) FTF	EUR	2.200,00	2.200,00		% 97,6220	2.147.684,00	1,06%
3,880% Cofina B.V. EO-Conv.-Bonds 2005(10)	EUR	3.000,00			% 98,0000	2.940.000,00	1,45%
1,500% conwert Immobilien Invest SE EO-Wdl.-Anl. 2007(14)	EUR	10.000,00			% 94,7800	9.478.000,00	4,68%
1,900% EFG Hellas PLC EO-FLR Med.-T. Notes 2009(11) FRN	EUR	17.000,00	17.000,00		% 97,4200	16.561.400,00	8,18%
4,000% ESKOM EO-Bonds 2006(13)	EUR	10.000,00			% 100,2500	10.025.000,00	4,95%
3,550% Espirito Santo Finl Group S.A. EO-Notes 2005(25) wW STEP	EUR	10.300,00			% 94,0000	9.682.000,00	4,78%
7,000% Evonik Industries AG Anleihe v.2009(2014)	EUR	2.500,00	2.500,00		% 108,2900	2.707.250,00	1,34%
2,640% Fortis Bank N.V./S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.) FRN	EUR	10.000,00			% 59,8475	5.984.750,00	2,96%
3,500% Lanschot Bankiers N.V., F. van EO-Medium-Term Notes 2010(13)	EUR	16.000,00	16.000,00		% 99,8400	15.974.400,00	7,89%
6,750% Münchener Rückvers.-Ges. AG EO-FLR Bonds 2003(13/23) FTF	EUR	5.000,00	5.000,00		% 109,0000	5.450.000,00	2,69%
4,400% National Bank of Hungary EO-Exch. Bonds 2009(14)	EUR	5.000,00	5.000,00		% 108,6870	5.434.350,00	2,68%
6,380% Otto (GmbH & Co KG) Anleihe v.2009(2013)	EUR	1.750,00	1.750,00		% 108,2850	1.894.987,50	0,94%
3,750% PPR S.A. EO-Medium-Term Notes 2010(15)	EUR	750,00	750,00		% 100,8100	756.075,00	0,37%
5,630% Renault S.A. EO-Medium-Term Notes 2010(17)	EUR	2.000,00	2.000,00		% 100,7000	2.014.000,00	0,99%
5,000% Rumänien EO-Notes 2010(15)	EUR	1.350,00	1.350,00		% 100,5000	1.356.750,00	0,67%
4,750% SLM Corp. EO-Medium-Term Notes 2004(14)	EUR	5.000,00			% 92,7431	4.637.152,50	2,29%
4,130% SNS Reaal Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(13)	EUR	10.500,00	17.000,00	6.500,00	% 100,4850	10.550.925,00	5,21%
1,380% Solon SE Wandelschuld.v.07(12)	EUR	3.000,00			% 46,0000	1.380.000,00	0,68%
6,380% Solvay Finance EO-FLR Notes 2006(2016/2104) FTF	EUR	3.800,00	3.800,00		% 101,1086	3.842.125,66	1,90%
1,110% Sveriges Bostadsfin. AB (SBAB) EO-FLR Med.-Term Nts 2009(11) FRN	EUR	4.000,00	4.000,00		% 100,2000	4.008.000,00	1,98%
2,750% TUI AG Wandelanl.v.2007(2012)	EUR	13.000,00			% 87,0000	11.310.000,00	5,59%
2,870% UniCredit Luxembourg S.A. EO-FLR Notes 1999(11) FRN	EUR	19.775,00		3.225,00	% 99,0000	19.577.250,00	9,67%
5,250% Vattenfall Treasury AB EO-FLR Cap. Secs 2005(15/Und.) FTF	EUR	1.000,00	1.000,00		% 100,0500	1.000.500,00	0,49%
2,500% Wereldhave N.V. EO-Conv.-Bonds 2006(11)	EUR	1.000,00			% 96,5500	965.500,00	0,48%
0,000% Champion Path Holdings Ltd. HK-Zo Exch. Bonds 2009(15)	HKD	5.000,00	5.000,00		% 112,4167	535.880,50	0,26%
13,750% Sedlabanki Islands IK-Bonds 2008(10)	ISK	1.361.000,00	1.361.000,00		% 105,1200	4.768.944,00	2,36%
0,000% Asahi Glass Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bonds 2009(12)	JPY	285.000,00	285.000,00		% 113,5000	2.576.584,17	1,27%
0,000% Bank of Iwate Ltd., The YN-FLR Conv. Bonds 2007(12/17) FRN	JPY	1.000.000,00			% 91,0630	7.253.465,78	3,58%
0,000% Risa Partners Inc. YN-Zero Conv. Nts 2007(07/14)	JPY	500.000,00			% 95,0000	3.783.530,35	1,87%
1,000% Kadokawa Group Holdings Inc. YN-Conv. Bonds 2009(14)	JPY	150.000,00	150.000,00		% 103,8750	1.241.097,52	0,61%
3,000% Kommunalbanken AS NK-Medium-Term Notes 2010(13)	NOK	80.000,00	80.000,00		% 99,6000	9.933.616,32	4,91%
2,880% Capitaland Ltd. SD-Conv. Notes 2009(16)	SGD	25.000,00	31.000,00	6.000,00	% 104,4610	13.820.217,70	6,83%
0,380% Amgen Inc. DL-Conv.Notes 2006(13)	USD	18.000,00			% 101,4750	13.520.685,75	6,68%
2,000% Cherating Capital Ltd. DL-Exch. Bonds 2007(12)	USD	13.600,00	13.600,00		% 113,0400	11.379.893,85	5,62%
0,000% Firstsource Solutions Ltd. DL-Zero Conv.-Bonds 2007(12)	USD	5.000,00			% 96,5000	3.571.613,63	1,76%
3,500% JPM AU ENF Nom. No.1 Pty Ltd. DL-Exch. Bonds 2007(10)	USD	10.000,00			% 8,0000	592.184,64	0,29%
1,250% King Pharmaceuticals Inc. DL-Conv. Notes 2006(13/26)	USD	20.000,00			% 91,9346	13.610.564,57	6,72%
7,000% KKR Financial Holdings LLC DL-Conv. Notes 2007(12)	USD	3.000,00			% 99,9145	2.218.793,72	1,10%
0,000% Lonking Holdings Ltd. DL-Zero Conv. Bonds 2009(14)	USD	1.300,00	4.300,00	3.000,00	% 113,0500	1.087.880,20	0,54%
1,880% Micron Technology Inc. DL-Conv. Nts. 2007(14)	USD	1.000,00	1.000,00		% 94,0000	695.816,96	0,34%
4,000% Petroplus Finance Ltd. DL-Conv. Bonds 2009(15)	USD	7.000,00	8.000,00	1.000,00	% 92,3756	4.786.548,53	2,36%
4,250% Sino-Forest Corp. DL-Conv. Nts 2009(16) 144A	USD	1.500,00	1.500,00		% 113,5260	1.260.531,63	0,63%
3,250% Swiss Re America Hldg Corp. DL-FLR Conv.Nts 01(11/21)Reg.S FTF	USD	23.000,00	19.000,00		% 97,3364	16.571.822,37	8,19%
0,000% YTL Corp. Berhad DL-Zero Conv. Bonds 2007(12)	USD	4.000,00		10.000,00	% 108,7000	3.218.523,54	1,60%
1,880% YTL Corp. Fin. (Labuan) Ltd. DL-Exch. Bonds 2010(15)	USD	10.000,00	10.000,00		% 99,1269	7.337.678,49	3,62%
13,000% General Electric Capital Corp. RC-Medium-Term Notes 2008(11)	ZAR	46.620,00	5.250,00	8.000,00	% 104,1000	4.895.763,54	2,42%
5,700% Steinhoff Intl Hldgs Ltd. RC-Conv. Bonds 2006(13)	ZAR	95.000,00	30.000,00		% 86,2580	8.266.476,29	4,08%
9,000% Toyota Motor Credit Corp. RC-Medium-Term Notes 2006(11)	ZAR	78.956,00		1.730,00	% 100,1191	7.974.427,43	3,94%
0,500% Rhodia S.A. EO-Oblig. Convert. 2007(14)	STK	232.259,88			EUR 46,0100	10.686.276,85	5,28%
2,000% Artémis Conseil EO-Exch. Bonds 2006(11)	STK	86.812,25		70.000,00	EUR 147,5600	12.810.015,31	6,33%
2,500% Atos Origin S.A. EO-Conv. Obl. 2009(16)	STK	5.000,00	5.000,00		EUR 53,4200	267.100,00	0,13%
5,250% EM.TV Finance B.V. EO-Wandelanleihe 2006(13)	STK	483.375,95			EUR 5,6500	2.731.074,11	1,35%
3,750% Neopost S.A. EO-Conv. Obl. 2009(15)	STK	4.000,00	4.000,00		EUR 85,9600	343.840,00	0,17%
Andere Wertpapiere							
8,000% Dt. Bank Contingent Cap. Tr.IV EO-Tr.Pref.Secs 2008(18/Und.)	EUR	2.475,00	2.475,00		% 105,1300	2.601.967,50	1,29%
Nicht notierte Wertpapiere							
Aktien							
GH Water Supply Holdings Ltd. Registered Shares HD -,01	STK	4.806,00			HKD 0,0000	0,00	0,00%
Guangdong Alliance Ltd	STK	12.648,00			HKD 0,0000	0,00	0,00%
Hong Kong Property Co Ltd	STK	12.648,00			HKD 0,0000	0,00	0,00%
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Pt Pembangunan 1997/2001	IDR	3.700.000,00			% 0,0000	0,00	0,00%
2,000% Finance One Plc 1996/2001	USD	1.000,00			% 0,0000	0,00	0,00%
4,250% Robinson Department Store Public Co Ltd CV 1994/2004	USD	466.754,00			% 0,0000	0,00	0,00%
Summe Wertpapiervermögen						328.914.031,62	162,48%

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Fonds vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							
Bankguthaben							
HSH Nordbank Securities S.A.	AUD	-4.012.872,95		EUR	1,0000	-2.722.856,88	-1,35%
HSH Nordbank Securities S.A.	CHF	-8.553.651,92		EUR	1,0000	-5.989.105,13	-2,96%
HSH Nordbank Securities S.A.	EUR	-19.882.375,08		EUR	1,0000	-19.882.375,08	-9,82%
HSH Nordbank Securities S.A.	GBP	-1.468,29		EUR	1,0000	-1.644,79	-0,00%
HSH Nordbank Securities S.A.	HKD	-5.030.570,26		EUR	1,0000	-479.605,70	-0,24%
HSH Nordbank Securities S.A.	ISK	2.687.504,00		EUR	1,0000	8.958,35	0,00%
HSH Nordbank Securities S.A.	JPY	-2.281.440.150		EUR	1,0000	-18.172.416,96	-8,98%
HSH Nordbank Securities S.A.	MYR	2,66		EUR	1,0000	0,60	0,00%
HSH Nordbank Securities S.A.	NOK	-79.798.772,22		EUR	1,0000	-9.948.423,51	-4,91%
HSH Nordbank Securities S.A.	SGD	-24.141.136,86		EUR	1,0000	-12.775.514,96	-6,31%
HSH Nordbank Securities S.A.	USD	-64.318.057,77		EUR	1,0000	-47.610.207,61	-23,52%
HSH Nordbank Securities S.A.	ZAR	-121.620.806,13		EUR	1,0000	-12.268.891,13	-6,06%
Summe Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						-129.842.082,80	-64,14%
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsansprüche aus Wertpapieren	EUR	4.030.371,97		EUR		4.030.371,97	1,99%
Summe Sonstige Vermögensgegenstände						4.030.371,97	1,99%
Sonstige Verbindlichkeiten ¹				EUR		-668.765,74	-0,33%
Fondsvermögen				EUR		202.433.555,05	100,00 *)
Anteilwert des Fonds LiLux Convert				EUR			152,26
Umlaufende Anteile des Fonds LiLux Convert				STK			1.329.549,000
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen				%			162,48

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände

per 31.03.2010

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per	31.03.2010	
Australischer Dollar	(AUD)	1,473773	= 1	EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,428202	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,892691	= 1	EUR
Hongkong Dollar	(HKD)	10,488971	= 1	EUR
Indonesische Rupiah	(IDR)	12.279,954500	= 1	EUR
Isländische Kronen	(ISK)	300,000000	= 1	EUR
Japanischer Yen	(JPY)	125,544123	= 1	EUR
Malaysische Ringgit	(MYR)	4,408760	= 1	EUR
Norwegische Krone	(NOK)	8,021248	= 1	EUR
Singapur-Dollar	(SGD)	1,889641	= 1	EUR
Baht (Thailand)	(THB)	43,695778	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,350930	= 1	EUR
Südafr.Rand	(ZAR)	9,912942	= 1	EUR

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

¹ In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Verwaltungsvergütung, Managementvergütung, Depotbankvergütung, Taxe d'abonnement, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten enthalten.
Das Fondsvermögen ist teilweise in Produkten investiert, bei denen zum Abschlussstichtag infolge der Finanzkrise ein liquider Markt nicht vorhanden war. Die Bewertung erfolgte insoweit mit geschätzten Zeitwerten auf der Grundlage von indikativen Broker-Quotierungen oder Bewertungsmodellen.
Eine Liste der Veränderungen im Wertpapiervermögen (soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen) ist auf Anfrage der Anteilinhaber am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und der deutschen Zahl- und Informationsstelle sowie der Vertriebsstelle frei verfügbar.

Ertrags - und Aufwandsrechnung des Fonds LiLux Convert im Zeitraum vom 01.04.2009 bis 31.03.2010

	EUR
Zinserträge aus Wertpapieren	11.867.705,92
Zinsen aus Geldmarktinstrumenten	1.342,97
QuSt auf Zinsen	-94.290,63
Dividendenerträge	207.531,89
Ertragsausgleich	-1.255.530,60
Erträge insgesamt	10.726.759,55
Managementvergütung	-2.110.805,95
Verwaltungsvergütung	-164.641,08
Depotbankvergütung	-147.190,20
Prüfungskosten	-12.765,00
Register - und Transferstellenkosten	-32.000,00
Veröffentlichungskosten	-11.361,87
Zinsen aus Kreditaufnahmen	-2.929.271,78
Taxe d'abonnement	-97.773,46
Sonstige Aufwendungen	-41.589,86
Aufwandsausgleich	511.821,23
Aufwendungen insgesamt	-5.035.577,97
Ordentlicher Nettoertrag	5.691.181,58

Vermögensentwicklung des Fonds LiLux Convert

	EUR
Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	150.451.786,31
Mittelzuflüsse	7.575.025,31
Mittelabflüsse	-43.200.393,97
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-35.625.368,66
Ertragsausgleich	743.709,37
Ordentlicher Nettoertrag	5.691.181,58
Nettoergebnis der realisierten Gewinne und Verluste	2.209.190,55
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	78.963.055,89
Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	202.433.555,05

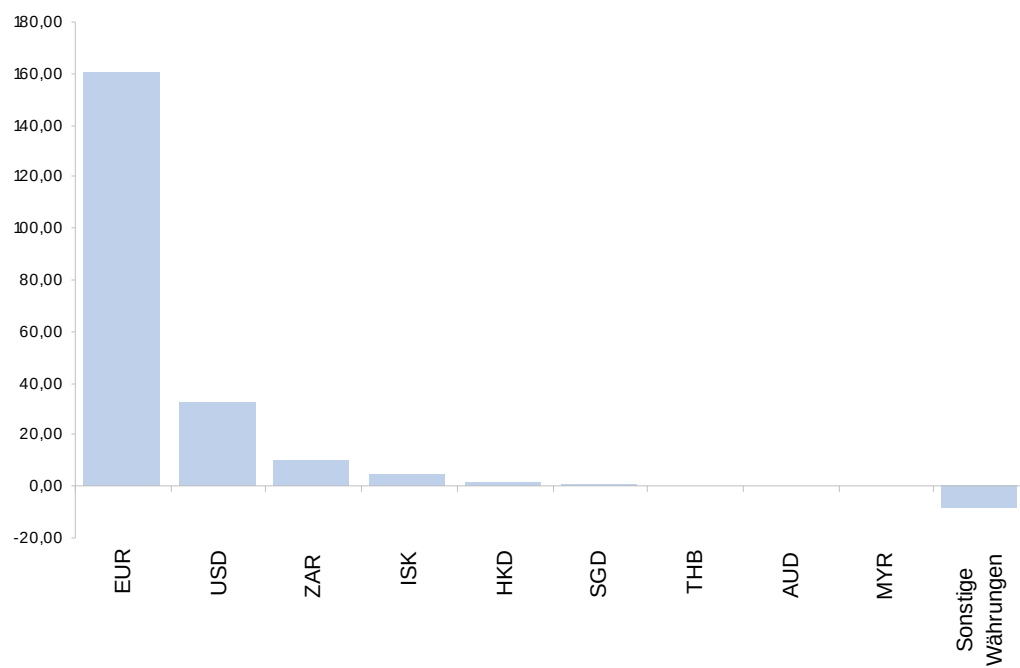
Entwicklung im 3-Jahresvergleich des Fonds LiLux Convert

Stichtag	umlaufende Anteile	Währung	Fondsvermögen	Anteilwert
31.03.2010	1.329.549,000	EUR	202.433.555,05	152,26
31.03.2009	1.597.785,000	EUR	150.451.786,31	94,16
31.03.2008	2.316.960,000	EUR	264.396.216,46	114,11

Währungs-Übersicht des Fonds LiLux Convert

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Fonds- vermögens
EUR	162,58	80,31%
USD	32,24	15,91%
ZAR	8,86	4,38%
ISK	4,77	2,36%
HKD	1,42	0,70%
SGD	1,04	0,52%
THB	0,08	0,04%
AUD	0,02	0,02%
MYR	0,00	0,00%
Sonstige Währungen	-8,58	-4,24%
Summe	202,43	100,00%

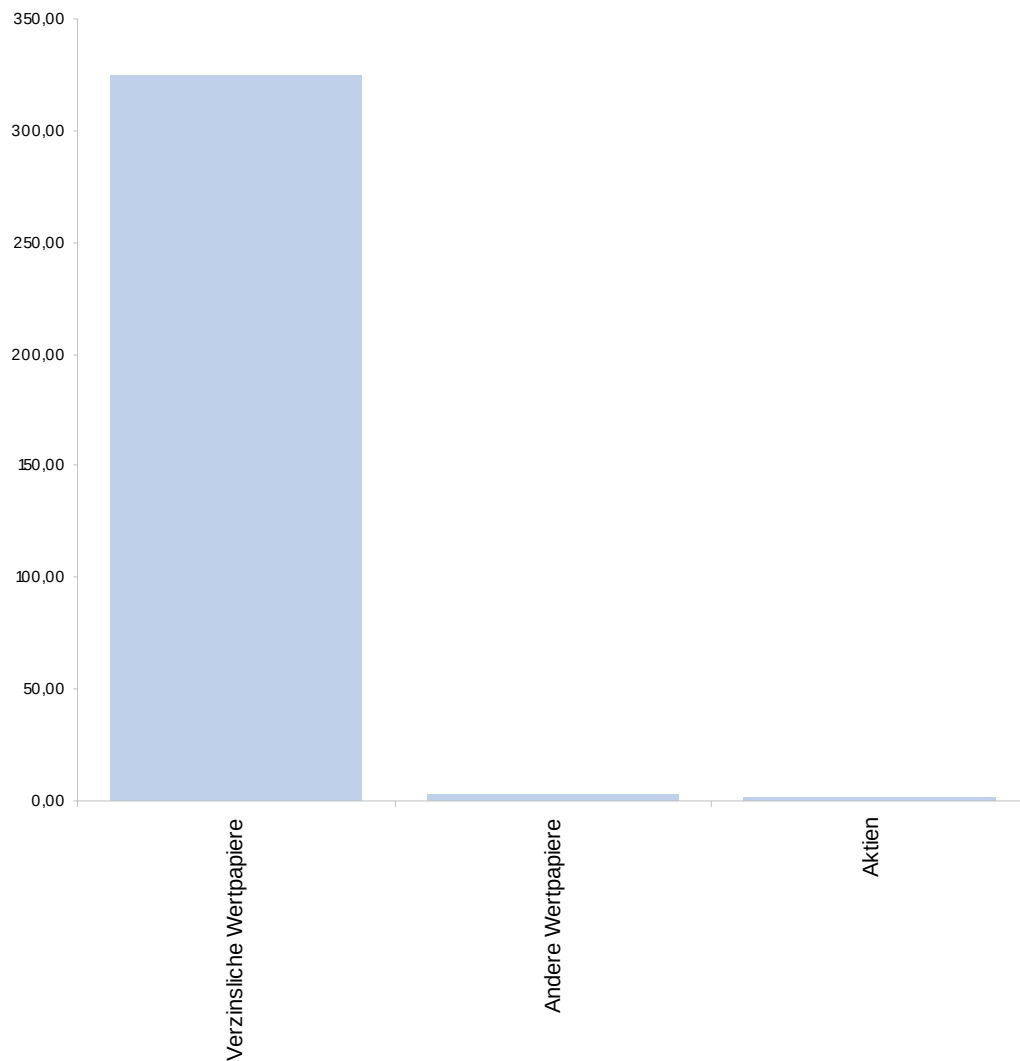
Kurswert in Mio. EUR



Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds LiLux Convert

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere	324,86	160,47%
Andere Wertpapiere	2,60	1,29%
Aktien	1,45	0,72%
Summe	328,91	162,48%

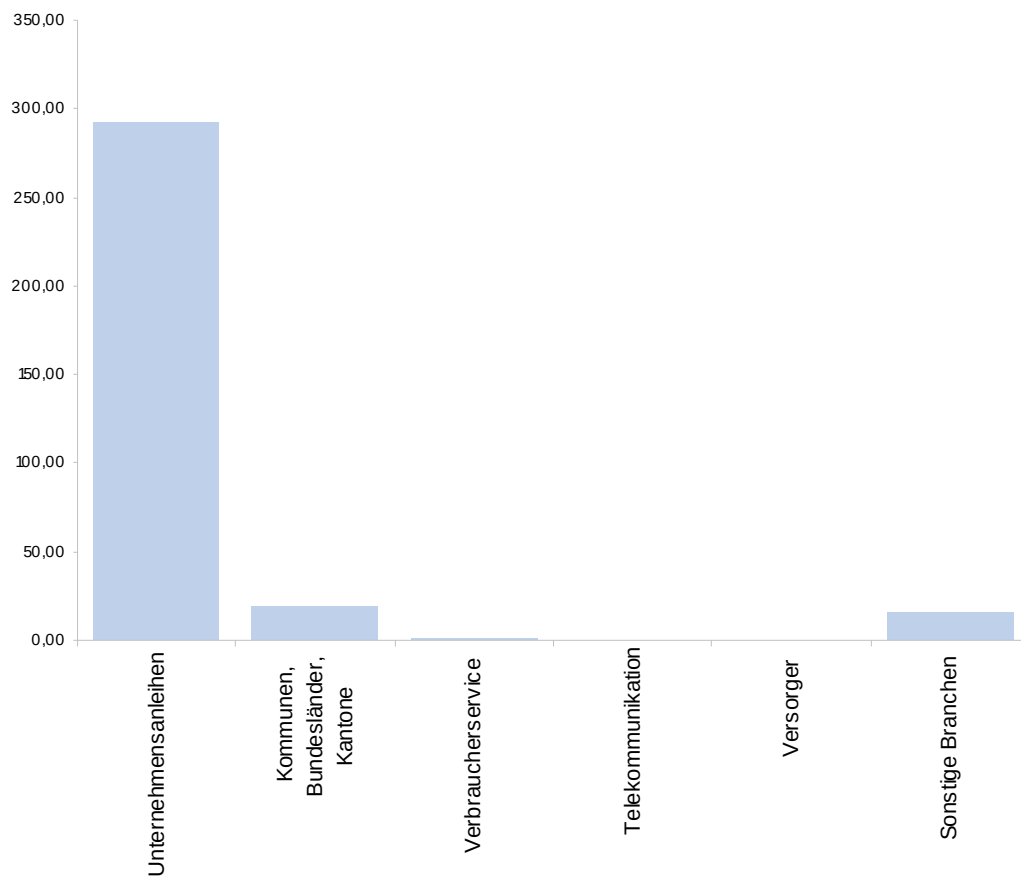
Kurswert in Mio. EUR



Branchen-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds LiLux Convert

Branchen	Kurswert in Mio. EUR	in % des Fonds- vermögens
Unternehmensanleihen	291,93	144,21%
Kommunen, Bundesländer, Kantone	19,38	9,57%
Verbraucherservice	1,31	0,65%
Telekommunikation	0,08	0,04%
Versorger	0,06	0,03%
Sonstige Branchen	16,15	7,98%
Summe	328,91	162,48%

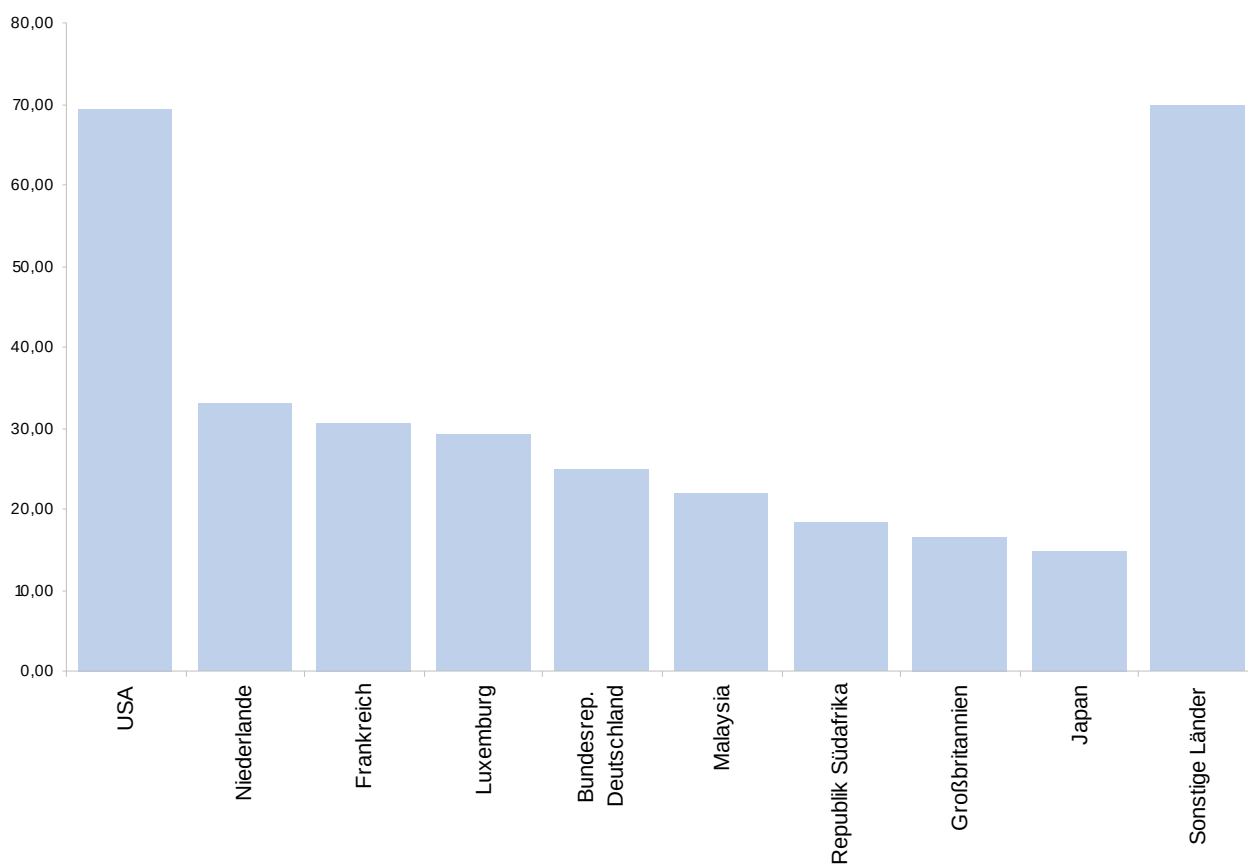
Kurswert in Mio. EUR



Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds LiLux Convert

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Fonds- vermögens
USA	69,42	34,30%
Niederlande	33,16	16,38%
Frankreich	30,72	15,18%
Luxemburg	29,26	14,45%
Bundesrep. Deutschland	24,89	12,30%
Malaysia	21,94	10,84%
Republik Südafrika	18,29	9,04%
Großbritannien	16,56	8,18%
Japan	14,85	7,34%
Sonstige Länder	69,82	34,47%
Summe	328,91	162,48%

Kurswert in Mio. EUR



Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht per 31. März 2010

Allgemein

Der Fonds LiLux Convert ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen am 26. Juli 1996 unter dem Namen auf LiLux II Convert unbestimmte Dauer gegründet wurde. Mit Wirkung zum 13. Februar 2004 wurde der Fonds in einen Fonds nach Teil II des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 20. Dezember 2002“) umgewandelt.

Die Vermögensaufstellung des Fonds wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

Anteilwertberechnung

1. Der Wert eines Anteils («Anteilwert») lautet auf die für den Fonds festgelegte Währung («Fondswährung»). Die Fondswährung lautet auf Euro. Die Berechnung des Anteilwertes des Fonds wird unter Aufsicht der Depotbank von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem Tag, der sowohl in Luxemburg als auch in Hamburg Börsentag ist (am 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres wird nicht gerechnet) («Bewertungstag»), vorgenommen. Die Berechnung des Anteilwertes des Fonds erfolgt durch Teilung des Wertes des Netto-Fondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der bestehenden Verbindlichkeiten) durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Fonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.
2. Die im Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
 - a) Die im Fonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
 - b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
 - c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
 - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt, d.h. einem Markt gemäß Artikel 1, Punkt 13 der Richtlinie 93/22/EWG, gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
 - e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in (b) oder (c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
 - f) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien 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 12 Monaten und mehr als 90

Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.

- h) 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 Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt bei einer Großbank 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.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, noch am selben Tag weitere Anteilwertberechnungen vorzunehmen. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme zum ersten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet.

- 3. Für den Fonds wird ein Ertragsausgleich durchgeführt.
- 4. Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des 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.

Werden Wertpapierverkäufe zur Befriedigung von Rücknahmeanträgen vorgenommen, so wird die Verwaltungsgesellschaft diese unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber vornehmen. Ist ein Verkauf von liquiden Vermögenswerten nicht oder nur mit erheblichen Verlusten, und somit nicht im Interesse der Anteilinhaber, möglich, so kann die Verwaltungsgesellschaft die Einstellung der Berechnung des Anteilwertes sowie des Anteilscheingeschäftes vorübergehend beschließen.

Während dieser Zeit wird sich der Fondsmanager in Abstimmung mit der Verwaltungsgesellschaft bemühen, sämtliche Maßnahmen im Interesse der Anleger zu ergreifen, damit die Verwaltungsgesellschaft ihrer Verpflichtung zur jederzeitigen Rücknahme von Anteilen schnellstmöglich wieder nachkommen kann.

Bewertung der Wertpapiere, für die kein aktiver Markt vorliegt

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

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

Kosten

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen für die Tätigkeit als Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf die Hauptverwaltung ein Entgelt in Höhe von bis zu 0,10% p.a., das sich wie folgt gliedert:

Für die ersten	EUR 50 Mio.	0,10% p.a.
Für weitere	EUR 50 Mio.	0,09% p.a.
Für weitere	EUR 50 Mio.	0,08% p.a.
Darüberhinaus		0,07% p.a.

Dieses Entgelt ist quartalsweise nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen während des betreffenden Quartals zu berechnen und quartalsweise nachträglich auszusahlen.

Der Fondsmanager erhält aus dem Fondsvermögen für die Anlageverwaltung ein fixes Entgelt in Höhe von bis zu 1,1% p.a. (z.Zt. 1,1% p.a.), das quartalsweise nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen während des betreffenden Quartals zu berechnen und quartalsweise nachträglich auszusahlen ist.

Die Depotbank erhält aus dem Fondsvermögen eine Depotbankvergütung in Höhe von bis zu 0,075% p.a. (z.Zt. 0,075% p.a.), welche quartalsweise auf Basis des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens zuzüglich einer etwaigen anfallenden Mehrwertsteuer berechnet und quartalsmäßig nachträglich ausgezahlt wird.

Die Register- und Transferstelle erhält aus dem Fondsvermögen eine Vergütung von maximal 32.000,- EUR p.a., die sich wie folgt gliedert:

EUR 0 - 50 Mio.	EUR 16.000,- p.a.
EUR 50 - 100 Mio.	EUR 24.000,- p.a.
EUR > 100 Mio.	EUR 32.000,- p.a.

Total Expense Ratio

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

	Total Expense Ratio per 31. März 2010
LiLux Convert	2,88% p.a. ^{*)}

Portfolio Turnover Rate

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

Summe der Werte der Wertpapierkäufe eines Betrachtungszeitraumes = X

Summe der Werte der Wertpapierverkäufe eines Betrachtungszeitraumes = Y

Summe 1 = Summe der Werte der Wertpapiertransaktionen = X + Y

Summe der Werte der Zeichnungen eines Betrachtungszeitraumes = Z

Summe der Werte der Rücknahmen eines Betrachtungszeitraumes = R

Summe 2 = Summe der Werte der Anteilscheintransaktionen = Z + R

Monatlicher Durchschnitt des Netto-Fondsvermögens = M

Portfolio Turnover Rate = [(Summe 1-Summe 2)/M] · 100

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

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

Die Portfolio Turnover Rate wird jährlich ermittelt.

	Portfolio Turnover Rate per 31. März 2010
LiLux Convert	392,27%

^{*)} Zinsaufwendungen aus Kreditaufnahmen werden in die Berechnung der TER einbezogen.

Ausschüttungspolitik

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

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

Steuern

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

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer "taxe d'abonnement" von derzeit jährlich 0,05 %, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in einen anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, der seinerseits bereits der „taxe d'abonnement“ unterliegt, entfällt diese Steuer.

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

EU-Zinsrichtlinie

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

Ihr grundlegendes und übergreifendes Ziel ist es, durch Austausch von Informationen eine effektive Besteuerung von Erträgen, die im Rahmen von Zinszahlungen an natürliche Personen in einem vom steuerlichen Wohnsitzland abweichenden Staat geflossen sind, zu erreichen. Die Sätze der EU-Quellensteuer betragen:

- 15% im Zeitraum vom 1. Juli 2005 bis 30. Juni 2008
- 20% im Zeitraum vom 1. Juli 2008 bis 30. Juni 2011
- 35% ab dem 1. Juli 2011

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

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

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

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

Das Verwaltungsreglement unterliegt Luxemburger Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 20. Dezember 2002. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank.

Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg.

Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank sind berechtigt, sich selbst und einen Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Anteile eines Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den Fonds beziehen.

Der deutsche Wortlaut des Verwaltungsreglements ist maßgeblich.

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Entsprechend dem uns vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag vom 30. März 2010 haben wir den beigefügten Jahresabschluss des LiLux Convert geprüft, der die Aufstellung des Vermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. März 2010, die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr sowie eine Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und die sonstigen Erläuterungen zu den Aufstellungen enthält.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung dieses Jahresabschlusses gemäss den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses liegen in der Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft. Diese Verantwortung umfasst die Entwicklung, Umsetzung und Aufrechterhaltung des internen Kontrollsystems hinsichtlich der Erstellung und der den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Darstellung des Jahresabschlusses, so dass dieser frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstössen resultieren, sowie die Auswahl und Anwendung von angemessenen Rechnungslegungsgrundsätzen und -methoden und die Festlegung angemessener rechnungslegungsrelevanter Schätzungen.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé

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

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

Eine Abschlussprüfung beinhaltet ebenfalls die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft vorgenommenen Schätzungen sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses. Nach unserer Auffassung sind die erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Prüfungsurteils ausreichend und angemessen.

Prfungsurteil

Nach unserer Auffassung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des LiLux Convert zum 31. März 2010 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr.

Sonstiges

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

Luxemburg, 19. Juli 2010

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

Harald Thönes