

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. März 2009

für

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 (bis zum 31.12.2008)	3
Management und Verwaltung (ab dem 01.01.2009)	4
Bericht des Fondsmanagements	5
Vermögensaufstellung	6
Ertrags- und Aufwandsrechnung	9
Entwicklung des Fondsvermögens	9
Währungs-Übersicht	10
Wertpapierkategorie-Übersicht	10
Branchen-Übersicht des Wertpapiervermögens	11
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens	11
Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht	12
Bericht des Réviseur d'Entreprises	16

Informationen an die Anteilinhaber

Die jährlich geprüften Jahresberichte werden spätestens 4 Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens 2 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 sind ungültig, solange sie nicht auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und des jeweils gültigen vereinfachten Verkaufsprospektes mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht, erfolgen.

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

Management und Verwaltung (bis zum 31.12.2008)

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Roby Haas
Managing Director
LBBW Luxemburg S.A., Luxemburg ¹

Mitglieder des Verwaltungsrates

Paul K. Schminke

Marie-Anne van den Berg
General Manager
LBBW Luxemburg S.A., Luxemburg ¹

Geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder

Markus Gierke
Managing Director
LRI Invest S.A., Luxemburg

Bernd Schlichter
Managing Director
LRI Invest S.A., Luxemburg

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

¹ bis zum 31.08.2008 als LRI Landesbank Rheinland-Pfalz International S.A. firmierend

Management und Verwaltung (ab dem 01.01.2009)

Verwaltungsgesellschaft

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

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Markus Gierke
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 Geschäftsführungen der
BW-Invest GmbH, Stuttgart/Deutschland sowie der
LBBW Asset Management GmbH, 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

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 über die Geschäftsentwicklung im abgelaufenen Geschäftsjahr vom 1. April 2008 bis 31. März 2009

Sehr geehrte Anlegerinnen,
Sehr geehrter Anleger,

der LiLux Convert ist ein weltweit anlegender Wandelanleihefonds. Zu diesem Zweck darf er zusätzlich Kredite in Euro sowie in Fremdwährungen aufnehmen. Das vergangene Geschäftsjahr geht wohl als das schwärzeste Börsenjahr seit der legendären großen Depression von 1929 in die Geschichte ein.

Hauptverantwortlich und Auslöser war vor allen Dingen eine unverantwortlich hohe Kreditvergabe von Finanzinstituten an sogenannte „Subprime“ Schuldner. Dies führte zu einem dramatischen Vertrauensverlust unter den einzelnen Marktteilnehmer. Der Geldhandel unter Banken zur Versorgung der Kreditwirtschaft kam dabei völlig zum Erliegen.

Groß- wie Mittelstandsunternehmen gerieten in größte Zahlungsschwierigkeiten. Anleger flüchteten panikartig aus jeglicher Art von Risikopapieren in vermeintlich sichere Bundeswertpapiere. Diese Verkaufswelle führte zu völlig irrationalen Kursabschlägen, die sich auch auf die Bewertung des LiLux Convert auswirkten.

Viele Hedgefonds mussten dabei liquidiert werden und einige Investmentfonds ihre Notierungen – im Gegensatz zum LiLux Convert – für mehrere Wochen aussetzen. Ausschließlich durch umfangreiche Staatsbeihilfen und Garantien konnte das Weltfinanzsystem stabilisiert werden.

Eine erste Trendwende zeichnete sich Ende Oktober 2008 ab. Durch massive – allerdings viel zu späte – Zinssenkungen aller Notenbanken dieser Welt, sowie dem Einschreiten der Regierungen in Form von nie dagewesenen Konjunkturtherhilfspaketen, konnte für eine gewisse Beruhigung an den Börsen gesorgt werden.

Dadurch erholte sich der LiLux Convert von seinen Tiefständen im Oktober 2008 bis Geschäftsjahresende um 14,04 %. Allerdings ergab sich trotzdem ein Verlust von 17,48 % auf das gesamte Geschäftsjahr bezogen. Sollten keine weiteren unvorhersehbaren Hiobsbotschaften die Finanzmärkte erschüttern, erwartet das Fondsmanagement durch die kurze Fälligkeitsstruktur des Fonds zukünftige Kurserholungen.

Auch der völlig zusammengebrochene Neuemissionsmarkt dürfte durch eine Neuordnung der Kreditmärkte wieder zum Leben erwachen und neue Chancen eröffnen.

Das Fondsmanagement ist zuversichtlich, dass es nach den vergangenen Enttäuschungen wieder zu einer deutlich positiveren Entwicklung kommen wird.

Luxemburg, im Mai 2009

Das Fondsmanagement

Vermögensaufstellung zum 31. März 2009 des Fonds LiLux Convert

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2009	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	in % des Fonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Aktien								
Star Cruises Ltd	STK	8.263.281	0	0	USD	0,0800	501.070,63	0,33
Loxley Public Co Ltd Foreign Registered	STK	2.023.820	0	0	THB	1,7500	74.945,19	0,05
Verzinsliche Wertpapiere								
2,500% Macquarie Communications Infrastructure Group CV 2007/2012	AUD	14.500	0	0	%	96,9000	7.247.756,11	4,82
0,000% Korea Electric Power CV 2006/11	EUR	3.500	0	0	%	105,6300	3.697.050,00	2,46
0,500% Rhodia SA CV 2007/2014	EUR	11.171,70	0	0	%	50,6086	5.653.840,97	3,76
1,375% Solon AG für Solartechnik CV 2007/2012	EUR	3.000	0	0	%	42,5184	1.275.552,87	0,85
1,500% Conwert Immo Invest AG CV 2006/2013	EUR	10.000	0	0	%	46,5600	4.656.000,00	3,09
2,000% Artemis Conseil SA CV 2006/2011	EUR	19.460,40	0	0	%	79,9469	15.557.986,53	10,34
2,500% Wereldhave NV CV 2006/2011	EUR	1.000	0	0	%	89,5000	895.000,00	0,59
2,750% TUI AG CV 2007/2012	EUR	13.000	0	0	%	47,7559	6.208.266,74	4,13
3,500% Etablissements Maurel & Prom CV 2005/2010	EUR	5.000	0	0	%	97,0091	4.850.455,00	3,22
3,875% Cofina AG CV 2005/2010	EUR	3.000	0	0	%	93,7500	2.812.500,00	1,87
4,000% Eskom 2006/2013	EUR	10.000	0	0	%	87,5000	8.750.000,00	5,82
4,375% Bat Holdings EMTN BV 2006/2014	EUR	15.000	0	0	%	96,8400	14.526.000,00	9,65
4,750% SLM Corp EMTN 2004/2014	EUR	5.000	0	0	%	51,0792	2.553.961,50	1,70
5,250% EM.TV Finance BV CV 2006/2013	EUR	2.827,75	0	0	%	51,3650	1.452.473,43	0,97
6,125% BMW Finance NV EMTN 2009/2012	EUR	4.000	4.000	0	%	101,1000	4.044.000,00	2,69
7,625% Metro AG EMTN 2009/2015	EUR	1.900	1.900	0	%	96,9400	1.841.860,00	1,22
7,750% Daimler International Finance B.V. EMTN 2009/2012	EUR	3.000	7.250	4.250	%	104,5800	3.137.400,00	2,09
FRN Fortis Banque SA CV 07/72	EUR	10.000	0	0	%	18,5043	1.850.428,60	1,23
FRN HVB Banque Luxembourg SA 1999/2011	EUR	23.000	0	0	%	74,5000	17.135.000,00	11,39
FRN Sonata Securities SA CV 2006/2036	EUR	22.500	0	0	%	70,1933	15.793.492,50	10,50
Step Espirito Santo Financial Group CV 2005/2025	EUR	10.300	0	0	%	66,0009	6.798.091,77	4,52
0,000% China Petroleum & Chemical CV 2007/2014	HKD	100.000	0	0	%	100,1612	9.795.721,17	6,51
0,000% Yue Yuen Industrial Holding Ltd. CV 2006/2011	HKD	30.000	0	20.000	%	104,2000	3.057.212,71	2,03
8,500% Republik Island Treasury Bond 2007/2009	ISK	1.301.100	1.301.100	0	%	98,5400	5.027.858,59	3,34
FRN Central Bank of Iceland CD 2009/2009	ISK	200.000	200.000	0	%	100,0000	784.313,73	0,52
0,000% Bank of Iwate Ltd CV 07/17	JPY	1.000.000	0	0	%	88,9000	6.949.112,80	4,62
0,000% Casio Computer Co. Ltd. CV 2008/2015	JPY	250.000	250.000	0	%	93,3179	1.823.611,68	1,21
0,000% Fintech Global 2007/2012 CV	JPY	500.000	0	0	%	24,0000	938.012,98	0,62
0,000% NEC Corp CV 2001/2010	JPY	750.000	0	0	%	96,9184	5.681.919,16	3,78
0,000% Risa Partners Inc CV 2007/2014	JPY	500.000	0	0	%	36,0000	1.407.019,46	0,94
11,000% Eskom Serie ES09 1987/2009	ZAR	132,33	0	0	%	100,3021	10.334,78	0,01
13,000% General Electric Capital Corp 2008/2011	ZAR	49,370	49,370	0	%	93,1500	3.580.711,73	2,38
5,700% Steinhoff International Holdings Ltd CV 2006/2013	ZAR	65.000	50.000	0	%	51,6437	2.613.692,55	1,74
9,000% Toyota Motor Credit Corp EMTN 2006/2011	ZAR	80,686	0	0	%	98,5100	6.188.734,87	4,11
0,000% Feringghi Capital Ltd CV 2004/2009	USD	20.000	0	0	%	107,4962	16.295.939,66	10,83
0,000% Firstsource Solutions LT CV 2007/2012	USD	5.000	0	0	%	44,0000	1.667.550,97	1,11
0,000% YTL Corp.Finance Labuan CV 2007/2011	USD	14.000	0	0	%	97,5660	10.353.399,53	6,88
0,000% YTL Power Finance Cayman Ltd CV 2005/2010	USD	23.000	0	0	%	111,1531	19.377.853,20	12,87
0,375% Amgen Inc. CV 2006/2013	USD	18.000	0	10.000	%	91,0000	12.415.674,98	8,25
0,750% News Corp Finance Trust II Reg. CV 2003/2023	USD	7.500	0	0	%	93,9667	5.341.849,84	3,55
1,250% King Pharmaceuticals Inc. CV 2006/2013	USD	20.000	20.000	0	%	70,0060	10.612.602,44	7,05
2,500% Macquarie Communication Infrastructure Group CV 2007/2013	USD	7.000	0	0	%	82,6875	4.387.269,76	2,92
3,500% JP Morgan Australia Pty Ltd. CV 2007/2010	USD	10.000	0	0	%	1,5000	113.696,66	0,08
Step Swiss Re America Holding Corp CV 2001/2021	USD	4.000	4.000	0	%	50,8700	1.542.333,06	1,03
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere					EUR		261.279.558,15	173,67
Nicht notierte Wertpapiere								
Aktien								
Guangdong Investment Ltd	STK	146.019,50	0	0	HKD	3,0900	44.112,16	0,03
Verzinsliche Wertpapiere								
7,000% KKR Financial Holding S.144A CV 2007/2012	USD	3.000	0	0	%	31,9410	726.316,99	0,48
Summe der nicht notierten Wertpapiere					EUR		770.444,15	0,51
Summe Wertpapiervermögen					EUR		262.050.002,30	174,18
Sonstige Wertpapiere (Erinnerungsposten)								
Aktien								
Guangdong Alliance Ltd	STK	12.648	0	0	HKD	0,0000	0,00	0,00
Hong Kong Property Co Ltd	STK	12.648	0	0	HKD	0,0000	0,00	0,00
GH Water Supply Ltd	STK	4.806	0	0	HKD	0,0000	0,00	0,00
Verzinsliche Wertpapiere								
0,000% Pt Pembangunan 1997/2001	IDR	3.700.000	0	0	%	0,0000	0,00	0,00
2,000% Finance One Plc 1996/2001	USD	1.000	0	0	%	0,0000	0,00	0,00
4,250% Robinson Department Store Public Co Ltd CV 1994/2004	USD	466,75	0	0	%	0,0000	0,00	0,00

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2009	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Fonds- vermögens
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Devisenderivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
Geschlossene Positionen								
EUR / CHF 5,0 Mio.	OTC					EUR	42.675,70	0,03
Summe der Devisenterminkontrakte							42.675,70	0,03
Summe der Devisenderivate							EUR 42.675,70	0,03
Summe der Derivate							EUR 42.675,70	0,03
Guthaben in sonstigen Währungen								
HSH Nordbank Securities S.A., Luxemburg	GBP		25.762,77	%	100,0000		27.728,74	0,02
HSH Nordbank Securities S.A., Luxemburg	ISK		135.156,99	%	100,0000		530,03	0,00
Bankguthaben							EUR 28.258,77	0,02
Summe der Bankguthaben und nicht verbrieften Geldmarktinstrumente							EUR 28.258,77	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Wertpapieren	EUR		4.296.527,26			EUR	4.296.527,26	2,86
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände							EUR 4.296.527,26	2,86
Bankverbindlichkeiten bei:								
HSH Nordbank Securities S.A., Luxemburg	JPY		-2.419.040.210,00	%	100,0000		-18.909.092,55	-12,57
HSH Nordbank Securities S.A., Luxemburg	USD		-84.318.859,30	%	100,0000		-63.911.816,34	-42,48
HSH Nordbank Securities S.A., Luxemburg	ZAR		-17.056.273,22	%	100,0000		-1.328.028,87	-0,88
HSH Nordbank Securities S.A., Luxemburg	HKD		-124.455.276,00	%	100,0000		-12.171.665,13	-8,09
HSH Nordbank Securities S.A., Luxemburg	AUD		-16.104.552,88	%	100,0000		-8.307.310,88	-5,52
HSH Nordbank Securities S.A., Luxemburg	CHF		-5.429.365,24	%	100,0000		-3.581.611,74	-2,38
HSH Nordbank Securities S.A., Luxemburg	EUR		-6.959.771,14	%	100,0000		-6.959.771,14	-4,63
Summe der Bankverbindlichkeiten							EUR -115.169.296,65	-76,55
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾							EUR -796.381,07	-0,52
Fondsvermögen							EUR 150.451.786,31	100,00 ¹⁾
Anteilwert des Fonds LiLux Convert							EUR 94,16	
Umlaufende Anteile des Fonds LiLux Convert							STK 1.597.785,000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen in %								174,18
Bestand der Derivate am Fondsvermögen in %								0,03
Eventualverpflichtungen								
Zum 31.03.2009 bestanden keine Eventualverbindlichkeiten aus offenen Options- oder Finanztermingeschäften und Devisentermingeschäften.								

1) Zinsverbindlichkeiten, Register- und Transferstellengebühr, Verwaltungsvergütung, Managementvergütung, Depotbankvergütung, Taxe d' Abonnement, Prüfungskosten
²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse bzw. Marktsätze bewertet:

Wertpapiere und Derivate: per 30.03.2009
 Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten: per 31.03.2009

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.03.2009	=	1	EUR
Australische Dollar	(AUD)	1,938600	=	1	EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,515900	=	1	EUR
Britische Pfund	(GBP)	0,929100	=	1	EUR
Honkong Dollar	(HKD)	10,225000	=	1	EUR
Indonesische Rupien	(IDR)	15.244,510000	=	1	EUR
Isländische Kronen	(ISK)	255,000000	=	1	EUR
Japanische Yen	(JPY)	127,930000	=	1	EUR
Baht (Thailand)	(THB)	47,257000	=	1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,319300	=	1	EUR
Südafrikanische Rand	(ZAR)	12,843300	=	1	EUR

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
3,625% 3i Group PLC CV 2008/2011	GBP	2.250	2.250
1,250% Neochimiki Luxembourg S.A. CV 2007/2014	EUR	0	3.500
1,600% France Telecom CV 2004/2009	EUR	0	7.141
3,125% Dexia Crédit Local S.A. EMTN 2009/2011	EUR	4.000	4.000
3,125% Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN 2009/2012	EUR	5.000	5.000
3,500% Nord LB EMTN 2009/2014	EUR	5.000	5.000
3,625% Raiffeisen Zentralbank Österreich AG 2009/2014	EUR	5.000	5.000
4,000% Havas Advertising CV 2002/2009	EUR	0	355
4,125% Portugal Telecom International Fin. BV CV 2007/2014	EUR	0	5.000
4,750% Banca Popolare Di Lodi CV 2000/2010	EUR	0	816
6,875% Volkswagen Financial Services EMTN 2009/2014	EUR	5.000	5.000
6,875% Volkswagen Financial Services EMTN 2009/2014	EUR	5.000	5.000
6,875% Daimler Intl Finance B.V 2009/2011	EUR	1.750	1.750
FRN Renault SA EMTN S.10 Tr.1 2003/2008	EUR	0	3.000
0,000% Shanghai Industrial Holdings Ltd 2004/2009	HKD	0	90.000
0,000% Central Bank of Iceland 08/09	ISK	149.800	149.800
9,500% Kredianstalt für Wiederaufbau EMTN 2008/2010	ISK	55.500	55.500
0,000% Fujitsu Ltd Cv 2002/2009	JPY	0	1.000.000
0,000% Toppan Printing Co Ltd CV 06/26	JPY	0	2.000.000
11,000% Eskom Serie ES08 1987/2008	ZAR	0	132
8,500% EIB EMTN 2004/2014	ZAR	0	30.000
0,940% Nabors Industries Inc CV 2006/2011 144A	USD	0	15.000
1,000% Amcorp Capital Labuan CV 2005/2010	USD	0	5.000
1,250% King Pharmaceuticals Inc CV 2006/2026	USD	0	20.000
2,000% Star Cruises Ltd CV 2003/2008	USD	0	2.800
2,375% Anglogold CV 2004/2009	USD	0	17.000
3,750% Addax Petroleum Corp. CV 2007/2012	USD	0	3.950
6,894% Aabar Sukuk Ltd. CV 2006/2010	USD	0	20.800
FRN Prudential Financial Inc CV 144A 2006/2036	USD	0	35.000

**Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds LiLux Convert (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2008 bis 31.03.2009**

	EUR
Dividenden	3.682,66
Zinsen aus Wertpapieren	11.326.549,10
abzgl. Quellensteuer auf Zinsen	-10.147,81
Erträge insgesamt	11.320.083,95
Managementgebühr	-1.853.874,06
Zentralverwaltungsvergütung	-143.127,97
Depotbankvergütung	-130.035,89
Prüfungskosten	-19.512,12
Veröffentlichungskosten	-3.586,29
Zinsaufwendungen	-3.318.587,57
Taxe d' Abonnement	-78.345,95
Sonstige Aufwendungen	-32.967,83
Aufwendungen insgesamt	-5.580.037,68
Ordentlicher Nettoertrag	5.740.046,27

Entwicklung des Fondsvermögens des Fonds LiLux Convert

	EUR	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		264.396.216,46
Mittelzuflüsse	9.516.379,53	
Mittelabflüsse	-82.321.187,25	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-72.804.807,72
Ertragsausgleich		-3.560.761,98
Ordentlicher Nettoertrag		5.740.046,27
Nettoergebnis der realisierten Gewinne und Verluste		-18.473.270,87
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-24.845.635,85
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		150.451.786,31

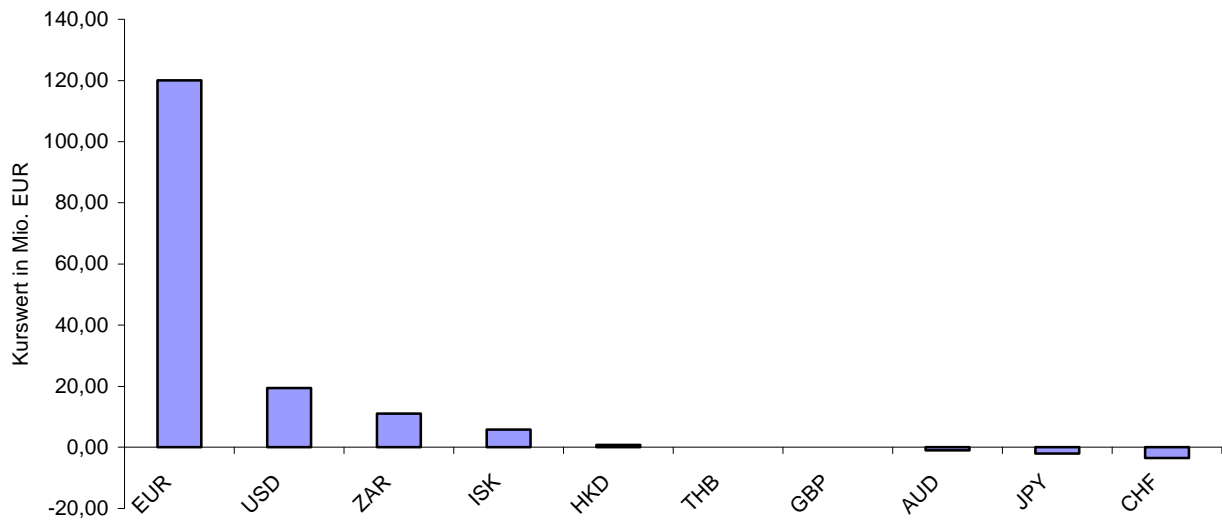
Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die künftige Entwicklung.

Entwicklung im 3-Jahresvergleich des Fonds LiLux Convert

Stichtag	Anteile	Währung	Fondsvermögen	Währung	Anteilwert
31.03.2009	1.597.785,000	EUR	150.451.786,31	EUR	94,16
31.03.2008	2.316.960,000	EUR	264.396.216,46	EUR	114,11
31.03.2007	2.335.000,000	EUR	301.382.033,40	EUR	129,07

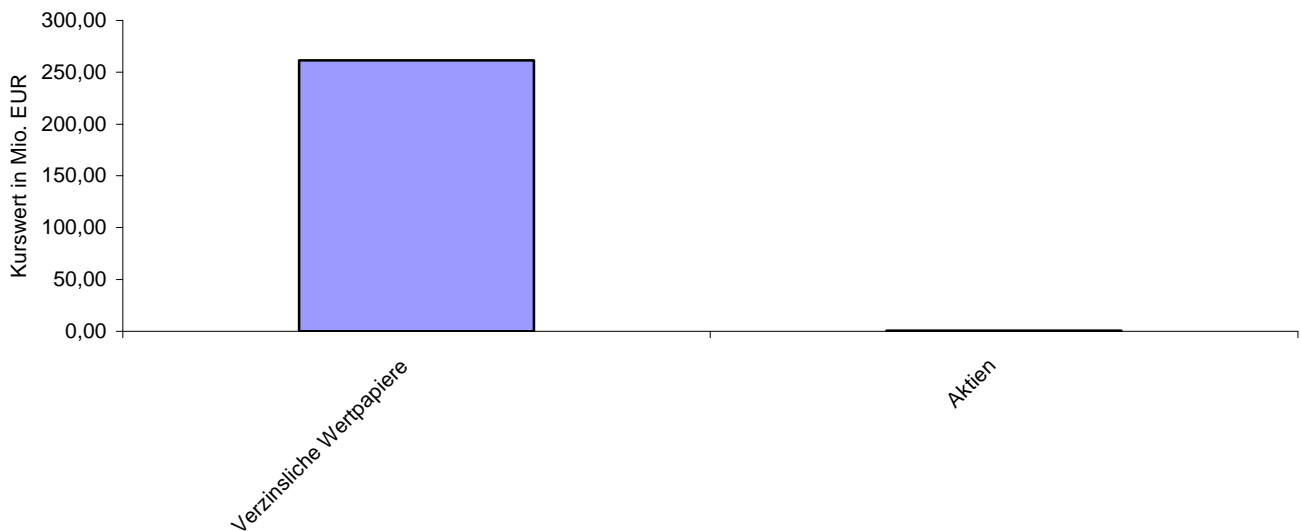
Währungs-Übersicht des Fonds LiLux Convert

Währungen	Kurswert in Mio. EUR	in % des Fonds- vermögens
EUR	120,03	79,78 %
USD	19,42	12,90 %
ZAR	11,07	7,36 %
ISK	5,81	3,86 %
HKD	0,73	0,48 %
THB	0,07	0,05 %
GBP	0,03	0,02 %
AUD	-1,06	-0,70 %
JPY	-2,11	-1,40 %
CHF	-3,54	-2,35 %
Summe	150,45	100,00 %



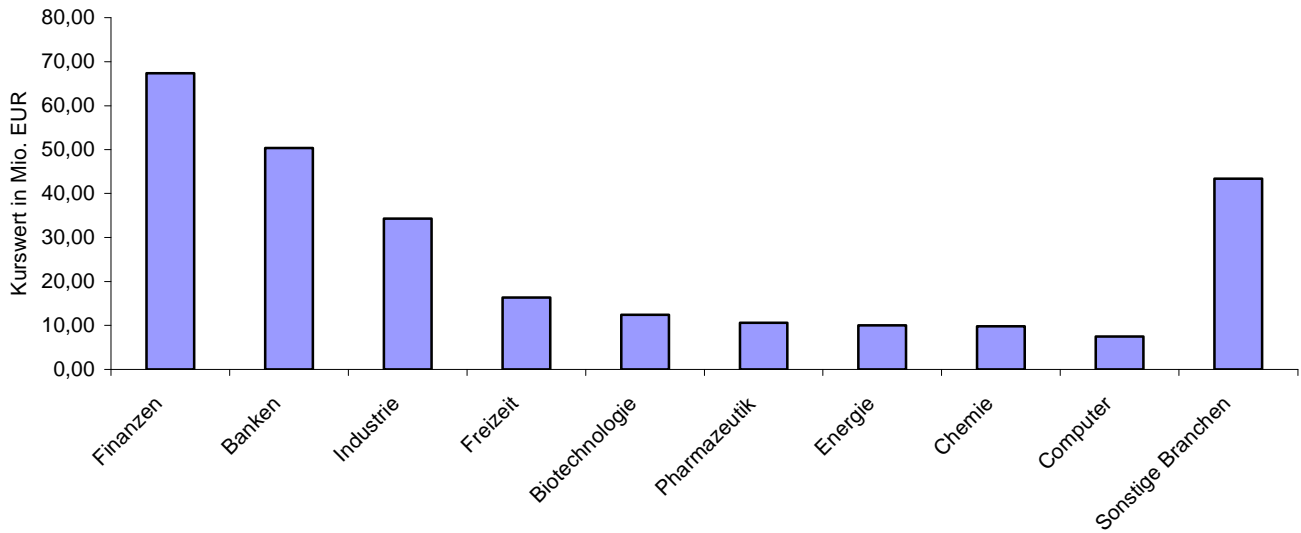
Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds LiLux Convert

Wertpapiere	Kurswert in Mio. EUR	in % des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere	261,43	173,77 %
Aktien	0,62	0,41 %
Summe	262,05	174,18 %



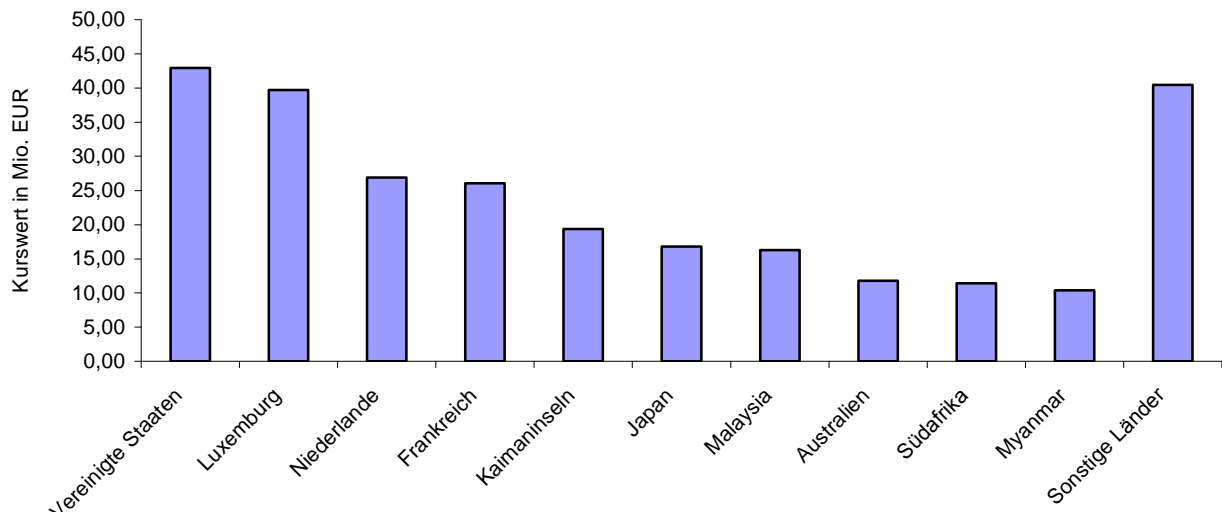
Branchen-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds LiLux Convert

Branchen	Kurswert in Mio. EUR	in % des Fonds- vermögens
Finanzen	67,40	44,79 %
Banken	50,36	33,48 %
Industrie	34,29	22,79 %
Freizeit	16,30	10,83 %
Biotechnologie	12,42	8,25 %
Pharmazeutik	10,61	7,05 %
Energie	10,04	6,68 %
Chemie	9,80	6,51 %
Computer	7,51	4,99 %
Sonstige Branchen	43,32	28,81 %
Summe	262,05	174,18 %



Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds LiLux Convert

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Fonds- vermögens
Vereinigte Staaten	42,95	28,54 %
Luxemburg	39,73	26,41 %
Niederlande	26,87	17,86 %
Frankreich	26,06	17,32 %
Kaimaninseln	19,38	12,88 %
Japan	16,80	11,17 %
Malaysia	16,30	10,83 %
Australien	11,75	7,82 %
Südafrika	11,37	7,57 %
Myanmar	10,35	6,88 %
Sonstige Länder	40,49	26,90 %
Summe	262,05	174,18 %



Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. März 2009

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 LiLux II Convert 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 («Bewertungstag»), vorgenommen. Die Berechnung des Anteilwertes des Fonds erfolgt durch Teilung des Wertes des Netto-Fondsvermögens 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 von der Verwaltungsgesellschaft aufzustellenden 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 kann ein Ertragsausgleich durchgeführt werden.
- 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 auszuführen.

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 auszuführen 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-Fondsvermögen 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., das 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 2009
LiLux Convert	1,40% 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 2009
LiLux Convert	71,56%

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 dieses 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 Anteilhaber 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.

Anteilhaber, 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 wurde am 3. Juni 2003 durch den Europäischen Rat beschlossen 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 Anteilhaber daher nicht von ihrer Pflicht, Zinseinkünfte im Rahmen ihrer persönlichen Steuererklärung zu deklarieren.

Für Anteilhaber, 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

1. 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.
2. 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.

3. Der deutsche Wortlaut des Verwaltungsreglements ist maßgeblich.

Bericht des Réviseur d'Entreprises

An die Anteilhaber des LiLux Convert.

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des LiLux Convert geprüft, der die Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestandes und die sonstigen Vermögenswerte zum 31. März 2009, 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 Vorstands 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 Vorstands der Verwaltungsgesellschaft. Diese Verantwortung umfasst die Entwicklung, Umsetzung und Aufrechterhaltung des internen Kontrollsystems hinsichtlich der Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende 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

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung diesem Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den vom Institut des Réviseurs d'Entreprises 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 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 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.

Prüfungsurteil

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 2009 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, den 24. Juni 2009

KPMG Audit S.à r.l.
Réviseurs d'Entreprises

Harald Thönes