



LGT (Lux) I

Société d'Investissement à Capital Variable

(gemäß Teil I des Gesetzes vom 17.12.2010 in der jeweils gültigen Fassung)

R.C.S. Luxemburg B 170.539

Management und Verwaltung	3
Konsolidierter Bericht	4
Erläuterungen	6
Bericht nach Teilfonds	
LGT (Lux) I Cat Bond Fund	8

Investmentgesellschaft

LGT (Lux) I
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg
R.C.S. Luxemburg B 170.539

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Roger Gauch, Vorsitzender
Chief Operating Officer
LGT Capital Partners Ltd.
Schützenstrasse 6
CH-8808 Pfäffikon SZ

Brigitte Arnold, Verwaltungsratsmitglied
Head Tax/Products
LGT Financial Services Ltd.
Herrengasse 12
FL-9490 Vaduz

André Schmit, Verwaltungsratsmitglied
28, rue Lehberg
L-9124 Schieren

Abschlussprüfer der Investmentgesellschaft

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft

LGT Capital Partners (Ireland) Ltd.
Third Floor, 30 Herbert Street,
Dublin 2, Irland

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Werner von Baum, Verwaltungsratsvorsitzender
LGT Capital Partners Ltd.
Schützenstrasse 6
CH-8808 Pfäffikon SZ

Dr. Hans Markvoort, Verwaltungsratsmitglied
LGT Capital Partners Ltd.
Schützenstrasse 6
CH-8808 Pfäffikon SZ

Desmond Tobin, Verwaltungsratsmitglied
LGT Bank (Ireland) Limited
Third Floor, 30 Herbert Street
Dublin 2, Irland

Olivier de Perregaux, Verwaltungsratsmitglied
LGT Group Foundation
Herrengasse 12
FL-9490 Vaduz

Brian Goonan, Verwaltungsratsmitglied
LGT Capital Partners (Ireland) Ltd.
Third Floor, 30 Herbert Street
Dublin 2, Irland

Gerald Brady, Verwaltungsratsmitglied
Birch Hollow
Kilmacud Road Upper
Dundrum
Dublin 14, Irland

Paul Garvey, Stellvertretendes Verwaltungsratsmitglied
LGT Fund Managers (Ireland) Ltd.
Third Floor, 30 Herbert Street
Dublin 2, Irland

Frank Sheedy, Stellvertretendes Verwaltungsratsmitglied
LGT Fund Managers (Ireland) Ltd.
Third Floor, 30 Herbert Street
Dublin 2, Irland

Verwahr- und Zahlstelle

Credit Suisse (Luxembourg) S.A.
5, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg

Zahlstelle

Landesbank Baden-Württemberg
Am Hauptbahnhof 2
D-70173 Stuttgart

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

LGT Bank (Schweiz) AG
Lange Gasse 15
CH-4002 Basel

LGT Bank Ltd.
Herrengasse 12
FL-9490 Vaduz

Investment Manager

LGT ILS Partners Ltd.
Schützenstrasse 6
CH-8808 Pfäffikon SZ

Verwaltungs-, Register- und Übertragungsstelle

Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A.
5, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg

Vertreter in der Schweiz

LGT Capital Partners Ltd.
Schützenstrasse 6
CH-8808 Pfäffikon SZ

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage der Geschäftsberichte entgegengenommen werden. Zeichnungen werden nur auf Basis des aktuellen Verkaufsprospekts entgegengenommen, dem der letzte Jahresbericht beigefügt ist.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden in Luxemburg am Sitz der Gesellschaft veröffentlicht.

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der letzte Jahresbericht (nebst der Aufstellung aller während der Berichtsperiode eingetretenen Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestands) und Kopien der Satzung sind für die Anleger am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder des Vertreters in der Schweiz kostenlos erhältlich. Veröffentlichungen erfolgen in der Schweiz über die elektronische Internetplattform www.fundinfo.com.

Das Geschäftsjahr der Investmentgesellschaft endet jeweils am 30. September eines jeden Jahres.

Aufstellung des Nettovermögens in Euro

	31.03.2020
Aktiva	
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	419.926.765,40
Bankguthaben	14.902.709,53
Zinsforderungen aus Wertpapieranlagen	3.278.638,38
	438.108.113,31
Passiva	
Rückstellungen für aufgelaufene Kosten	575.291,70
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	1.398.931,88
	1.974.223,58
Nettovermögen	436.133.889,73

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderungen des Nettovermögens in Euro

	Für den Berichtszeitraum vom 01.10.2019 bis 31.03.2020
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	415.108.131,75
Erträge	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (netto)	3.153.254,97
Bankzinsen	73.748,01
	3.227.002,98
Kosten	
Vermögensverwaltungsgebühr	2.454.688,93
Operative Kosten	221.752,52
Zinsen und Bankgebühren	4.698,79
Kosten für Abschlussprüfung, Kontrolle, Vertretungsbank, Rechtskosten und andere Kosten	42.518,45
„Taxe d'abonnement“	103.185,81
	2.826.844,50
Nettoertrag (-verlust)	400.158,48
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapierverkäufen	-507.951,42
Risikoprämie Cat Bonds	7.355.260,94
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	6.086.595,38
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisengeschäften	-3.299.011,11
	9.634.893,79
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	10.035.052,27
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns (-verlusts)	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns (-verlusts) aus Anlagen	2.921.303,91
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns (-verlusts) aus Devisentermingeschäften	-170.151,65
	2.751.152,26
Nettosteigerung (-minderung) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	12.786.204,53
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	62.054.243,88
Rücknahmen	-51.147.556,84
	10.906.687,04
Anpassung aus der Währungsumrechnung	-2.667.133,59
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	436.133.889,73

Allgemeines

LGT (Lux) I ist eine Luxemburger Investmentgesellschaft (société d'investissement à capital variable), die gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17.12.2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der jeweils geltenden Fassung errichtet wurde. Die Investmentgesellschaft wurde am 23.07.2012 auf unbestimmte Dauer errichtet und ist im luxemburgischen Gesellschaftsregister, dem *Registre de Commerce et des Sociétés*, unter der Nummer B 170.539 eingetragen. Die Satzung der Investmentgesellschaft ist dort hinterlegt und steht zur Einsichtnahme zur Verfügung. Die Investmentgesellschaft wurde auf unbestimmte Dauer errichtet.

Am 31.03.2020 hatte die Investmentgesellschaft einen Teilfonds.

Die Währung der Investmentgesellschaft ist der Euro.

Zusammenfassung wesentlicher Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

a) Berechnung des Nettoinventarwertes des jeweiligen Teilfonds

Die Darstellung des Abschlusses erfolgt gemäß den in Luxemburg geltenden Anforderungen für Organismen für gemeinsame Anlagen.

b) Bewertung der Aktiva der einzelnen Teilfonds

Die von der Investmentgesellschaft gehaltenen Wertpapiere (einschließlich der Anteile an geschlossenen Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA)), die an einer Börse notiert sind oder gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren gehandelten Kurs bewertet bzw. ggf. zum Angebotspreis an der Börse, die der Hauptmarkt für diese Wertpapiere ist. Wertpapiere, die an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, werden nach einer Methode bewertet, die der für notierte Wertpapiere verwendeten Methode möglichst genau entspricht.

Der Wert von Wertpapieren, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des relevanten Teilfonds lauten, wird in dieser Währung ermittelt und zum jeweils von der Verwaltungs-, Register- und Übertragungsstelle festgestellten Devisenmittelkurs am maßgeblichen Bewertungstag (wie für jeden Teilfonds festgelegt) in die Referenzwährung umgerechnet.

Anteile an offenen OGAs werden mit dem tatsächlichen Nettoinventarwert für diese Anteile zum jeweiligen Bewertungstag bewertet. Ist ein solcher tatsächlicher Nettoinventarwert nicht verfügbar, werden die Anteile mit dem geschätzten Nettoinventarwert zum betreffenden Bewertungstag bewertet. Ist ein solcher geschätzter Nettoinventarwert nicht verfügbar, werden sie mit dem zuletzt verfügbaren tatsächlichen oder dem geschätzten Nettoinventarwert bewertet, der vor dem jeweiligen Bewertungstag ermittelt wurde (je nachdem, welche Wertberechnung dem jeweiligen Bewertungstag am nächsten liegt).

Alle anderen Vermögenswerte werden mit den jeweiligen beizulegenden Zeitwerten bewertet, die nach Treu und Glauben vom Verwaltungsrat gemäß den allgemein anerkannten Bewertungsgrundsätzen und -verfahren ermittelt wurden.

Katastrophenanleihen (so genannte „Cat-Bonds“) werden mit den von Market Makern, Händlern oder Brokern, die auf diese Art von Wertpapieren spezialisiert sind, gestellten Kursen bewertet. Der beste Geldkurs wird als Referenzkurs für die Bewertung verwendet, es sei denn, dass er 2 % höher ist als der zweitbeste Geldkurs, in welchem Fall Letzterer als Geldkurs herangezogen wird.

c) Währungsumrechnung

Der Abschluss wird in der Referenzwährung jedes Teilfonds geführt und der konsolidierte Abschluss in Euro.

d) Realisierter Nettogewinn/-verlust aus dem Verkauf von Investments des jeweiligen Teilfonds

Die aus den Verkäufen von Wertpapieren resultierenden realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises berechnet.

e) Guthaben bei Banken und Brokern

Guthaben bei Banken und Brokern beinhalten den Kassenbestand, Margin-Calls und Sichteinlagen bei Banken.

f) Bewertung von Devisentermingeschäften des jeweiligen Teilfonds

Noch nicht fällige Devisentermingeschäfte werden am Bewertungstag mit den an diesem Tag vorherrschenden Terminkursen bewertet. Die daraus resultierenden nicht realisierten Gewinne oder Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung berücksichtigt und in der Position „Nicht realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften“ in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

g) Ertragserfassung

Zinserträge aus Geldmarktinstrumenten werden periodengerecht erfasst, abzüglich der nicht erstattungsfähigen Quellensteuern, und in der Position „Zinsen auf den Wertpapierbestand (netto)“ in der Ertrags- und Aufwandsrechnung/den Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen. Bei Cat Bonds wird der Zinsanteil des Kupons ebenfalls in dieser Position ausgewiesen. Der Teil des Kupons, der auf die Risikoprämie entfällt, wird separat erfasst und in der Position „Risikoprämie Cat Bonds“ in den Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

Vermögensverwaltungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Erhalt einer jährlichen Gebühr für das Fondsmanagement und den Vertrieb der einzelnen Teilfonds, die aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds gezahlt wird. Die Vermögensverwaltungsgebühr wird auf der Basis des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Teilfonds berechnet, auf den Tag genau abgegrenzt und jeweils am Monatsende anteilig erhoben.

Operative Kosten

Die Principal Agents, darunter die Verwahr- und Zahlstelle, die Verwaltungs-, Register- und Übertragungsstelle und die Domizilierungsstelle wie auch die Verwaltungsgesellschaft haben Anspruch auf Erhalt von Gebühren und Provisionen, die zusammen als „operative Kosten“ bezeichnet werden und aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds gezahlt werden. Diese Gebühr wird zu jedem Bewertungsstichtag auf der Basis des Nettovermögens jedes Teilfonds berechnet und jeweils an einem solchen Bewertungstag pro rata temporis erhoben.

Andere Kosten und Gebühren

Dem Teilfondsvermögen können weitere Kosten und Gebühren (so wie im Verkaufsprospekt aufgeführt) belastet werden.

Besteuerung

Die Investmentgesellschaft unterliegt in Luxemburg grundsätzlich einer Zeichnungssteuer (der sogenannten „taxe d'abonnement“) in Höhe von 0,05 % p. a. vom Nettovermögen bzw. in Höhe von 0,01 % vom Nettovermögen der jeweiligen Anteilskategorie, wenn eine solche Kategorie institutionellen Anlegern vorbehalten ist. Eine solche Steuer ist vierteljährlich zahlbar und wird auf der Basis des Nettoinventarwertes der relevanten Kategorie am Bewertungstag berechnet.

Total Expense Ratio (TER)

(siehe Einzelheiten auf Teilfondsebene)

Die TER (Total Expense Ratio) bezeichnet die Summe aller laufend erhobenen Kosten und Provisionen, die dem Vermögen des Teilfonds belastet werden, und zwar rückwirkend als Prozentsatz vom durchschnittlichen Vermögen.

Die TER wird nach der SFAMA-Richtlinie berechnet.

Für Aktien, die weniger als 6 Monate vor Abschluss aufgelegt wurden, wird keine TER ausgewiesen.

Portfoliounschlagsrate (Portfolio Turnover Rate, PTR)

(siehe Einzelheiten auf Teilfondsebene)

Die PTR gilt als Indikator für die Handelsaktivität des Teilfonds (ohne Käufe und Verkäufe aufgrund von Zeichnungen und Rücknahmen) und wird in Prozent des durchschnittlichen Nettovermögens des Teilfonds während der vergangenen zwölf Monate ausgedrückt.

Die PTR wird nach der SFAMA-Richtlinie berechnet.

Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Der Bericht über alle während des Berichtszeitraums eingetretenen Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes kann von den Anteilinhabern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder der lokalen Vertreter in den Ländern, in welchen der Teilfonds registriert ist, kostenlos bezogen werden.

Wechselkurse

Der konsolidierte Abschluss wird in Euro aufgestellt. Zu diesem Zweck werden die Abschlüsse des Teilfonds zum folgenden Wechselkurs in Euro umgerechnet:

$$1 \text{ EUR} = 1,09725 \text{ USD}$$

Fondsergebnis

(siehe Einzelheiten auf Teilfondsebene)

Die Performance wird auf der Grundlage des beizulegenden Zeitwertes der Anlagen am letzten Geschäftstag der jeweiligen Perioden berechnet.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

In den Performancedaten sind die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Provisionen und Kosten nicht berücksichtigt.

Die Performance ausschüttender Anteile berücksichtigt die Wiederanlage von Dividenden.

Bei Anteilen, deren Ausgabe mindestens drei Jahre zurückliegt, wird keine Performance seit Auflegung angegeben.

Risikomanagement

Das Gesamtrisikopotenzial des Teilfonds wird nach dem Commitment-Ansatz berechnet.

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten umfassen Maklergebühren, Stempelsteuern, lokale Steuern und andere ausländische Gebühren, sofern diese in der Berichtsperiode angefallen sind. Die Transaktionskosten sind in den Einstandskosten der ge- und verkauften Wertpapiere enthalten.

Für die Berichtsperiode zum 31.03.2020 sind bei der Investmentgesellschaft Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren und ähnlichen Geschäften (einschließlich derivativer Finanzinstrumente oder anderer geeigneten Anlagen) wie folgt angefallen:

LGT (Lux) I Cat Bond Fund 12.295,22 USD

Nicht alle Transaktionskosten sind einzeln identifizierbar. Bei festverzinslichen Anlagen, Devisenterminkontrakten und einigen anderen derivativen Kontrakten sind die Transaktionskosten im Kauf- bzw. Verkaufspreis der Anlage eingeschlossen. Obwohl nicht einzeln identifizierbar, fließen die Transaktionskosten in die Performance der einzelnen Teilfonds ein.

Bankguthaben

Der Teilfonds darf in mehreren Währungen Barmittel halten und Kontokorrentlinien in Anspruch nehmen. Zum 31.03.2020 setzten sich die Barmittelpositionen wie folgt zusammen:

LGT (Lux) I Cat Bond Fund:

Geldkonto		in der Basiswährung	in USD
Credit Suisse (Luxembourg) S.A.	EUR	2.481.630,84	2.722.969,44
Credit Suisse (Luxembourg) S.A.	USD	6.696.408,72	6.696.408,72
Credit Suisse (Luxembourg) S.A.	CHF	6.707.690,87	6.932.619,87
			16.351.998,03

Derivative Finanzinstrumente

Für die Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements kann der Teilfonds Derivate-Geschäfte tätigen. Einzelheiten zu den Derivaten sind den Erläuterungen zu entnehmen.

Je nach Art der gehaltenen Derivate können von verschiedenen Gegenparteien Sicherheiten entgegengenommen werden, um das Gegenparteirisiko zu reduzieren. Für andere Arten von Derivaten können Einschusskonten eingesetzt werden.

Zum 31.03.2020 hatte der Teilfonds LGT (Lux) I Cat Bond Fund keine Sicherheiten zur Reduzierung des Gegenparteirisikos erhalten.

Insurance-Linked Securities (ILS oder Cat-Bonds)

Diese Instrumente sind grundsätzlich als Anleihen, Schuldverschreibungen, Zertifikate und Vorzugsaktien strukturiert. Bei ILS handelt es sich um Wertpapiere, bei denen der Kupon und/oder die Erträge von der Wahrscheinlichkeit bzw. dem tatsächlichen Nichteintreten von versicherten Naturkatastrophen wie Stürmen, Hurrikanen, Erdbeben, Überschwemmungen und anderen Elementarrisiken abhängig sind.

Vergütung (ungeprüft)

Informationen zu Vergütungen werden, wie in den Artikeln 111bis und 111ter des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der jeweils gültigen Fassung festgelegt, veröffentlicht, sobald ein komplettes Geschäftsjahr abgelaufen ist.

Spätere Ereignisse

Solange der Ausbruch von COVID-19 noch andauert, sind endgültige Schlussfolgerungen schwierig. Der Teilfonds hat jedoch nur ein geringes Engagement in Lebens- oder Krankenversicherungsrisiken über bestimmte Cat-Bond-Transaktionen, die allerdings sehr risikoarm sind. Daher erwartet der Investment Manager derzeit keine tatsächlichen Verluste für die Positionen innerhalb des Fonds. Angesichts der Dynamik der Finanzmärkte und des Liquiditätsbedarfs einiger Anleger sind die Preise auf dem Sekundärmarkt für Cat-Bonds in begrenztem Umfang unter Druck geraten.

Technische Daten und Erläuterungen**Technische Daten**

		Valoren	ISIN	Vermögens- verwaltungsgebühr	Gesamtkostenquote
B -Thesaurierung	USD	19232709	LU0816332745	1,50 %	1,69 %
B2 -Thesaurierung	USD	19232880	LU0816333123	1,00 %	1,19 %
C -Thesaurierung	USD	19232896	LU0816333552	1,00 %	1,19 %
IM -Thesaurierung	USD	19195483	LU0815031843	0,00 %	0,18 %
B -Thesaurierung	CHF	19232727	LU0816333040	1,50 %	1,69 %
B2 -Thesaurierung	CHF	19232888	LU0816333479	1,00 %	1,19 %
C -Thesaurierung	CHF	19235916	LU0816333719	1,00 %	1,19 %
B -Thesaurierung	EUR	19232720	LU0816332828	1,50 %	1,69 %
B2 -Thesaurierung	EUR	19232885	LU0816333396	1,00 %	1,19 %
C -Thesaurierung	EUR	19235910	LU0816333636	1,00 %	1,19 %
I1 -Thesaurierung	EUR	19195481	LU0815031686	1,00 %	/

LGT (Lux) I Cat Bond Fund I1 wurde am 13.12.2019 aufgelegt.

Für Aktien, die weniger als 6 Monate vor Abschluss aufgelegt wurden, wird keine TER ausgewiesen.

Während des Berichtszeitraums vom 01.04.2019 bis zum 31.03.2020 betrug die Portfolioumschlagsrate 60,42 %.

Fondsergebnis

		Seit Jahresbeginn	Seit Auflegung	2019	2018	2017
B -Thesaurierung	USD	1,18 %	/	2,08 %	1,32 %	0,98 %
B2 -Thesaurierung	USD	1,30 %	/	2,59 %	1,89 %	1,64 %
C -Thesaurierung	USD	1,30 %	/	2,59 %	1,89 %	1,64 %
IM -Thesaurierung	USD	1,55 %	/	3,62 %	2,92 %	2,66 %
B -Thesaurierung	CHF	0,50 %	/	-1,35 %	-1,74 %	-1,30 %
B2 -Thesaurierung	CHF	0,62 %	/	-0,84 %	-1,29 %	-0,75 %
C -Thesaurierung	CHF	0,62 %	/	-0,85 %	-1,18 %	-0,82 %
B -Thesaurierung	EUR	0,59 %	/	-0,98 %	-1,39 %	-0,90 %
B2 -Thesaurierung	EUR	0,71 %	/	-0,48 %	-0,97 %	-0,52 %
C -Thesaurierung	EUR	0,71 %	/	-0,48 %	-0,84 %	-0,48 %
I1 -Thesaurierung	EUR	0,73 %	0,81 %	/	/	/

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					
CHF	256.358.000,00	USD	-266.456.155,37	17.04.2020	-1.284.054,62
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
EUR	134.494.000,00	USD	-147.948.645,28	17.04.2020	-291.045,01
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
USD	20.406.878,49	EUR	-18.551.050,00	17.04.2020	40.121,62
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften					-1.534.978,01

Nettovermögensaufstellung in USD und Entwicklung des Fonds

	31.03.2020
Aktiva	
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	460.764.643,34
Bankguthaben	16.351.998,03
Zinsforderungen aus Wertpapieranlagen	3.597.485,96
	480.714.127,33
Passiva	
Rückstellungen für aufgelaufene Kosten	631.238,81
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	1.534.978,01
	2.166.216,82
Nettovermögen	478.547.910,51

Entwicklung des Fonds		31.03.2020	30.09.2019	30.09.2018
Gesamtvermögen	USD	478.547.910,51	452.550.885,23	570.771.587,60
Nettoinventarwert je Anteil				
B -Thesaurierung	USD	124,49	121,78	122,12
B2 -Thesaurierung	USD	131,38	128,19	127,91
C -Thesaurierung	USD	131,49	128,31	128,02
IM -Thesaurierung	USD	133,31	129,43	127,85
B -Thesaurierung	CHF	107,05	106,25	110,39
B2 -Thesaurierung	CHF	112,82	111,69	115,45
C -Thesaurierung	CHF	112,79	111,66	115,41
B -Thesaurierung	EUR	111,36	110,36	114,19
B2 -Thesaurierung	EUR	117,12	115,77	119,24
C -Thesaurierung	EUR	117,64	116,29	119,71
I1 -Thesaurierung	EUR	100,81	/	/

Anzahl der ausstehenden Anteile		am Ende des Berichts-zeitraums	zum Beginn des Berichts- zeitraums	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile
B -Thesaurierung	USD	137.979,127	161.455,950	661,000	24.137,823
B2 -Thesaurierung	USD	230.746,447	248.430,721	2.005,000	19.689,274
C -Thesaurierung	USD	97.480,948	117.309,005	17.133,354	36.961,411
IM -Thesaurierung	USD	2.766,835	2.766,835	0,000	0,000
B -Thesaurierung	CHF	687.440,563	760.415,829	19.461,000	92.436,266
B2 -Thesaurierung	CHF	1.020.567,859	1.000.599,826	75.212,760	55.244,727
C -Thesaurierung	CHF	635.101,065	646.029,734	30.397,355	41.326,024
B -Thesaurierung	EUR	265.963,650	302.229,147	5.066,620	41.332,117
B2 -Thesaurierung	EUR	241.180,769	257.504,916	16.926,127	33.250,274
C -Thesaurierung	EUR	330.288,429	404.928,443	41.617,836	116.257,850
I1 -Thesaurierung	EUR	385.553,000	0,000	385.553,000	0,000

Die Risikoprämien für Cat-Bonds sind ebenfalls unter der Überschrift „Zinsforderungen aus Wertpapieranlagen“ enthalten. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderungen des Nettovermögens in USDFür den Berichtszeitraum vom
01.10.2019 bis
zum 31.03.2020

Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	452.550.885,23
Erträge	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (netto)	3.459.909,02
Bankzinsen	80.920,00
	3.540.829,02
Kosten	
Vermögensverwaltungsgebühr	2.693.407,43
Operative Kosten	243.317,95
Zinsen und Bankgebühren	5.155,75
Kosten für Abschlussprüfung, Kontrolle, Vertretungsbank, Rechtskosten und andere Kosten	46.653,37
„Taxe d'abonnement“	113.220,63
	3.101.755,13
Nettoertrag (-verlust)	439.073,89
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapierverkäufen	-557.349,70
Risikoprämie Cat Bonds	8.070.560,08
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	6.678.516,78
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisengeschäften	-3.619.839,94
	10.571.887,22
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	11.010.961,11
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns (-verlusts)	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns (-verlusts) aus Anlagen	3.205.400,72
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns (-verlusts) aus Devisentermingeschäften	-186.698,90
	3.018.701,82
Nettosteigerung (-minderung) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	14.029.662,93
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	68.089.019,09
Rücknahmen	-56.121.656,74
	11.967.362,35
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	478.547.910,51

Aufstellung der Wertpapierbestände**Aufschlüsselung nach Land**

Bermuda	52,76
Kaimaninseln	22,89
USA	7,42
Irland	7,35
Vereinigtes Königreich	3,14
Singapur	2,72
Summe	96,28

Aufschlüsselung nach Wirtschaftssektoren

Versicherungsgesellschaften	41,11
Finanz-, Investment- und versch. andere Gesellschaften	39,96
Länder und Zentralregierungen	6,88
Diverse Dienstleistungen	6,47
Nicht klassifizierbare / nicht klassifizierte Institutionen	1,32
Supranationale Organisationen	0,54
Summe	96,28

Aufstellung der Wertpapierbestände

Beschreibung	Menge / Nennwert	Bewertung (in USD)	% des Aktiva
An einer Börse oder anderen organisierten Märkten notierte Wertpapiere: Anleihen			
ILS - Cat Bonds			
USD AKIBARE RE PTE LTD -144A- FRN/20-07.04.2024	13.000.000,00	12.993.555,38	2,72
USD AKIBARE RE S. -2016-1- C. -A- -144A- 3C7 FRN 16-07.04.2023	11.000.000,00	27.500,00	0,01
USD AKIBARE RE S. -2018-1- B. -A- -144A- 3C7 FRN 18-07.04.2026	1.000.000,00	967.000,00	0,20
USD AKIBARE RE S. -2018-1- C. -A- -144A- 3C7 FRN 18-07.04.2022	7.000.000,00	6.752.687,41	1,41
USD ALAMO RE C. -A- S. -2017-1- -144A-3C7- FRN 17-08.06.2020	4.500.000,00	4.483.742,40	0,94
USD ALAMO RE C. -A- S. -2018-1- -144A-3C7- FRN 18-07.06.2024	5.000.000,00	4.944.982,55	1,03
USD ALAMO RE LTD -144A- FRN/19-08.06.2022	2.600.000,00	2.573.790,65	0,54
USD AOZORA RE -144A-3C7 FRN 16-07.04.2023	8.000.000,00	7.984.000,00	1,67
USD AOZORA RE -144A-3C7 S. -2017-1- FRN 17-07.04.2021	21.250.000,00	20.882.375,00	4,36
USD ATLAS CAPITAL UK -144A- 3c7 S. 2018-1- A- FRN 18-09.06.2025	15.500.000,00	15.018.815,06	3,14
USD ATLAS IX CAPITAL CALSS -A- -144A- 3C7 FRN 15-01.07.2021	733.333,33	660.000,00	0,14
USD BONANZA RE LTD S. -2020-1- -144A- FRN/20-02.02.2024	6.000.000,00	5.910.267,78	1,24
USD BUFFALO RE C. A S. 17-1- -144A-3C7 FRN 17-07.04.2020	5.000.000,00	4.995.500,00	1,04
USD CAELUS RE V S. -2017-1- C. -A- -144A- 3C7 FRN 17-05.06.2020	4.700.000,00	4.541.094,65	0,95
USD CAELUS RE V S. -2017-1- C. -B- -144A- FRN 17-05.06.2020	5.250.000,00	4.719.457,73	0,99
USD CAELUS RE V S. -2017-1- C. -C- -144A- FRN 17-05.06.2020	1.500.000,00	73.416,50	0,02
USD CAELUS RE V S. -2018-1- C. -A- -144A- FRN 18-07.06.2021	1.000.000,00	973.654,21	0,20
USD CAELUS RE V S. -2018-1- C. -B- -144A- FRN 18-07.06.2021	1.000.000,00	946.190,35	0,20
USD CAELUS RE VI LTD -144A- FRN/20-07.06.2023	3.250.000,00	3.180.867,82	0,66
USD CAELUS RE VI LTD -144A- FRN/20-07.06.2024	3.000.000,00	2.935.860,54	0,61
USD CAELUS RE VI LTD -144A- FRN/20-07.06.2027	7.000.000,00	6.920.358,48	1,45
USD CAPE LOOKOUT RE LTD S. -2019-1- -144A- FRN/19-25.02.2022	2.000.000,00	1.963.115,58	0,41
USD CAPE LOOKOUT RE LTD S. -2019-2- -144A- FRN/19-09.05.2022	4.450.000,00	4.427.750,00	0,93
USD EVERGLADES RE C. -A- 17-01-144A- 3C7 FRN 17-08.05.2023	8.000.000,00	7.978.454,00	1,67
USD EVERGLADES RE II S. -A- -18-1-144A- 3C7 FRN 18-04.05.2021	7.000.000,00	6.783.677,25	1,42
USD GALILEO RE LTD -144A- FRN/19-08.01.2024	6.250.000,00	6.111.559,00	1,28
USD GALILEO RE LTD -144A- FRN/19-08.01.2024	5.000.000,00	4.889.282,75	1,02
USD INTL BK RECON & DEVELOP S. -A- -144A- FRN/20-13.03.2024	2.600.000,00	2.587.260,00	0,54
USD KILIMANJARO II RE -144A- FRN 17-20.04.2021	3.750.000,00	3.691.146,75	0,77
USD KILIMANJARO II RE -144A- FRN 17-21.04.2021	6.375.000,00	6.311.250,00	1,32
USD KILIMANJARO III RE LTD -144A- FRN/19-19.12.2023	8.500.000,00	8.205.810,50	1,71
USD KILIMANJARO III RE LTD -144A- FRN/19-19.12.2024	5.400.000,00	5.207.809,95	1,09
USD KIZUNA RE II -A- -144A- FRN 18-07.04.2023	11.500.000,00	11.331.349,17	2,37
USD KIZUNA RE II -B- -144A- FRN 18-07.04.2023	2.000.000,00	1.962.869,42	0,41
EUR LION II RE -144A-3C7- FRN 17-15.07.2021	14.500.000,00	15.895.805,89	3,32
USD LONGPOINT RE III S. 2018-1 A -144A- FRN 18-01.06.2022	23.000.000,00	22.642.887,05	4,72
USD MATTERHORN RE LTD S. -2019-1- -144A- 0%/19-07.12.2020	3.500.000,00	3.364.550,00	0,70
USD MERNA REINSURANCE C. -A- S. -2017-1- -144A- 3C7 FRN 17-08.04.2020	13.000.000,00	12.917.280,22	2,70
USD MERNA REINSURANCE CLASS -A- S. -2018-1- -144A-3C7- FRN 18-08.04.2021	15.000.000,00	14.780.437,35	3,09
USD NAKAMA RE S. -1- -144A-3C7- FRN 18-13.04.2023	6.000.000,00	5.760.000,00	1,20
USD NAKAMA RE S. 2015-1 -144A- -3C7- FRN 15-14.01.2021	8.500.000,00	8.424.681,93	1,76
USD NAKAMA RE S. 2015-1 -144A- -3C7- FRN 15-14.01.2021	4.000.000,00	3.941.312,04	0,82
USD NAKAMA RE S. 2016-1 C. -2- -144A- -3C7- FRN 16-13.10.2021	2.500.000,00	2.462.997,48	0,51
USD NAKAMA RE S. -2018-1- -144A-3C7- FRN 1813.04.2023	5.000.000,00	4.900.000,00	1,02
USD NORTHSHORE RE II 144A-3C7 FRN 17-06.07.2020	500.000,00	496.990,71	0,10
USD PELICAN IV RE CLASS -A- S. 2018-1 -144A-3C7- 18-07.05.2021	9.250.000,00	9.180.625,00	1,92
USD PELICAN IV RE -144A- CLASS -A- S. 2017-1 -A3C7- 17-05.05.2020	10.000.000,00	9.953.500,00	2,08
USD QUEEN STREET XII RE DESIGNATED ACTIVITY COMPANY -144A- 3C7 FRN 16-08.04.2020	18.600.000,00	18.598.512,00	3,89
USD RESIDENTIAL RE 19 LTD -144A- FRN/19-06.06.2023	4.500.000,00	4.437.786,92	0,93
USD RESIDENTIAL REINSURANCE C. 13- -144A-3C7- FRN 18-06.06.2022	8.750.000,00	8.521.636,64	1,78
USD RESIDENTIAL REINSURANCE S. -2016-II -144A- 3C7- C. -3- FRN 16-06.12.2023	5.000.000,00	4.945.424,35	1,03
USD RESIDENTIAL REINSURANCE S. -2016-II -144A- 3C7- C. -4- FRN 16-06.12.2023	10.000.000,00	9.896.748,70	2,07
USD RESIDENTIAL REINSURANCE S. -2017- -144A- 3C7- C. -11- FRN 17-06.06.2021	6.000.000,00	5.795.849,22	1,21
USD RESIDENTIAL REINSURANCE S. -2017- -144A- 3C7- C. -13- FRN 17-06.06.2021	3.750.000,00	3.723.318,26	0,78
USD RESIDENTIAL REINSURANCE S. -2017- -144A- 3C7- FRN 17-06.12.2021	6.000.000,00	5.767.342,50	1,21
USD SANDERS RE S. -17-1-3C7- -144A- FRN 17-06.12.2021	4.000.000,00	3.866.428,40	0,81
USD SANDERS RE -144A- FRN 18-07.04.2022	17.000.000,00	16.003.814,11	3,34
USD URSA RE -D- S. 2017-2 -144A-3C7-F- FRN 17-10.12.2020	10.500.000,00	10.355.797,94	2,16

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Abschlusses.
Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Aufstellung der Wertpapierbestände (Fortsetzung)

Beschreibung	Menge/ Nennwert	Bewertung (in USD)	% des Aktiva
USD URSA RE -D- S. 2018-1 -144A-3C7-F- FRN 18-24.09.2021	1.500.000,00	1.466.640,87	0,31
USD URSA RE LTD S. -2019-1- -144A- FRN/19-10.12.2022	4.000.000,00	3.920.345,88	0,82
USD URSA RE -144A-3C7 FRN 17-27.05.2020	8.000.000,00	7.938.126,00	1,66
USD VITALITY RE IX -A- -144A- 3C7 FRN 18-10.01.2022	3.000.000,00	2.922.871,05	0,61
USD VITALITY RE IX -B- -144A- 3C7 FRN 18-10.01.2022	500.000,00	487.545,18	0,10
USD VITALITY RE VIII -144A- 3C7 FRN 17-08.01.2021	8.500.000,00	8.393.667,98	1,75
USD VITALITY RE VIII -144A- 3C7 FRN 17-08.01.2021	2.000.000,00	1.970.180,70	0,41
USD VITALITY RE X LTD S. -2019- -144A- FRN/19-10.01.2023	3.000.000,00	2.899.771,05	0,61
USD VITALITY RE XI LTD -144A- FRN/20-09.01.2024	3.000.000,00	2.867.772,09	0,60
EUR WINDMILL 1 RE 2017-1 FRN 17-05.07.2020	4.000.000,00	4.400.850,30	0,92
ILS - Cat Bonds		427.837.948,69	89,40
Geldmarktinstrumente			
USD TREASURY BILL 0%/19-10.09.2020	15.000.000,00	14.987.928,61	3,13
USD TREASURY BILL 0%/19-28.05.2020	8.000.000,00	7.980.545,99	1,67
USD TREASURY BILL 0%/20-09.07.2020	10.000.000,00	9.958.220,05	2,08
Geldmarktinstrumente		32.926.694,65	6,88
An einer Börse oder anderen organisierten Märkten notierte Wertpapiere:			
Anleihen		460.764.643,34	96,28
Summe Portfolio		460.764.643,34	96,28
Guthaben bei Banken und Brokern		16.351.998,03	3,42
Sonstiges Nettovermögen		1.431.269,14	0,30
Gesamtnettovermögen		478.547.910,51	100,00