



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

Revisionsbericht	3
Management und Verwaltung	6
Konsolidierter Bericht	7
Erläuterungen	9
Bericht des Managers	11
Report by Subfund	
LGT (Lux) I - Cat Bond Fund	12



Revisionsbericht

An die Anteilinhaber des
LGT (Lux) I

Bestätigungsvermerk

Nach unserer Auffassung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen betreffend ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenslage des LGT (Lux) I (der „Fonds“) und jedes seiner Teilfonds zum 30. September 2020 sowie der Ergebnisse ihrer Transaktionen und der Veränderung ihres Nettovermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Prüfungsumfang

Der Abschluss des Fonds umfasst:

- die konsolidierte Nettovermögensaufstellung für den Fonds und die Nettovermögensaufstellung für jeden Teilfonds zum 30. September 2020;
- die Aufstellung der Wertpapierbestände zum 30. September 2020;
- die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die Aufstellung über die Veränderungen des Nettovermögens für den Fonds und die Ertrags- und Aufwandsrechnungen sowie die Aufstellung über die Veränderungen des Nettovermögens für jeden der Teilfonds für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- die Erläuterungen zum Abschluss, die eine Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden enthalten.

Grundlage für den Bestätigungsvermerk

Wir haben unsere Abschlussprüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über den Beruf des Abschlussprüfers (Gesetz vom 23. Juli 2016) und den in Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) umgesetzten Internationalen Abschlussprüfungsgrundsätzen (ISAs) durchgeführt. Unsere Pflichten gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den in Luxemburg von der CSSF umgesetzten ISAs sind im Abschnitt „Pflichten des „Réviseur d'entreprises agréé“ in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses“ in unserem Bericht näher beschrieben.

Nach unserer Auffassung sind die erhaltenen Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Bestätigungsvermerks ausreichend und angemessen.

Wir sind gemäß dem vom internationalen Rat für die Verabschiedung von Standards zur Berufsethik für Wirtschaftsprüfer (International Ethics Standards Board for Accountants, IESABA) herausgegebenen Kodex der ethischen Grundsätze für den Berufsstand (Code of Ethics for Professional Accountants - IESBA Code) in der von der CSSF in Luxemburg umgesetzten Form sowie den für unsere Prüfung des Abschlusses relevanten ethischen Anforderungen von dem Fonds unabhängig. Wir sind unserer sonstigen ethischen Verantwortung gemäß diesen ethischen Anforderungen gerecht geworden.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht angegebenen Informationen, jedoch nicht den Abschluss und unseren diesbezüglichen Revisionsbericht.

Unser Bestätigungsvermerk zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen und wir geben keinerlei Art von Prüfungsurteil hinsichtlich der Zuverlässigkeit der sonstigen Informationen ab.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - USt.-Id. LU25482518*



In Verbindung mit unserer Prüfung des Abschlusses sind wir dafür verantwortlich, die sonstigen vorstehend genannten Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob die sonstigen Informationen wesentlich im Widerspruch zum Abschluss oder zu unserem bei der Abschlussprüfung erlangten Wissen stehen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Wenn wir aufgrund der von uns durchgeführten Tätigkeiten zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, müssen wir über diese Tatsache berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats des Fonds bezüglich des Abschlusses

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung des Abschlusses gemäß den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen Luxemburgs für die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen und für entsprechende interne Kontrollmaßnahmen verantwortlich, die der Verwaltungsrat des Fonds für die Erstellung von Abschlüssen für notwendig erachtet, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und jedes seiner Teilfonds zur Fortsetzung des Geschäftsbetriebs. Dabei muss er Angelegenheiten, die sich auf die Fortsetzung des Geschäftsbetriebs und die Verwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung beziehen, gegebenenfalls offenlegen, es sei denn, der Verwaltungsrat des Fonds hat die Absicht, den Fonds oder einen seiner Teilfonds zu liquidieren bzw. zu schließen oder die Geschäftstätigkeit einzustellen, bzw. hat keine realistische Alternative zu diesem Vorgehen.

Pflichten des „Réviseur d'entreprises agréé“ in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses

Das Ziel unserer Prüfung ist es, eine angemessene Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Abschluss insgesamt frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Revisionsbericht zu erstellen, der unseren Bestätigungsvermerk enthält. Die angemessene Sicherheit stellt einen hohen Grad an Sicherheit dar, ist jedoch keine Garantie dafür, dass bestehende wesentliche falsche Darstellungen bei einer gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den in Luxemburg von der CSSF umgesetzten ISAs durchgeführten Abschlussprüfung immer entdeckt werden. Falsche Darstellungen können durch dolose Handlungen oder Irrtümer entstehen und gelten als wesentlich, wenn vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie einzeln oder insgesamt die wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen, die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffen werden.

Im Rahmen unserer Abschlussprüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den in Luxemburg von der CSSF umgesetzten ISAs gehen wir während der gesamten Abschlussprüfung nach pflichtgemäßem Ermessen und mit professioneller Skepsis vor. Des Weiteren umfasst unsere Prüfung:

- die Identifizierung und Beurteilung des Risikos wesentlicher falscher Darstellungen im Abschluss aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, die Planung und Durchführung von Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken und die Erlangung von Prüfungsnachweisen, die als Grundlage für die Erteilung unseres Bestätigungsvermerks ausreichend und angemessen sind. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen nicht entdeckt werden, ist höher als bei wesentlichen falschen Darstellungen, die aus Irrtümern resultieren, da dolose Handlungen geheime Absprachen, Fälschungen, gezielte Auslassungen, falsche Angaben wesentlicher Umstände oder die Umgehung interner Kontrollen beinhalten können;
- die Erlangung eines Verständnisses der für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollen, um den Umständen angemessene Prüfungsverfahren zu erarbeiten, jedoch nicht, um eine Meinung über die Wirksamkeit der internen Kontrollen des Fonds abzugeben;
- die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und der vom Verwaltungsrat des Fonds vorgenommenen Schätzungen und der damit im Zusammenhang stehenden Offenlegungen;



- die Schlussfolgerung, ob der vom Verwaltungsrat des Fonds bei der Erstellung des Abschlusses angewandte Grundsatz der Unternehmensfortführung angemessen ist und ob auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise eine wesentliche Unsicherheit in Bezug auf Ereignisse oder Bedingungen besteht, die die Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit ernsthaft in Zweifel stellen könnten. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Revisionsbericht auf die entsprechenden Angaben im Abschluss hinzuweisen bzw. unseren Bestätigungsvermerk zu ändern, falls diese Angaben unzulänglich sind. Unsere Schlussfolgerung beruht auf den bis zum Datum unseres Revisionsberichts erlangten Prüfungsnachweisen. Allerdings können zukünftige Ereignisse oder Bedingungen dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds nicht mehr fortgeführt werden kann;
- die Beurteilung der Gesamtdarstellung und Struktur des Abschlusses sowie seines Inhalts, einschließlich der Offenlegungen, und der Frage ob die Grundgeschäfte und Ereignisse im Abschluss so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild erreicht wird.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem in Bezug auf den geplanten Umfang und Zeitplan für die Abschlussprüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich eventueller bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung entdecken.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 22. Dezember 2020

Elektronisch unterzeichnet von:
Patrick Ries

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Patrick Ries', is positioned below the electronic signature text.

Patrick Ries

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

Verwah- 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 beigelegt 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

	30.09.2020
Aktiva	
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	389.790.721,36
Bankguthaben	8.350.251,36
Zinsforderungen aus Wertpapieranlagen	2.223.589,83
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2.626.813,18
	402.991.375,73
Passiva	
Rückstellungen für aufgelaufene Kosten	508.676,37
	508.676,37
Nettovermögen	402.482.699,36

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderungen des Nettovermögens in Euro

	Für den Berichtszeitraum vom 01.10.2019 bis zum 30.09.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	415.108.131,75
Erträge	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (netto)	3.669.944,66
Bankzinsen	68.924,77
	3.738.869,43
Kosten	
Vermögensverwaltungsgebühr	4.543.662,15
Operative Kosten	412.242,82
Druck- und Veröffentlichungskosten	3.918,18
Zinsen und Bankgebühren	9.649,84
Kosten für Abschlussprüfung, Kontrolle, Vertretungsbank, Rechtskosten und andere Kosten	89.615,94
„Taxe d'abonnement“	188.855,01
	5.247.943,94
Nettoertrag (-verlust)	-1.509.074,51
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapierverkäufen	-766.921,84
Risikoprämie Cat-Bonds	13.879.164,64
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	29.458.134,62
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisengeschäften	-14.015.766,04
	28.554.611,38
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	27.045.536,87
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns (-verlusts)	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns (-verlusts) aus Anlagen	12.500.166,83
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns (-verlusts) aus Devisentermingeschäften	3.776.584,31
	16.276.751,14
Nettosteigerung (-minderung) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	43.322.288,01
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	75.438.415,38
Rücknahmen	-102.199.536,65
	-26.761.121,27
Anpassung aus der Währungsumrechnung	-29.186.599,13
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	402.482.699,36

Allgemeines

LGT (Lux) I ist eine Luxemburger Investmentgesellschaft (société d'investissement à capital variable), die gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in der jeweils geltenden Fassung errichtet wurde. Die Investmentgesellschaft wurde am 23.07.2012 auf unbestimmte Zeit gegründet 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 unbefristete Dauer errichtet.

Zum 30.09.2020 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 Vermögenswerte 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 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 Markt 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 Anlagen 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 Verwah- 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 % p. a. 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 Anteile, die weniger als 6 Monate vor Abschluss aufgelegt wurden, wird keine TER ausgewiesen.

Portfolioumschlagsrate (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 Anteilhabern 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:

$$1 \text{ EUR} = 1,17265 \text{ USD}$$

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.

Erläuterungen

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 das Geschäftsjahr zum 30.09.2020 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 25.871,84 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 30.09.2020 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	182.985,83	214.578,33
Credit Suisse (Luxembourg) S.A.	USD	9.577.343,93	9.577.343,93
			9.791.922,26

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 Marginkonten eingesetzt werden.

Zum 30.09.2020 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

Die Verwaltungsgesellschaft verfolgt eine Vergütungspolitik gemäß den Grundsätzen der Alternative Investment Fund Managers Directive („AIFMD“) und der OGAW-Richtlinie. Die Richtlinie enthält einheitliche Vergütungsrichtlinien, die das Kapital-, Liquiditäts- und Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft sowie ihren langfristigen Erfolg angemessen berücksichtigen und damit Anreize für die Mitarbeiter darstellen.

Die Verwaltungsgesellschaft garantiert keine variable Vergütung. Die festen und variablen Bestandteile der Gesamtvergütung stehen in einem angemessenen Verhältnis zueinander, wobei der Anteil des festen Bestandteils an der Gesamtvergütung hoch genug ist, um Anreize für Mitarbeiter für schaffen und in Bezug auf die variablen Vergütungskomponenten völlige Flexibilität zu bieten, einschließlich der Möglichkeit, auf die Zahlung einer variablen Komponente zu verzichten. Die Erfolgsmessung, anhand derer variable Vergütungen oder Pools von variablen Vergütungen berechnet werden, schließt einen umfassenden Berichtigungsmechanismus für alle Arten laufender und künftiger Risiken ein.

Identifizierte Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft sind definiert als die Geschäftsleitung, Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleitung und Risikoträger, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der Verwaltungsgesellschaft für die verwalteten Fonds haben. Die nachstehenden Angaben wurden angepasst, um die Aufschlüsselung der gesamten variablen Nettovergütung für identifizierte Mitarbeiter, wie sie für die von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten liquiden Mittel gilt, auf Basis des jeweiligen Anteils am verwalteten Gesamtvermögen widerzuspiegeln.

	2020 (Tsd.)
Gesamte gezahlte variable Vergütung	32 EUR
Gesamte aufgeschobene variable Vergütung	12 EUR
Aufgeschobene variable Nettovergütung auf der Grundlage der AIFMD	13 EUR
Anzahl der identifizierten Mitarbeiter	3
Anzahl der Fonds 11	11

Anlagestrategie

Die Anlagestrategie blieb über den gesamten Berichtszeitraum hinweg unverändert. Der Fonds investiert in versicherungsgebundene Anlagen zur Abdeckung von Naturkatastrophen und anderen versicherungstechnischen Risiken. Die hauptsächlichen Anlagepositionen umfassen Versicherungsverbriefungen (Insurance-Linked Securities, „ILS“ oder „Cat-Bonds“). Zu den Hauptrisiken gehören Naturkatastrophen wie Hurrikane und Erdbeben in den USA, Taifune in Japan und schwere Stürme in Europa. Um die Diversifikation zu optimieren, hält der Fonds kleine Positionen in extremen Mortalitäts- und Morbiditätsereignissen.

Marktrückblick

Das Jahr 2020 ist natürlich das Jahr der COVID-19-Pandemie, und insbesondere im ersten Halbjahr 2020 hatte die Pandemie deutliche Auswirkungen auf den Markt für Cat-Bonds. Fast 20 % aller umlaufenden Anleihen wurden gegen Anfang des Jahres fällig, und es bestand starke Ungewissheit rund um die geplante Emissionstätigkeit der Sponsoren. Bereits das Schlussquartal 2019 und anschließend die ersten Wochen des Jahres 2020 waren recht gedämpft, was die Emission neuer Cat-Bonds anging. Anfang März erreichte dann die COVID-19-Krise den Markt, und wie wir inzwischen wissen, führte der Ausbruch von COVID-19 zu einer massiven (jedoch kurzlebigen) Destabilisierung der globalen Aktienmärkte. Die Entwicklung von versicherungsgebundenen Strategien hängt zwar lediglich vom Eintreten (oder Nichteintreten) extremer Versicherungsereignisse wie Hurrikane und Erdbeben ab, Cat-Bonds sind jedoch gehandelte Anlageprodukte und somit dennoch in einem gewissen Maße von der Entwicklung an den Finanzmärkten abhängig. Im März und April beobachteten die Marktteilnehmer größere Angebote an Cat-Bonds auf dem Sekundärmarkt – und obwohl der COVID-19-Ausbruch die zugrundeliegenden Risiken von Cat-Bonds nicht beeinflusst hat, setzte das immense Volumen der am Markt angebotenen Positionen die Sekundärmarktpreise vorübergehend unter Druck. Zum Glück ist die durchschnittliche Laufzeit von Cat-Bonds recht kurz und aufgrund der eingebetteten Floater-Struktur oder der Sicherheiten besteht kein Kredit- oder Zinsrisiko, und seitdem haben sich die Sekundärmarktpreise wieder ausgeglichen. Im Juni war die COVID-19-Krise zu einem weltweiten Phänomen geworden, und die Cat-Bond-Sponsoren (Versicherer und Rückversicherer) stellten fest, dass sie den vom Cat-Bond-Markt gebotenen Schutz und seine Kapazitäten benötigen. Daher brachten die Sommermonate dem Primärmarkt eine überraschende Neuemissionswelle bei den Cat-Bonds: Das Primärmarktvolumen belief sich im ersten Halbjahr 2020 letztendlich auf über 7 Mrd. USD. Dennoch konnten die Neuemissionen angesichts des erheblichen Volumens ablaufender Anleihen das Gesamtmarktvolumen lediglich stabil halten (bei ca. 30 Mrd. USD).

Katastrophenereignisse

Der Rückversicherungs- und ILS-Markt verzeichnete im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums zahlreiche weitere Ereignisse. Gegen Anfang des Jahres erlebte Australien einen beispiellosen Ausbruch von Flächenbränden in einem Ereignis, das nunmehr als der „Australian Black Summer“ bezeichnet wird. Die Brände verursachten lokalen Versicherern und globalen Rückversicherern und dem ILS-Markt mit einem Gesamtvolumen der gemeldeten Schäden von 2 Mrd. USD erhebliche Verluste. Die Brände führten auch zur Auszahlung einer Cat-Bond mit Schwerpunkt auf Naturkatastrophen in Australien. Diese konkrete Position war jedoch nicht im Portfolio des Fonds vertreten, und die Flächenbrände wirkten sich somit im Berichtszeitraum nicht auf die Wertentwicklung aus. Im März und April führte die COVID-19-Pandemie zu kurzfristiger Ungewissheit über mögliche Auszahlungen auf ausstehende Cat-Bonds, die sich Mortalitäts- und Morbiditätsrisiken abdecken. Dies ist zwar ein nur kleiner Teil des Cat-Bond-Marktes, der insgesamt 30 Mrd. USD ausmacht, und diese Positionen dienen zur Optimierung der Diversifizierung des Fondsportfolios, allerdings waren die Preisschwankungen in einem ausreichenden Maße erheblich, um die Wertentwicklung des Fonds im März und April zu beeinflussen. Im Sommer erhielt der Markt jedoch endlich die Bestätigung, dass diese Anleihen wahrscheinlich keine Auszahlung verzeichnen werden, und die Sekundärmarktpreise für diese Lebens- und Krankenversicherungsanleihen glichen sich wieder aus. Neben dieser Ungewissheit rund um die Auswirkungen von COVID-19 litten die USA unter einer Reihe mittelgroßer Katastrophenereignisse wie die Hurrikane Laura, Sally und Delta, die Flächenbrände an der Westküste und mehrere starke konvektive Stürme. Und während diese Ereignisse ebenfalls erhebliche Auswirkungen auf die globalen Rückversicherer und insbesondere Erstversicherer in den USA hatten – 2020 war das vierte Jahr in Folge, in dem die Jahresergebnisse durch Ereignisse erheblich unter Druck geraten sind – mangelte es den einzelnen Ereignissen an Erheblichkeit, um sich deutlich auf die Entwicklung des Cat-Bond-Marktes auszuwirken.

Ausblick

Seit April ist klar geworden, dass der (traditionelle) Rückversicherungsmarkt von der COVID-19-Krise auf zweifache Weise betroffen ist: Zum einen haben die Bilanzaktiva negative Auswirkungen und aufgrund der Marktkorrektur einen Anstieg der Volatilität erlebt, und zum anderen haben viele Erstversicherer und Rückversicherer erste Angaben zu den Verlusten aufgrund von Schadensmeldungen in Verbindung mit COVID-19 veröffentlicht. Diese stammen überwiegend von sogenannten Spezialversicherungen wie Veranstaltungsausfälle, Reiseversicherungen und Unfallversicherungen, und es werden keine spürbaren Auswirkungen auf den ILS-/Cat-Bond-Markt erwartet. Die Folgen für die Bilanzen der Versicherer und Rückversicherer sind jedoch sehr erheblich, insbesondere bei einigen der mittelgroßen Träger. Daher wird der Primärmarkt für Cat-Bonds voraussichtlich eine anhaltende Emissionstätigkeit seitens Unternehmen verzeichnen, die zusätzlichen Schutz suchen, um diese Kapitalanforderungen zu erfüllen.

Zusammenfassend wird erwartet, dass der Markt einen ausreichenden Handelsfluss bietet, um eine kontinuierliche Optimierung des Risiko-/Rendite-Profiles des Fonds mit dem Ziel einer soliden positiven Wertentwicklung für die Anleger zu ermöglichen.

LGT ILS Partners Ltd.
Oktober 2020

Technische Daten und Erläuterungen

Technische Daten

		Valoren	ISIN	Vermögens- verwaltungsgebühr	Gesamtkostenquote
B -Thesaurierung	USD	19232709	LU0816332745	1,50 %	1,68 %
B2 -Thesaurierung	USD	19232880	LU0816333123	1,00 %	1,18 %
C -Thesaurierung	USD	19232896	LU0816333552	1,00 %	1,18 %
IM -Thesaurierung	USD	19195483	LU0815031843	0,00 %	0,19 %
B -Thesaurierung	CHF	19232727	LU0816333040	1,50 %	1,68 %
B2 -Thesaurierung	CHF	19232888	LU0816333479	1,00 %	1,18 %
C -Thesaurierung	CHF	19235916	LU0816333719	1,00 %	1,18 %
B -Thesaurierung	EUR	19232720	LU0816332828	1,50 %	1,68 %
B2 -Thesaurierung	EUR	19232885	LU0816333396	1,00 %	1,18 %
C -Thesaurierung	EUR	19235910	LU0816333636	1,00 %	1,18 %
I1 -Thesaurierung	EUR	19195481	LU0815031686	1,00 %	1,13 %

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

Während des Berichtszeitraums vom 01.10.2019 bis zum 30.09.2020 betrug die Portfoliumschlagsrate 108,99%.

Fondsergebnis

		Seit Jahresbeginn	Seit Auflegung	2019	2018	2017
B -Thesaurierung	USD	4,41 %	/	2,08 %	1,32 %	0,98 %
B2 -Thesaurierung	USD	4,79 %	/	2,59 %	1,89 %	1,64 %
C -Thesaurierung	USD	4,79 %	/	2,59 %	1,89 %	1,64 %
IM -Thesaurierung	USD	5,57 %	/	3,62 %	2,92 %	2,66 %
B -Thesaurierung	CHF	3,04 %	/	-1,35 %	-1,74 %	-1,30 %
B2 -Thesaurierung	CHF	3,43 %	/	-0,84 %	-1,29 %	-0,75 %
C -Thesaurierung	CHF	3,43 %	/	-0,85 %	-1,18 %	-0,82 %
B -Thesaurierung	EUR	3,26 %	/	-0,98 %	-1,39 %	-0,90 %
B2 -Thesaurierung	EUR	3,65 %	/	-0,48 %	-0,97 %	-0,52 %
C -Thesaurierung	EUR	3,61 %	/	-0,48 %	-0,84 %	-0,48 %
I1 -Thesaurierung	EUR	3,67 %	3,75 %	/	/	/

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung (in USD)
<i>Gegenpartei</i>					
USD	31.819.765,89	EUR	-27.309.400,00	16.10.2020	-214.774,37
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	251.899.000,00	USD	-272.020.932,40	16.10.2020	2.279.445,67
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
EUR	129.104.000,00	USD	-150.426.558,43	16.10.2020	1.015.661,18
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften					3.080.332,48

Nettovermögensaufstellung in USD und Entwicklung des Fonds

	30.09.2020
Aktiva	
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	457.088.089,40
Bankguthaben	9.791.922,26
Zinsforderungen aus Wertpapieranlagen*	2.607.492,61
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	3.080.332,48
	472.567.836,75
Passiva	
Rückstellungen für aufgelaufene Kosten	596.499,34
	596.499,34
Nettovermögen	471.971.337,41

Entwicklung des Fonds		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018
Gesamtnettovermögen	USD	471.971.337,41	452.550.885,23	570.771.587,60
Nettoinventarwert je Anteil				
B -Thesaurierung	USD	128,46	121,78	122,12
B2 -Thesaurierung	USD	135,90	128,19	127,91
C -Thesaurierung	USD	136,02	128,31	128,02
IM -Thesaurierung	USD	138,58	129,43	127,85
B -Thesaurierung	CHF	109,76	106,25	110,39
B2 -Thesaurierung	CHF	115,97	111,69	115,45
C -Thesaurierung	CHF	115,94	111,66	115,41
B -Thesaurierung	EUR	114,32	110,36	114,19
B2 -Thesaurierung	EUR	120,53	115,77	119,24
C -Thesaurierung	EUR	121,03	116,29	119,71
I1 -Thesaurierung	EUR	103,75	/	/

Anzahl der ausstehenden Anteile		am Ende des Geschäftsjahres	am Anfang des Geschäftsjahres	Anzahl der aus- gegebenen Anteile	Anzahl der zurück- genommenen Anteile
B -Thesaurierung	USD	132.351,546	161.455,950	14.171,000	43.275,404
B2 -Thesaurierung	USD	100.130,532	248.430,721	7.081,000	155.381,189
C -Thesaurierung	USD	100.011,367	117.309,005	26.650,701	43.948,339
IM -Thesaurierung	USD	3.034,255	2.766,835	637,420	370,000
B -Thesaurierung	CHF	650.627,681	760.415,829	37.424,000	147.212,148
B2 -Thesaurierung	CHF	928.530,908	1.000.599,826	113.547,284	185.616,202
C -Thesaurierung	CHF	635.801,044	646.029,734	57.138,596	67.367,286
B -Thesaurierung	EUR	246.471,162	302.229,147	8.062,844	63.820,829
B2 -Thesaurierung	EUR	223.491,359	257.504,916	21.161,127	55.174,684
C -Thesaurierung	EUR	330.749,191	404.928,443	67.941,998	142.121,250
I1 -Thesaurierung	EUR	333.701,549	0,000	405.356,940	71.655,391

*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 USD

	Für den Berichtszeitraum vom 01.10.2019 bis zum 30.09.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	452.550.885,23
Erträge	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (netto)	4.303.560,61
Bankzinsen	80.824,63
	4.384.385,24
Kosten	
Vermögensverwaltungsgebühr	5.328.125,43
Operative Kosten	483.416,55
Druck- und Veröffentlichungskosten	4.594,65
Zinsen und Bankgebühren	11.315,88
Kosten für Abschlussprüfung, Kontrolle, Vertretungsbank, Rechtskosten und andere Kosten	105.088,13
„Taxe d'abonnement“	221.460,83
	6.154.001,47
Nettoertrag (-verlust)	-1.769.616,23
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapierverkäufen	-899.330,89
Risikoprämie Cat-Bonds	16.275.402,41
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	34.544.081,57
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisengeschäften	-16.435.588,05
	33.484.565,04
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	31.714.948,81
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns (-verlusts)	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns (-verlusts) aus Anlagen	14.658.320,64
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns (-verlusts) aus Devisentermingeschäften	4.428.611,59
	19.086.932,23
Nettosteigerung (-minderung) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	50.801.881,04
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	88.462.857,80
Rücknahmen	-119.844.286,66
	-31.381.428,86
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	471.971.337,41

AUFSTELLUNG DER WERTPAPIERBESTÄNDE**Aufschlüsselung nach Land**

Bermuda	52,01
Kaimaninseln	22,81
USA	9,87
Irland	4,90
Singapur	3,98
Vereinigtes Königreich	3,28
Summe	96,85

Aufschlüsselung nach Wirtschaftssektoren

Finanz-, Investment- und versch. andere Gesellschaften	44,23
Versicherungsgesellschaften	39,58
Länder und Zentralregierungen	9,32
Diverse Dienstleistungen	1,80
Nicht klassifizierbare / nicht klassifizierte Institutionen	1,37
Supranationale Organisationen	0,55
Summe	96,85

AUFSTELLUNG DER WERTPAPIERBESTÄNDE

Beschreibung	Anzahl / Nominal	Bewertung (in USD)	% des Nettovermögens
An einer Börse oder anderen organisierten Märkten notierte Wertpapiere: Anleihen			
ILS - Cat-Bonds			
USD AKIBARE RE PTE LTD -144A- FRN/20-07.04.2024	10.000.000,00	10.056.538,90	2,13
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	992.500,00	0,21
USD AKIBARE RE S. -2018-1- C. -A- -144A- 3C7 FRN 18-07.04.2022	7.000.000,00	6.949.600,00	1,47
USD ALAMO RE C. -A- S. -2018-1- -144A-3C7- FRN 18-07.06.2024	8.500.000,00	8.580.372,43	1,82
USD ALAMO RE II PTE LTD S. -2020-1- -144A- FRN/20-08.06.2023	4.000.000,00	4.131.826,76	0,88
USD ALAMO RE LTD -144A- FRN/19-08.06.2022	2.600.000,00	2.633.269,03	0,56
USD AOZORA RE -144A-3C7 S. -2017-1- FRN 17-07.04.2021	18.125.000,00	18.125.000,00	3,83
USD ATLAS CAPITAL UK -144A- 3C7 S. 2018-1 -A- FRN 18-09.06.2025	15.500.000,00	15.496.864,35	3,28
USD ATLAS IX CAPITAL CALSS -A- -144A- 3C7 FRN 15-01.07.2021	475.273,33	451.509,66	0,10
EUR AZZURRO RE II DAC -144A- FRN/20-17.01.2024	4.800.000,00	5.656.863,60	1,20
USD BONANZA RE LTD S. -2020-1- -144A- FRN/20-20.02.2024	6.000.000,00	6.007.933,08	1,27
USD CAELUS RE V S. -2017-1- C. -B- -144A- FRN 17-05.06.2020	2.625.000,00	2.441.024,28	0,52
USD CAELUS RE V S. -2017-1- C. -C- -144A- FRN 17-05.06.2024	1.500.000,00	74.871,02	0,02
USD CAELUS RE V S. -2018-1- C. -A- -144A- FRN 18-07.06.2021	1.000.000,00	997.653,89	0,21
USD CAELUS RE V S. -2018-1- C. -B- -144A- FRN 18-07.06.2021	1.000.000,00	989.478,30	0,21
USD CAELUS RE VI LTD -144A- FRN/20-07.06.2023	3.250.000,00	3.286.552,82	0,70
USD CAELUS RE VI LTD -144A- FRN/20-07.06.2024	3.000.000,00	3.028.961,67	0,64
USD CAELUS RE VI LTD -144A- FRN/20-07.06.2027	7.000.000,00	7.078.729,14	1,50
USD CAPE LOOKOUT RE LTD S. -2019-1- -144A- FRN/19-25.02.2022	11.000.000,00	11.131.864,48	2,36
USD CAPE LOOKOUT RE LTD S. -2019-2- -144A- FRN/19-09.05.2022	4.450.000,00	4.580.330,18	0,97
USD CATAHOUA RE PTE LTD S. -A- -144A- FRN/20-09.05.2023	4.500.000,00	4.591.350,00	0,97
USD EVERGLADES RE II LTD -144A- FRN/20-04.05.2023	3.750.000,00	3.826.583,18	0,81
USD EVERGLADES RE II S. -A- -18-1-144A- 3C7 FRN 18-04.05.2021	16.261.250,00	16.445.108,96	3,48
USD GALILEO RE LTD -144A- FRN/19-08.01.2024	6.250.000,00	6.314.949,75	1,34
USD GALILEO RE LTD -144A- FRN/19-08.01.2024	6.000.000,00	6.056.973,54	1,28
USD INTL BK RECON & DEVELOP S. -A- -144A- FRN/20-13.03.2024	2.600.000,00	2.600.000,00	0,55
USD KILIMANJARO II RE -144A- FRN 17-20.04.2021	3.750.000,00	3.773.640,38	0,80
USD KILIMANJARO II RE -144A- FRN 17-21.04.2021	6.375.000,00	6.405.600,00	1,36
USD KILIMANJARO III RE LTD -144A- FRN/19-19.12.2023	8.500.000,00	8.569.223,15	1,82
USD KILIMANJARO III RE LTD -144A- FRN/19-19.12.2024	5.400.000,00	5.463.288,54	1,16
USD KIZUNA RE II -A- -144A- FRN 18-07.04.2023	12.500.000,00	12.460.673,63	2,64
USD KIZUNA RE II -B- -144A- FRN 18-07.04.2023	3.500.000,00	3.498.438,62	0,74
EUR LION II RE -144A-3C7- FRN 17-15.07.2021	14.500.000,00	17.003.425,00	3,60
USD LONGPOINT RE III S. 2018-1 A -144A- FRN 18-01.06.2022	20.000.000,00	20.000.123,80	4,23
USD MATTERHORN RE LTD S. -2019-1- -144A- 0%/19-07.12.2020	2.000.000,00	1.982.800,00	0,42
USD MATTERHORN RE LTD S. -2020-4- -144A- FRN/20-07.12.2021	2.800.000,00	2.868.422,65	0,61
USD MATTERHORN RE LTD -144A- FRN/20-07.12.2021	5.000.000,00	5.097.181,50	1,08
USD MERNA REINSURANCE CLASS -A- S. -2018-1- -144A-3C7- FRN 18-08.04.2021	17.500.000,00	17.488.626,58	3,71
USD NAKAMA RE S. -1- -144A-3C7- FRN 1813.04.2023	11.000.000,00	10.934.000,00	2,32
USD NAKAMA RE S. 2015-1 -144A- -3C7- FRN 1514.01.2021	8.500.000,00	8.518.308,07	1,80
USD NAKAMA RE S. 2016-1 C. -2- -144A- -3C7- FRN 16-13.10.2021	2.500.000,00	2.510.750,00	0,53
USD NAKAMA RE S. -2018-1- -144A-3C7- FRN 1813.04.2023	8.896.250,00	8.946.069,00	1,90
USD NORTHSHORE RE II LTD S. -A- -144A- FRN/18-08.07.2022	4.450.000,00	4.511.855,00	0,96
USD PELICAN IV RE CLASS -A- S. 2018-1 -144A- 3C7- 18-07.05.2021	10.000.000,00	10.000.000,00	2,12
USD RANDOLPH RE 2020 -144A- 0%/20-06.07.2021	3.000.000,00	2.786.400,00	0,59
USD RESIDENTIAL RE 19 LTD -144A- FRN/19-06.06.2023	4.500.000,00	4.572.573,62	0,97
USD RESIDENTIAL REINSURANCE C. 13- -144A-3C7- FRN 18-06.06.2022	10.750.000,00	10.706.315,23	2,27
USD RESIDENTIAL REINSURANCE S. -2016-II -144A-3C7- C. -3- FRN 16-06.12.2023	8.761.250,00	8.777.338,28	1,86
USD RESIDENTIAL REINSURANCE S. -2016-II -144A-3C7- C. -4- FRN 16-06.12.2023	10.000.000,00	10.001.363,00	2,12
USD RESIDENTIAL REINSURANCE S. -2017- -144A-3C7- C. -11- FRN 17-06.06.2021	6.000.000,00	6.018.217,80	1,28
USD RESIDENTIAL REINSURANCE S. -2017- -144A-3C7- C. -13- FRN 17-06.06.2021	3.750.000,00	3.757.636,13	0,80
USD RESIDENTIAL REINSURANCE S. -2017- -144A-3C7- FRN 17-06.12.2021	6.000.000,00	5.967.817,80	1,26
USD SANDERS RE S. -17-1-3C7- -144A- FRN 17-06.12.2021	5.000.000,00	4.932.000,00	1,04
USD SANDERS RE -144A- FRN 18-07.04.2022	18.500.000,00	18.157.750,00	3,84
USD URSA RE -D- S. 2018-1 -144A-3C7-F- FRN 1824.09.2021	1.500.000,00	1.503.085,92	0,32
USD URSA RE LTD S. -2019-1- -144A- FRN/19-10.12.2022	4.000.000,00	4.019.692,96	0,85
USD VITALITY RE IX -A- -144A- 3C7 FRN 1810.01.2022	3.000.000,00	2.983.961,67	0,63

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

Aufstellung der Wertpapierbestände (Fortsetzung)

Beschreibung	Anzahl / Nominal	Bewertung (in USD)	% des Netto- vermögens
USD VITALITY RE IX -B- -144A- 3C7 FRN 1810.01.2022	500.000,00	496.326,95	0,11
USD VITALITY RE VIII -144A- 3C7 FRN 17-08.01.2021	8.500.000,00	8.474.958,07	1,80
USD VITALITY RE VIII -144A- 3C7 FRN 17-08.01.2021	2.000.000,00	1.988.307,78	0,42
USD VITALITY RE X LTD S. -2019- -144A- FRN/19- 10.01.2023	3.000.000,00	2.982.461,67	0,63
USD VITALITY RE XI LTD -144A- FRN/20-09.01.2024	3.000.000,00	2.979.461,67	0,63
EUR WINDMILL II RE LTD -144A- FRN/20-05.07.2024	8.000.000,00	9.409.343,60	1,99
ILS - Cat-Bonds		413.101.647,09	87,53
Geldmarktinstrumente			
USD TREASURY BILL 0%/19-08.10.2020	6.000.000,00	5.999.788,62	1,27
USD TREASURY BILL 0%/20-11.03.2021	16.000.000,00	15.991.782,48	3,39
USD TREASURY BILL 0%/20-15.10.2020	12.000.000,00	11.999.290,57	2,54
USD TREASURY BILL 0%/20-31.12.2020	10.000.000,00	9.995.580,64	2,12
Geldmarktinstrumente		43.986.442,31	9,32
An einer Börse oder anderen organisierten Märkten notierte Wertpapiere:			
Anleihen		457.088.089,40	96,85
Summe Portfolio		457.088.089,40	96,85
Guthaben bei Banken und Brokern		9.791.922,26	2,07
Sonstiges Nettovermögen		5.091.325,75	1,08
Gesamt Nettovermögen		471.971.337,41	100,00