

LGT (CH) Cat Bond Fund

Vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts (Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»)

Jahresbericht per 31. Dezember 2023

2 LGT (CH) Cat Bond Fund

Jahresbericht per 31. Dezember 2023

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe	3
Ungeprüfter Bericht über die Tätigkeiten	4
LGT (CH) Cat Bond Fund	6
Erläuterungen zum Jahresbericht	17
Bericht der Prüfgesellschaft	19

Verwaltung und Organe

Fondsleitung

Credit Suisse Funds AG, Zürich

Verwaltungsrat

- Andreas Binder, Präsident (ab 1. März 2023, Mitglied ab 2. November 2022 bis 28. Februar 2023)
- Luca Diener, Vizepräsident
- Patrick Tschumper, Mitglied (ab 1. März 2023, Präsident bis 28. Februar 2023)
- Jürg Roth, Mitglied
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG
- Thomas Vonaesch, Mitglied
- Hans Peter Bär, Mitglied (ab 1. April 2023)

Geschäftsleitung

- Thomas Schärer, CEO
- Markus Hafner, Mitglied, COO (ab 2. Oktober 2023)
- Hans Christoph Nickl, Mitglied, COO (bis 1. Oktober 2023)
- David Dubach, Mitglied, Oversight & ManCo Services
- Emil Stark, Mitglied, stellvertretender CEO und Leiter Fund Solutions AM
- Gilbert Eyb, Mitglied, Legal
- Ralph Warth, Mitglied, Fund Solutions PLF
- Christian Bieri, Mitglied, Real Estate Fund Management
- Naftali Halonbrenner, Mitglied, Fund Services
- Gabriele Wyss, Mitglied, Compliance
- Marcus Eberlein, Mitglied, Performance & Risk Management

Depotbank

Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG, Zürich

Informationen über Dritte

Übertragung der Anlageentscheide

Die Anlageentscheide des Anlagefonds sind an die LGT ILS Partners AG, Pfäffikon SZ (Sitz: Freienbach), delegiert. Sie untersteht der schweizerischen Aufsichtsbehörde FINMA.

Übertragung weiterer Teilaufgaben

Die Fondsleitung hat den Vertrieb des Fonds der LGT Capital Partners AG, Pfäffikon SZ (Sitz: Freienbach), als Hauptvertriebsträgerin übertragen. Die genaue Ausführung des Auftrages regelt ein zwischen der Fondsleitung und der LGT Capital Partners AG abgeschlossener Vertrag. Die Fondsleitung hat verschiedene Teilaufgaben der Fondsadministration an nachfolgende Gruppengesellschaften der UBS Group AG übertragen:

- Credit Suisse AG, Schweiz: Teilaufgaben in den Bereichen Rechts- und Complianceberatung, Facility Management und Management Information System MIS.
- Credit Suisse (Schweiz) AG, Schweiz: Teilaufgaben in den Bereichen Complianceberatung, Personalwesen Collateral Management, IT Dienstleistungen und First Line of Defense Support (FLDS).
- Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Schweiz: Real Estate Administration (u.a. Fonds- und Liegenschaftsbuchhaltung, Liegenschaftenverwaltung).
- Credit Suisse Services AG, Schweiz: Teilaufgaben in den Bereichen Complianceberatung, Finanzwesen der Fondsleitung und Steuerberatung.
- Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., Luxembourg: Teilaufgaben im Bereich der Fondsbuchhaltung sowie Unterstützung bei der Überwachung der Anlagevorschriften.
- Credit Suisse (Poland) Sp.z.o.o., Polen: Teilaufgaben in den Bereichen Fondsbuchhaltung, Information Management (u.a. Produkt-Masterdaten, Preis-Publikationen, Factsheet-Produktion, Basisinformationsblatt-Produktion und Erstellen von Reportings), Legal Reporting (Erstellung des Jahresberichts) sowie weitere Supportaufgaben.

Die genaue Ausführung des Auftrages regelt ein zwischen der Fondsleitung und den genannten Gruppengesellschaften abgeschlossener Vertrag. Es besteht die Möglichkeit, den genannten Gruppengesellschaften weitere Teilaufgaben zu übertragen.

Ungeprüfter Tätigkeitsbericht vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023*

Anlagestrategie

Die Anlagestrategie des Fonds blieb während des Berichtszeitraums unverändert. Der Fonds investiert in versicherungsgebundene Anlagen, die Naturkatastrophen und anderen versicherungsbezogenen Ereignisrisiken ausgesetzt sind. Das Anlageportfolio umfasst versicherungsgebundene Wertpapiere («ILS», so genannte «Cat Bonds»), und zu den wichtigsten Ereignisklassen gehören Naturkatastrophenrisiken wie Wirbelstürme und Erdbeben in den USA, Taifune und Erdbeben in Japan sowie Stürme und Überschwemmungen in Europa. Um die Diversifizierung zu optimieren, kann der Fonds Positionen in anderen Gefahren wie Waldbränden, Hagelstürmen und Tornados sowie Allokationen in so genannten Nicht-Spitzenregionen wie Kanada, Australien / Neuseeland und Mexiko halten.

Rückblick auf Katastrophenereignisse

Im Berichtszeitraum wurde den Anlegern des Fonds eine attraktive Rendite geboten. Diese positive Entwicklung ist teilweise darauf zurückzuführen, dass die Hurrikansaison 2023 unterdurchschnittlich ausfiel. Es wäre jedoch zu kurz gegriffen, die positive Wertentwicklung des Fonds und der ILS-Anlageklasse insgesamt auf eine harmlose Hurrikansaison zurückzuführen. Vielmehr entwickelte sich das Jahr 2023 erneut zu einem kostspieligen Jahr für die globale Versicherungs- und Rückversicherungsbranche: Das Erdbeben in der Grenzregion zwischen der Türkei und Syrien im Februar, eine Reihe von sehr schweren Unwetterereignissen in Europa mit massiven Sturzfluten in Italien, Griechenland und Spanien, der starke Hurrikan «Idalia», der in Nordflorida an Land ging, eine sehr aktive Periode von Tornadoereignissen in den USA – und Ausbrüche von Waldbränden wie die massiven Brände auf Hawaii haben die Schadenbelastung für den privaten Versicherungssektor auf fast USD 100 Mrd. ansteigen lassen, was 2023 zu einem weiteren überdurchschnittlichen Jahr in Bezug auf die Schadenkosten macht.

Um die Hauptgründe dafür zu verstehen, warum der ILS-Markt und die Teilfonds in diesem Jahr im Vergleich zu den Vorjahren wesentlich stabilere Renditen erzielt haben, muss man sich die allgemeine Marktdynamik der letzten Jahre vor Augen führen: 2017 fand eine Reihe erfolgreicher Jahre mit einer starken ILS-Performance ein jähes Ende, als die USA von den Hurrikanen Harvey, Irma und Maria sowie den schweren Waldbränden in Kalifornien heimgesucht wurden. Allein in diesem Jahr hatte die Versicherungsbranche mit massiven Verlusten in Höhe von USD 140 Mrd. zu kämpfen, welche die Erträge von Versicherern und Rückversicherern schmälerten und die Performance von ILS-Fonds unter Druck setzten. Es folgten eine Reihe von Jahren, in denen die Marktteilnehmer weiterhin unter einer deutlichen Zunahme der Katastrophenschäden litten. Auch wenn die ILS-Anleger nicht unbedingt Auswirkungen auf das ihnen zugewiesene Kapital zu spüren bekamen, waren ihre erwarteten Erträge Jahr für Jahr dem allgemeinen Anstieg der meist wetterbedingten Versicherungsschäden ausgesetzt. Diese Schadenaktivität in Verbindung mit der Tatsache, dass der risikofreie Zins in diesen Jahren (2018 bis 2022) auf einem historischen Tiefstand lag, führte bei den Anlegern schliesslich zur grundlegenden Frage, ob

ILS eine nachhaltige Anlageklasse ist. Und während die ILS-Investoren Druck auf die ILS-Manager ausübten, nahmen Aktienanalysten und Rating-Agenturen Versicherer und Rückversicherer gleichermassen unter die Lupe, weil sie nicht in der Lage waren, einen technischen Gewinn aus ihrer Zeichnungstätigkeit zu erzielen.

Rückversicherer und ILS-Manager arbeiteten daher hart daran, die Anlageklasse wieder in die Gewinnzone zu bringen. Und die Branche musste schliesslich feststellen, dass Elemente des Klimawandels zu einer Zunahme extremer Wettermuster führen, die eine bemerkenswerte Zunahme von «Sekundäreignissen» wie Waldbrände, Tornados, Hagelstürme oder extremen Regenfälle, die Sturzfluten und Schlammlawinen verursachen, zur Folge haben. Viele dieser Verluste waren jedoch auf eher lokal begrenzte Ereignisse zurückzuführen – und betrafen daher vor allem risikoreichere ILS-Transaktionen und so genannte «Frequenz»-Transaktionen, bei denen die Anleger den Verlusten aus einer Reihe von Ereignissen in einem bestimmten Kalenderjahr ausgesetzt sind (und nicht einem einzigen grossen Ereignis). Die wichtigsten Faktoren für die regulatorischen Kapitalanforderungen der Versicherer sind jedoch nach wie vor «extreme» Einzelkatastrophen, wie z. B. ein massiver Hurrikan oder ein Erdbeben, bei denen die Eintrittswahrscheinlichkeit nicht wirklich zugenommen hat.

Die verstärkte Schadenaktivität bei kleineren und mittleren klimabedingten Ereignissen wirkte letztlich als Katalysator für eine grundlegende Änderung der Portfoliobewertung bei allen Akteuren auf dem globalen Versicherungsmarkt – das so genannte «grosse Re-Underwriting». Anlageverwalter und Underwriter wie LGT ILS reagierten darauf, indem sie die Allokation auf Transaktionen mit geringerer Anhaftung oder auf aggregierte Transaktionen reduzierten und sich wieder auf die wahren Treiber der Kapitalentlastung in der Versicherung konzentrierten – extreme Katastrophenereignisse wie Wirbelstürme, Taifune, Winterstürme und Erdbeben. Das LGT ILS-Portfoliomanagementteam hat erhebliche Anstrengungen unternommen, um das Portfolio des Fonds «neu zu schreiben»: In den letzten Vertragsneuverhandlungszyklen in den Jahren 2022 und 2023 hat das Portfoliomanagementteam das Risiko des Portfolios erheblich reduziert, indem es die Allokationen auf Transaktionen beschränkt hat, die gegenüber mittelgrossen und eher lokal begrenzten Ereignissen exponiert sind, und indem es die so genannten «Aggregat»-Transaktionen, die klimabedingte Ereignisse wie lokale Überschwemmungen, Hagelstürme, Buschbrände und Tornados kumulieren, radikal reduziert hat.

Im Jahr 2023 wurde diese geänderte Portfoliozusammensetzung auf die Probe gestellt: Während die weltweite Rückversicherungsbranche weiterhin unter einer bedeutenden Reihe solcher (lokalisierter) Ereignisse mit einer kumulierten Branchenschadenlast von nahezu USD 100 Mrd. zu leiden hatte, haben die angepasste Allokationsstrategie und die robuste Portfoliozusammensetzung des Fonds trotz der Katastrophenaktivität die erwartete positive Rendite erbracht.

Marktausblick und Zusammenfassung

Die Marktaussichten bleiben vielversprechend: Während der ersten Verhandlungsrunde über die Zuteilungen für 2024 kamen sowohl ILS-Manager als auch Rückversicherer zu dem Schluss, dass der Markt in diesem Jahr zwar nicht mit einem einzigen extremen Katastrophenereignis konfrontiert wurde, die Höhe der Abnutzungsschäden jedoch erneut erhebliche Teile der Erträge in der Versicherungsbranche aufzehrt. Daher wird erwartet, dass die Prämien für die 2024er-Rückversicherungen und dementsprechend die Kupons für neu ausgegebene Katastrophenanleihen auf dem derzeitigen (hohen) Niveau bleiben, was zu attraktiven Aussichten führt. Dies wird auch durch die Tatsache gestützt, dass mehrere Gegenparteien ihr Interesse bekundet haben, die Verhandlungen über die Verträge für 2024 vorzeitig abzuschliessen, was ein klares Indiz dafür ist, dass die Marktteilnehmer um die allgemeine Verfügbarkeit von Kapazitäten und Kapital während der anstehenden Erneuerungszyklen im ersten Quartal 2024 besorgt sind.

Diese positive Einschätzung wird durch die zunehmenden Kapitalanforderungen der Aufsichtsbehörden und Rating-Agenturen als Reaktion auf die nach wie vor hohe Inflation und die Zunahme der Risiken durch die Bautätigkeit in bereits dicht besiedelten Regionen wie Kalifornien und Florida noch verstärkt. Diese erhöhten Kapitalanforderungen zwingen Versicherer und Rückversicherer dazu, zusätzlichen Schutz zu erwerben, was das Marktwachstum weiter anheizt. Dieser anhaltende Bedarf an zusätzlichen Kapazitäten auf dem ILS-/Katastrophenanleihemarkt bedeutet auch, dass jeder weitere Kapazitätszufluss von interessierten Anlegern in diese Anlageklasse gut absorbiert werden wird und somit die Renditeerwartungen für den Sektor nicht verwässern dürfte.

Zusammenfassend können wir für den Berichtszeitraum eine solide Rendite für den Fonds vermelden und erwarten weiterhin ein attraktives Anlageuniversum auf dem Weg ins Jahr 2024.

* Die Angaben und Renditen beziehen sich auf die abgelaufene Berichtsperiode und sind nicht massgebend für zukünftige Erträge.

Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Konsolidierung				
Nettofondsvermögen in Mio.	USD	33.36	36.44	46.37
Anteilklasse CHF A				
Nettofondsvermögen in Mio.	USD	16.64	17.61	22.48
Inventarwert pro Anteil	CHF	133.31	126.69	133.59
Anteilklasse EUR A				
Nettofondsvermögen in Mio.	USD	7.40	7.16	10.02
Inventarwert pro Anteil	EUR	151.78	141.40	148.32
Anteilklasse USD A				
Nettofondsvermögen in Mio.	USD	8.18	7.94	8.95
Inventarwert pro Anteil	USD	184.50	168.44	173.48
Anteilklasse CHF IA				
Nettofondsvermögen in Mio.	USD	1.13	3.73	3.66
Inventarwert pro Anteil	CHF	109.55	106.67	111.91
Anteilklasse EUR IA				
Nettofondsvermögen in Mio.	USD	-	-	1.26
Inventarwert pro Anteil	EUR	-	-	110.87

Verwendung des Erfolges

Ausschüttung pro Anteil

1. Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber

Ausschüttung 2023	Anteilklasse CHF A	Anteilklasse EUR A	Anteilklasse USD A
Bruttoausschüttung aus Ertrag	CHF 0.600	EUR 2.580	USD 5.280
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF 0.210	EUR 0.903	USD 1.848
Nettoausschüttung aus Ertrag	CHF 0.390	EUR 1.677	USD 3.432

2. Für im Ausland domizilierte Anteilinhaber, mit Bankenerklärung

Ausschüttung 2023	Anteilklasse CHF A	Anteilklasse EUR A	Anteilklasse USD A
Bruttoausschüttung aus Ertrag	CHF 0.600	EUR 2.580	USD 5.280
Nettoausschüttung aus Ertrag	CHF 0.600	EUR 2.580	USD 5.280
Coupon Nr. Ertrag	7	15	7

Zahlbar ab 29.02.2024 bei der CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG und deren sämtlichen Geschäftsstellen in der Schweiz.

1. Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber

Ausschüttung 2023	Anteilklasse CHF IA
Bruttoausschüttung aus Ertrag	CHF 3.040
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF 1.064
Nettoausschüttung aus Ertrag	CHF 1.976

2. Für im Ausland domizilierte Anteilinhaber, mit Bankenerklärung

Ausschüttung 2023	Anteilklasse CHF IA
Bruttoausschüttung aus Ertrag	CHF 3.040
Nettoausschüttung aus Ertrag	CHF 3.040
Coupon Nr. Ertrag	7

Zahlbar ab 29.02.2024 bei der CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG und deren sämtlichen Geschäftsstellen in der Schweiz.

Wechselkurse

Wechselkurse per	31.12.2023
EURO	1.104650
SCHWEIZER FRANKEN	1.188179
US DOLLAR	1.000000

Vermögensrechnung per 31. Dezember 2023

	Konsolidierung	
	31.12.2023	31.12.2022
	USD	USD
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	815'434.04	1'806'682.00
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	31'901'972.66	34'053'506.47
Derivative Finanzinstrumente	239'789.94	154'540.75
Sonstige Vermögenswerte	461'503.80	494'649.34
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	33'418'700.44	36'509'378.56
Andere Verbindlichkeiten	61'482.47	64'595.65
Nettofondsvermögen	33'357'217.97	36'444'782.91
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	36'444'782.91	46'373'144.61
Ausschüttungen	-101'076.98	0.00
Ausgaben von Anteilen	95'356.40	1'018'594.85
Rücknahmen von Anteilen	-7'452'563.27	-7'865'598.90
Sonstiges aus Anteilverkehr	1'264'273.44	-500'976.40
Gesamterfolg	3'106'445.47	-2'580'381.25
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	33'357'217.97	36'444'782.91
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	255'576.000	304'136.000
Ausgegebene Anteile	640.000	8'860.000
Zurückgenommene Anteile	-53'967.000	-57'420.000
Bestand am Ende der Berichtsperiode	202'249.000	255'576.000
Währung Anteilklasse		
Inventarwert pro Anteil		

Anteilklasse CHF A		Anteilklasse EUR A		Anteilklasse USD A		Anteilklasse CHF IA	
01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022						
USD							
17'612'603.54	22'484'699.22	7'164'106.75	10'015'234.73	7'939'362.13	8'950'691.15	3'728'710.50	3'661'753.92
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-101'076.98	0.00
95'356.40	93'255.40	0.00	24'338.90	0.00	2'600.55	0.00	898'400.00
-3'509'932.76	-3'506'385.49	-524'021.29	-1'776'501.56	-495'539.59	-772'866.14	-2'923'069.63	-656'578.22
704'090.25	-199'420.17	141'399.66	-255'217.14	25'035.64	927.48	393'747.01	60'231.54
1'736'533.97	-1'259'545.42	621'922.26	-843'748.18	712'210.00	-241'990.91	35'779.24	-235'096.74
16'638'651.40	17'612'603.54	7'403'407.38	7'164'106.75	8'181'068.18	7'939'362.13	1'134'090.14	3'728'710.50
128'624.000	153'351.000	47'474.000	59'377.000	47'136.000	51'595.000	32'342.000	29'813.000
640.000	675.000	0.000	170.000	0.000	15.000	0.000	8'000.000
-24'225.000	-25'402.000	-3'318.000	-12'073.000	-2'795.000	-4'474.000	-23'629.000	-5'471.000
105'039.000	128'624.000	44'156.000	47'474.000	44'341.000	47'136.000	8'713.000	32'342.000
(CHF)	(CHF)	(EUR)	(EUR)	(USD)	(USD)	(CHF)	(CHF)
133.31	126.69	151.78	141.40	184.50	168.44	109.55	106.67

	Anteilklasse EUR IA	
	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	USD	USD
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0.00	1'260'765.60
Ausschüttungen	0.00	0.00
Ausgaben von Anteilen	0.00	0.00
Rücknahmen von Anteilen	0.00	-1'153'267.49
Sonstiges aus Anteilverkehr	0.00	-107'498.11
Gesamterfolg	0.00	0.00
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	0.00	0.00
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	0.000	10'000.000
Ausgegebene Anteile	0.000	0.000
Zurückgenommene Anteile	0.000	-10'000.000
Bestand am Ende der Berichtsperiode	0.000	0.000
Währung Anteilklasse		
	(EUR)	(EUR)
Inventarwert pro Anteil	0.00	0.00

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Konsolidierung	
	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	USD	USD
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	83'661.35	16'805.88
Negativzinsen	-118.18	-1'525.43
Erträge der Geldmarktinstrumenten	143'689.99	5.63
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	817'424.83	213'161.02
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	2'291.29	34'525.96
Total Erträge	1'046'949.28	262'973.06
Aufwendungen		
Passivzinsen	837.36	142.39
Prüfaufwand	17'637.03	14'540.96
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	606'078.04	679'100.33
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	-99'034.60	-108'784.35
Sonstige Aufwendungen	3'380.88	6'147.44
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	189'772.34	26'925.27
Total Aufwendungen	718'671.05	618'072.04
Nettoertrag	328'278.23	-355'098.98
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'901'293.36	-5'063'829.52
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	-99'034.60	-108'784.35
Realisierter Erfolg	2'130'536.99	-5'527'712.85
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	975'908.48	2'947'331.60
Gesamterfolg	3'106'445.47	-2'580'381.25
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	328'278.23	-355'098.98
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/ -verlusten	84'842.62	361'633.99
Vortrag des Vorjahres	203'611.74	308'934.93
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	616'732.59	315'469.94
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	466'083.83	111'858.20
Vortrag auf neue Rechnung	150'648.76	203'611.74

12 LGT (CH) Cat Bond Fund

Jahresbericht per 31. Dezember 2023

Anteilklasse CHF A		Anteilklasse EUR A		Anteilklasse USD A		Anteilklasse CHF IA	
01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022						
USD							
39'794.68	8'069.75	17'232.22	3'506.40	19'288.04	3'677.22	7'346.41	1'487.50
-56.42	-722.41	-23.57	-331.67	-25.92	-318.33	-12.27	-109.16
68'255.30	8.50	29'360.70	3.51	32'678.43	-5.42	13'395.56	-0.87
216'210.43	0.00	205'772.35	84'192.87	357'089.36	127'072.86	38'352.69	0.00
2'291.29	-79.32	0.00	-51.25	0.00	-2.71	0.00	34'659.24
326'495.28	7'276.52	252'341.70	87'319.86	409'029.91	130'423.62	59'082.39	36'036.71
397.11	68.00	170.53	28.15	190.76	32.09	78.96	13.79
8'413.83	7'023.38	3'637.91	3'099.67	4'054.69	3'074.12	1'530.60	1'153.16
296'579.92	336'778.15	127'541.23	148'391.99	141'669.06	147'382.19	40'287.83	39'074.05
-51'597.22	-57'832.19	-22'642.38	-25'447.14	-24'795.00	-25'505.02	0.00	0.00
1'607.66	2'956.69	681.02	1'246.30	756.24	1'333.44	335.96	554.03
67'349.50	411.21	10'571.39	-1'861.30	10'159.79	-2'428.21	101'691.66	36'609.14
322'750.80	289'405.24	119'959.70	125'457.67	132'035.54	123'888.61	143'925.01	77'404.17
3'744.48	-282'128.72	132'382.00	-38'137.81	276'994.37	6'535.01	-84'842.62	-41'367.46
1'225'932.64	-2'282'975.14	348'687.93	-1'450'661.02	237'679.47	-841'314.94	88'993.32	-488'878.42
-51'597.22	-57'832.19	-22'642.38	-25'447.14	-24'795.00	-25'505.02	0.00	0.00
1'178'079.90	-2'622'936.05	458'427.55	-1'514'245.97	489'878.84	-860'284.95	4'150.70	-530'245.88
558'454.07	1'363'390.63	163'494.71	670'497.79	222'331.16	618'294.04	31'628.54	295'149.14
1'736'533.97	-1'259'545.42	621'922.26	-843'748.18	712'210.00	-241'990.91	35'779.24	-235'096.74
3'744.48	-282'128.72	132'382.00	-38'137.81	276'994.37	6'535.01	-84'842.62	-41'367.46
0.00	282'128.72	0.00	38'137.81	0.00	0.00	84'842.62	41'367.46
96'427.84	96'427.84	34'423.10	34'423.10	31'104.16	24'569.15	41'656.64	153'514.84
100'172.32	96'427.84	166'805.10	34'423.10	308'098.53	31'104.16	41'656.64	153'514.84
74'577.69	0.00	125'844.60	0.00	234'120.48	0.00	31'453.93	111'858.20
25'594.63	96'427.84	40'960.50	34'423.10	73'978.05	31'104.16	10'202.71	41'656.64

	Anteilkategorie EUR IA	
	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	USD	USD
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.00	65.01
Negativzinsen	0.00	-43.86
Erträge der Geldmarktinstrumenten	0.00	-0.09
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	0.00	1'895.29
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	0.00	0.00
Total Erträge	0.00	1'916.35
Aufwendungen		
Passivzinsen	0.00	0.36
Prüfaufwand	0.00	190.63
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	0.00	7'473.95
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	0.00	56.98
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	0.00	-5'805.57
Total Aufwendungen	0.00	1'916.35
Nettoertrag	0.00	0.00
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00	0.00
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	0.00	0.00
Realisierter Erfolg	0.00	0.00
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00	0.00
Gesamterfolg	0.00	0.00
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	0.00	0.00
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/ -verlusten	0.00	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	0.00	0.00
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Zusammensetzung des Portefolles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Kurswert USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern							
Geldmarktinstrumente							
Vereinigte Staaten							
TREASURY BILL 0%/22-07.09.2023	USD		2'600'000	2'600'000			
TREASURY BILL 0%/23-21.03.2024	USD		1'900'000	1'900'000			
WI TREASURY BILL 0%/22-10.08.2023	USD		2'000'000	2'000'000			
WI TREASURY BILL 0%/22-05.10.2023	USD		2'580'000	2'580'000			
						0.00	0.00
Total Geldmarktinstrumente							
Total Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern							
Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten							
Anleihen							
Bermudas							
- ACORN RE LTD -144A- FRN/21-07.11.2024	USD	750'000	250'000		1'000'000	979'217.00	2.93
- AQUILA RE LTD 2023-1 -144A- FRN/23-08.06.2026	USD		250'000		250'000	250'499.48	0.75
- BALDWIN RE LTD S. -2023-1- -144A- FRN/23-07.06.2027	USD		250'000		250'000	247'954.33	0.74
- BLUE RIDGE RE LTD -144A- FRN/23-08.01.2027	USD		500'000		500'000	497'238.07	1.49
- BONANZA RE LTD S. -2020-1- -144A- FRN/20-20.02.2024	USD	1'200'000		200'000	1'000'000	990'874.22	2.97
- CAPE LOOKOUT RE LTD -144A- FRN/23-28.04.2026	USD		1'000'000		1'000'000	1'020'203.94	3.05
- COMMONWEALTH RE LTD -144A- FRN/22-08.07.2025	USD	500'000			500'000	491'474.61	1.47
- COMMONWEALTH RE LTD -144A- FRN/23-08.07.2026	USD		250'000		250'000	246'741.36	0.74
- EIFFEL RE LTD -144A- FRN/23-19.01.2027	EUR		750'000		750'000	823'763.83	2.46
- EVERGLADES RE II LTD -144A- FRN/20-04.05.2023	USD	1'250'000		1'250'000			
- EVERGLADES RE II LTD -144A- FRN/21-14.05.2024	USD	500'000	500'000		1'000'000	1'005'614.66	3.01
- FOUR LAKES RE LTD -144A- FRN/23-07.01.2027	USD		750'000		750'000	750'000.00	2.24
- FOUR LAKES RE LTD S. -2020-1- -144A- FRN/20-05.01.2024	USD	750'000		750'000			
- GALILEO RE LTD -144A- FRN/23-07.01.2032	USD		250'000		250'000	249'328.64	0.75
- GALILEO RE LTD -144A- FRN/23-08.01.2030	USD		500'000		500'000	498'666.92	1.49
- HIGH POINT RE LTD -144A- FRN/23-06.01.2027	USD		500'000		500'000	498'444.74	1.49
- KILIMANJARO III RE LTD -144A- FRN/21-21.04.2025	USD	250'000			250'000	241'893.07	0.72
- KILIMANJARO III RE LTD -144A- FRN/21-21.04.2025	USD	250'000			250'000	242'493.21	0.73
- KILIMANJARO III RE LTD S. -2021-2- -144A- FRN/21-20.04.2026	USD	250'000			250'000	236'950.71	0.71
- LA VIE RE LTD -144A- FRN/20-06.10.2023	USD	2'500'000		2'500'000			
- LONG POINT RE IV LTD S. -2022-1- -144A- FRN/22-01.06.2026	USD	1'250'000		250'000	1'000'000	995'205.40	2.98
- MERNA REINSURANCE II LTD -144A- FRN/20-07.04.2023	USD	2'000'000		2'000'000			
- MERNA REINSURANCE II LTD -144A- FRN/21-05.04.2024	USD	1'000'000			1'000'000	986'315.44	2.95
- NAKAMA RE LTD -144A- FRN/21-13.10.2026	USD		1'000'000		1'000'000	964'465.44	2.89
- NAKAMA RE LTD -144A- FRN/21-13.10.2026	USD	500'000	500'000		1'000'000	970'303.07	2.90
- NAKAMA RE LTD S. -2020-1- -144A- FRN/20-14.01.2025	USD		1'000'000		1'000'000	995'100.00	2.98
- NAKAMA RE S. -1- -144A-3C7- FRN 18-13.04.2023	USD	1'000'000		1'000'000			
- NAKAMA RE S. -2018-1- -144A-3C7- FRN 18-13.04.2023	USD	1'000'000		1'000'000			
- NORTHSHORE RE II LTD S. -2021-1- -144A- FRN/20-08.01.2024	USD	500'000			500'000		
- SAKURA RE LTD S. -2021-1- -144A- FRN/21-07.04.2025	USD	2'000'000		1'000'000	1'000'000	971'966.03	2.91
- SANDERS RE LTD -144A- FRN/21-07.04.2025	USD	500'000			500'000	481'155.45	1.44
- SANDERS RE LTD S. -B- -144A- FRN/21-07.04.2025	USD	1'000'000			1'000'000	919'850.90	2.75
- SOLOMON RE LTD -144A- FRN/23-08.06.2026	USD		250'000		250'000	253'729.25	0.76
- SUTTER RE LTD S. -2020-1- -144A- FRN/20-23.05.2023	USD	1'000'000		1'000'000			
- TOMONI RE PTE LTD -144A- FRN/22-07.04.2026	USD	500'000	750'000	250'000	1'000'000	971'817.32	2.91
- TOMONI RE PTE LTD -144A- FRN/22-07.04.2026	USD	400'000	600'000		1'000'000	971'415.44	2.91
- TOPANGA RE LIMITED -144A- FRN/21-08.01.2026	USD	1'000'000			1'000'000	913'244.00	2.73
- URSA RE II LTD -144A- FRN/20-07.12.2023	USD	1'825'000		1'825'000			
- URSA RE LTD -144A- FRN/23-06.12.2025	USD		1'000'000		1'000'000	997'475.05	2.98
- URSA RE LTD -144A- FRN/23-07.12.2026	USD		750'000		750'000	747'580.90	2.24
- KILIMANJARO III RE LTD S. -2021-2- -144A- FRN/21-20.04.2026	USD	250'000			250'000	238'328.23	0.71
						21'649'310.71	64.78
Irland							
- KING MAX RE DAC -144A- FRN/23-06.01.2027	EUR		500'000		500'000	552'325.00	1.65
- QUEEN STREET 2023 RE DAC S. -A- -144A- FRN/23-08.12.2025	USD		250'000		250'000	254'695.34	0.76
						807'020.34	2.41
Kaimaninseln							
- CAELUS RE V LTD S. -2017-1- C. -B- -144A- FRN 17-05.06.2024	USD	100'000			100'000	84'566.78	0.25
- CAELUS RE V LTD S. -2018-1- C. -A- -144A- FRN 18-09.06.2025	USD	1'000'000			1'000'000	695'704.52	2.08
- CAELUS RE VI LTD -144A- FRN/20-07.06.2023	USD	500'000		500'000			
- CAELUS RE VI LTD -144A- FRN/20-07.06.2024	USD	900'000			900'000	886'018.90	2.65
- CAELUS RE VI LTD -144A- FRN/20-07.06.2027	USD	1'250'000			1'250'000	19'630.65	0.06
- FISH POND RE LTD S. -2024-1- -144A- FRN/24-08.01.2031	USD		500'000		500'000	499'500.00	1.49
- FOUNDATION RE IV LTD -144A- FRN/23-08.01.2027	USD		500'000		500'000	499'851.25	1.50
- RESIDENTIAL RE 2023 LTD -144A- FRN/23-06.06.2027	USD		500'000		500'000	496'830.13	1.49

Titelbezeichnung	Währung	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Kurswert USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
- RESIDENTIAL RE 2023 LTD -144A- FRN/23-06.12.2027	USD		750'000		750'000	746'792.45	2.23
- VITALITY RE X LTD S. -2019- -144A- FRN/19-10.01.2023	USD	1'000'000		1'000'000			
- VITALITY RE XII LTD S. -2021- -144A- FRN/21-07.01.2025	USD	500'000	500'000		1'000'000	971'217.32	2.91
- CAELUS RE V LTD S. -2017-1- C. -C- -144A- FRN 17-05.06.2024	USD	283'939			283'939	12'945.70	0.04
						4'913'057.70	14.70
Singapur							
- AKIBARE RE PTE LTD -144A- FRN/20-07.04.2024	USD	2'500'000		1'650'000	850'000	840'069.72	2.51
- EASTON RE PTE LTD -144A- FRN/23-08.01.2027	USD		500'000		500'000	499'328.64	1.49
- KIZUNA RE III PTE LTD -144A- FRN/21-07.04.2026	USD	1'000'000			1'000'000	972'205.44	2.91
- UMIGAME RE PTE L S. -2021-1- -144A- FRN/21-07.04.2025	USD	2'000'000		1'250'000	750'000	729'566.27	2.18
- EASTON RE PTE LTD S. -2020-1- -144A- FRN/20-08.01.2024	USD	500'000			500'000	492'138.73	1.47
						3'533'308.80	10.57
Supranational							
- INTL BK RECON & DEVELOP S. -A- -144A- FRN/20-13.03.2024	USD	1'900'000		900'000	1'000'000	999'275.11	2.99
						999'275.11	2.99
Total Anleihen						31'901'972.66	95.46
Total Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten						31'901'972.66	95.46

Derivative Finanzinstrumente

Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäfte (siehe Liste) 239'789.94 0.72

Total Devisentermingeschäfte **239'789.94 0.72**

Total Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern **239'789.94 0.72**

Total Derivative Finanzinstrumente **239'789.94 0.72**

Total Anlagen **32'141'762.60 96.18**

Bankguthaben auf Sicht 815'434.04 2.44

Bankguthaben auf Zeit 0.00 0.00

Sonstige Vermögenswerte 461'503.80 1.38

Gesamtfondsvermögen (GFV) **33'418'700.44 100.00**

./. Bankverbindlichkeiten 0.00 0.00

./. Andere Verbindlichkeiten 61'482.47 0.18

./. Andere Kredite 0.00 0.00

Nettofondsvermögen **33'357'217.97 99.82**

(1) Umfassen auch Corporate Actions

Summarische Gliederung des Portefeuilles gemäss KKV FINMA Art. 84 Absatz 2

Anlagekategorien	Kurswert USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	0.00	0.00
Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	239'789.94	0.72
Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	31'901'972.66	95.46

Aufstellung der Devisentermingeschäfte für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

Fälligkeit	Transaktion	Währung	Betrag	Gegen	Gegenwert	Devisengewinn/-verlust Mandatswährung	in % des GFV
31.01.2023	Bought	CHF	3'431'000	USD	3'700'951	0.00	0.00
31.01.2023	Bought	CHF	15'785'000	USD	17'026'964	0.00	0.00
31.01.2023	Bought	EUR	6'674'000	USD	7'096'891	0.00	0.00
28.02.2023	Bought	CHF	15'413'000	USD	16'793'254	0.00	0.00
28.02.2023	Bought	CHF	3'097'000	USD	3'374'340	0.00	0.00
28.02.2023	Bought	EUR	6'562'000	USD	7'158'282	0.00	0.00
31.03.2023	Bought	CHF	15'485'000	USD	16'606'379	0.00	0.00
31.03.2023	Bought	CHF	3'129'000	USD	3'355'593	0.00	0.00
31.03.2023	Bought	EUR	6'626'000	USD	7'030'868	0.00	0.00
28.04.2023	Bought	CHF	3'129'000	USD	3'412'404	0.00	0.00
28.04.2023	Bought	CHF	15'373'000	USD	16'765'382	0.00	0.00
28.04.2023	Bought	EUR	6'561'000	USD	7'120'286	0.00	0.00
31.05.2023	Bought	CHF	15'413'000	USD	17'396'457	0.00	0.00
31.05.2023	Bought	CHF	3'085'000	USD	3'482'000	0.00	0.00
31.05.2023	Bought	EUR	6'654'000	USD	7'365'512	0.00	0.00
30.06.2023	Bought	CHF	3'106'000	USD	3'451'364	0.00	0.00
30.06.2023	Bought	CHF	15'130'000	USD	16'812'344	0.00	0.00

Aufstellung der Devisentermingeschäfte für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

Fälligkeit	Transaktion	Währung	Betrag	Gegen	Gegenwert	Devisengewinn/-verlust Mandatswährung	in % des GFV
30.06.2023	Bought	EUR	6'688'000	USD	7'191'192	0.00	0.00
31.07.2023	Bought	CHF	15'156'000	USD	16'995'318	0.00	0.00
31.07.2023	Bought	CHF	3'121'000	USD	3'499'762	0.00	0.00
31.07.2023	Bought	EUR	6'747'000	USD	7'388'808	0.00	0.00
31.07.2023	Bought	USD	819'253	EUR	750'000	0.00	0.00
31.08.2023	Bought	CHF	2'982'000	USD	3'493'783	0.00	0.00
31.08.2023	Bought	CHF	15'027'000	USD	17'605'997	0.00	0.00
31.08.2023	Bought	EUR	6'768'000	USD	7'544'087	0.00	0.00
31.08.2023	Bought	USD	838'366	EUR	752'120	0.00	0.00
29.09.2023	Bought	CHF	14'986'000	USD	17'005'332	0.00	0.00
29.09.2023	Bought	CHF	2'987'000	USD	3'389'492	0.00	0.00
29.09.2023	Bought	EUR	6'744'000	USD	7'306'591	0.00	0.00
29.09.2023	Bought	USD	811'894	EUR	749'380	0.00	0.00
31.10.2023	Bought	CHF	2'774'000	USD	3'037'969	0.00	0.00
31.10.2023	Bought	CHF	14'961'000	USD	16'384'663	0.00	0.00
31.10.2023	Bought	EUR	6'760'000	USD	7'152'087	0.00	0.00
31.10.2023	Bought	EUR	199'550	USD	209'925	0.00	0.00
31.10.2023	Bought	USD	783'132	EUR	740'200	0.00	0.00
31.10.2023	Bought	USD	211'149	EUR	199'550	0.00	0.00
30.11.2023	Bought	CHF	14'628'000	USD	16'308'856	0.00	0.00
30.11.2023	Bought	CHF	2'807'000	USD	3'129'543	0.00	0.00
30.11.2023	Bought	EUR	6'654'000	USD	7'036'765	0.00	0.00
30.11.2023	Bought	USD	793'206	EUR	750'060	0.00	0.00
29.12.2023	Bought	CHF	13'974'000	USD	15'925'313	0.00	0.00
29.12.2023	Bought	CHF	952'000	USD	1'084'936	0.00	0.00
29.12.2023	Bought	EUR	6'676'000	USD	7'321'222	0.00	0.00
29.12.2023	Bought	USD	821'916	EUR	749'480	0.00	0.00
29.12.2023	Bought	USD	546'171	EUR	500'232	0.00	0.00
31.01.2024	Bought	CHF	13'779'000	USD	16'203'306	224'858.04	0.67
31.01.2024	Bought	CHF	954'000	USD	1'121'849	15'568.22	0.05
31.01.2024	Bought	EUR	6'500'000	USD	7'190'658	-786.50	0.00
31.01.2024	Bought	USD	1'374'865	EUR	1'242'810	150.18	0.00
Total Devisentermingeschäfte						239'789.94	0.72

Ausserbilanzgeschäfte	31.12.2023		31.12.2022	
	Basiswertäquivalent in Fondswährung	in % des NFV	Basiswertäquivalent in Fondswährung	in % des NFV
- Währungsrisiko	26'058'535.98	78.12%	27'891'752.55	76.53%
Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten	26'058'535.98	78.12%	27'891'752.55	76.53%
- Währungsrisiko	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Netto-Gesamtengagement aus Derivaten	0.00	0.00%	0.00	0.00%

Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. Dezember 2023

Erläuterung 1: Angaben über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Am 19. März 2023 haben die Credit Suisse Group AG und die UBS Group AG eine Vereinbarung zum Zusammenschluss unterzeichnet, welche per 12. Juni 2023 vollzogen wurde. Der Fonds bezieht verschiedene Dienstleistungen und unterhält Bankbeziehungen mit konsolidierten Tochtergesellschaften der Credit Suisse Group AG bzw. der UBS Group AG. Es ist geplant, dass die Credit Suisse Funds AG im 2. Quartal 2024 in die UBS Fund Management AG fusioniert wird. Zu diesem geplanten Zeitpunkt wird die UBS Fund Management AG die Fondsleitungsfunktion übernehmen. Folglich können Beziehungen und Dienstleister in Zukunft ändern.

Erläuterung 2: Verkaufsrestriktionen USA

Anteile dieser kollektiven Kapitalanlage dürfen innerhalb der USA und ihren Territorien weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden. Anteile dieser kollektiven Kapitalanlage dürfen Bürgern der USA oder Personen mit Wohnsitz oder Sitz in den USA und/oder anderen natürlichen wie juristischen Personen, deren Einkommen und/oder Erträge, ungeachtet der Herkunft, der US-Einkommenssteuer unterliegen, sowie Personen, die gemäss Bestimmung S des US Securities Act von 1933 und/oder dem US Commodity Exchange Act in der jeweils gültigen Fassung als US-Personen gelten, weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden.

Erläuterung 3: Kennzahlen und technische Daten

Fondsname	Anteilklasse	Valor	Währung	Depotbankkommission	Verwaltungs- ¹ kommission	Total Expense Ratio (TER) ²
LGT (CH) Cat Bond Fund	CHF A	1 211 524	CHF	0.00%	1.75%	1.81%
	EUR A	1 211 526	EUR	0.00%	1.75%	1.81%
	USD A	1 211 527	USD	0.00%	1.75%	1.81%
	CHF IA	3 684 084	CHF	0.00%	1.25%	1.31%

¹ Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen oder Vereinbarungen betreffend Retrozessionen in Form von sogenannten «soft commissions» geschlossen.

² Die TER (Total Expense Ratio) bezeichnet die Summe aller periodisch erhobenen Kosten und Kommissionen, die dem Fondsvermögen belastet werden, und zwar rückwirkend als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens.

Erläuterung 4: Fondsperformance

Fondsname	Anteilklasse	Valor	Lancierungsdatum	Währung	2023 ¹	2022 ¹	2021 ¹
LGT (CH) Cat Bond Fund	CHF A	1 211 524	30.04.2001	CHF	5.2%	-5.2%	0.2%
	EUR A	1 211 526	30.04.2001	EUR	7.3%	-4.7%	0.5%
	USD A	1 211 527	30.04.2001	USD	9.5%	-2.9%	1.3%
	CHF IA	3 684 084	28.02.2008	CHF	5.8%	-4.7%	0.7%

¹ Die Fondsperformance basiert auf offiziellen publizierten Nettoinventarwerten, die auf den Börsenschlusskursen des jeweiligen Monatsendes basieren.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Erläuterung 5: Identität der Vertragspartner bei OTC-Geschäften

Fondsname	Vertragspartner
LGT (CH) Cat Bond Fund	CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG

Erläuterung 6: Entgegengenommene Sicherheiten

Keine

Erläuterung 7: Direkte und indirekte operationelle Kosten und Gebühren aus Effektenleihen

Keine

Erläuterung 8: Zusammensetzung des Portefeuilles

Die Zusammensetzung des Portefeuilles weist Bestandesveränderungen ohne Fraktionen aus. Dies kann zu Rundungsdifferenzen in der Totalisierung führen.

Erläuterung 9: Unterjährig lancierte Teilvermögen oder Anteilklassen – Darstellung von Vergleichsangaben

Angaben der Vermögens- und Erfolgsrechnung von Teilvermögen oder Anteilklassen, welche während der laufenden Berichtsperiode lanciert wurden, werden in der Vorperiode mit Nullwerten ausgewiesen.

Die folgenden Anteilklassen wurden aktiviert bzw. aufgrund von Rücknahmen des gesamten Umlaufbestandes deaktiviert.

Fondsname	Anteilklasse	Valor	Lancierungsdatum	Schliessungsdatum
LGT (CH) Cat Bond Fund	EUR IA	11 233 050		30.06.2022

Erläuterung 10: Letzter Bewertungstag

Im Dezember fällt der letzte Bewertungstag (29. Dezember 2023) nicht mit dem effektiven Monatsende per 31. Dezember 2023 zusammen. Deshalb wurden die Anlagen des Fonds per 29. Dezember 2023 bewertet und der letzte Nettoinventarwert auf diesen Tag berechnet.

Erläuterung 11: Bewertung des Fondsvermögens und der Anteile

1. Der Nettoinventarwert des Anlagefonds und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie jeweils für den letzten Bankarbeitstag eines jeden Monats in Zürich in der Rechnungseinheit berechnet.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Für Over the Counter (OTC) gehandelte Anlagen gilt der der Fondsleitung auf den letzten Bankarbeitstag des laufenden Monats vorliegende beste Bid-Preis eines Finanzintermediärs (Finanzintermediär gemäss § 8 Ziff. 4 Bst. a).
4. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
5. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
6. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
7. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 1/100 der Referenzwährung der jeweiligen Anteilsklasse gerundet.
8. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Fonds für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionsätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

an den Verwaltungsrat der Fondsleitung Credit Suisse Funds AG, Zürich

Kurzbericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Umbrella-Fonds LGT (CH) Cat Bond Fund mit dem Teilvermögen

- LGT (CH) Cat Bond Fund

bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b–h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigelegte Jahresrechnung (Seiten 3 und 6 bis 18) dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung“ unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

PricewaterhouseCoopers AG, Birchstrasse 160, Postfach, 8050 Zürich
Telefon: +41 58 792 44 00, www.pwc.ch

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Fondsleitung für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Anlagefonds abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung bzw. dessen zuständigem Ausschuss unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers AG

Raffael Simone

Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Prüfer

Yael Fries

Zugelassene Revisionsexpertin

Zürich, 22. April 2024

Credit Suisse Funds AG
Teil des UBS-Konzerns
Uetlibergstrasse 231
CH-8045 Zürich

www.credit-suisse.com