

LGT (CH) Cat Bond Fund

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

Jahresbericht per 31. Dezember 2022

2 LGT (CH) Cat Bond Fund

Jahresbericht per 31. Dezember 2022

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

- Patrick Tschumper, Präsident (ab 2. November 2022, ad interim ab 1. September 2022)
- Dr. Thomas Schmuckli, Präsident (bis 13. April 2022)
- Patrik Marti, Mitglied
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG (ab 14. April 2022 Präsident bis 31. August 2022)
- Luca Diener, Vizepräsident
- Jürg Roth, Mitglied
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG
- Raymond Rüttimann, Mitglied (bis 31. August 2022)
Managing Director, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG
- Christian Schärer, Mitglied (bis 1. November 2022)
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG
- Thomas Vonaesch, Mitglied (ab 1. Januar 2022)
- Andreas Binder, Mitglied (ab 2. November 2022)

Geschäftsleitung

- Thomas Schärer, CEO
- Patrick Tschumper, stellvertretender CEO und Leiter Fund Solutions (bis 31. August 2022)
- Emil Stark, stellvertretender CEO und Leiter Fund Solutions AM (ab 22. September 2022, ad interim ab 1. September 2022)
- Gilbert Eyb, Mitglied, Legal
- Thomas Federer, Mitglied, Performance & Risk Management (bis 31. März 2022)
- Michael Dinkel, Mitglied, Fund Services (bis 21. September 2022)
- Naftali Halonbrenner, Mitglied, Fund Services (ab 22. September 2022)
- Hans Christoph Nickl, Mitglied, COO
- David Dubach, Mitglied, Oversight & ManCo Services
- Gabriele Wyss, Mitglied, Compliance
- Thomas Vonaesch, Mitglied, Real Estate Fund Management (bis 31. Dezember 2021)
- Christian Bieri, Mitglied, Real Estate Fund Management (ab 1. Januar 2022)
- Marcel Rüttimann, Mitglied, Performance & Risk Management (ab 1. April 2022 bis 30. Juni 2022 ad interim)
- Marcus Eberlein, Mitglied, Performance & Risk Management (ab 1. Juli 2022)
- Ralph Wart, Mitglied, Fund Solutions PLF (ab 22. September 2022)

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 Credit Suisse Group AG delegiert:

- 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, KIID-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 delegieren.

Ungeprüfter Tätigkeitsbericht vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022***Anlagestrategie**

Die Anlagestrategie blieb während der Berichtsperiode unverändert. Der Fonds investiert in versicherungs-basierte Anlageinstrumente ('Insurance-Linked Strategies', 'ILS'), welche Naturkatastrophen und andere Versicherungsereignisse abdecken. Der Hauptteil des Fondsvermögens wird in versicherungs-basierte Anleihen ('Katastrophenanleihen', 'Cat Bonds') investiert. Die Hauptrisiken für den Fonds stellen Naturkatastrophen wie US-Hurrikane und Erdbeben, Taifune in Japan sowie Winterstürme in Europa dar. Um die Diversifikation zu optimieren, hält der Fonds in einem geringeren Umfang Positionen welche Risiken wie Hagelstürme, Waldbrände und Extremsterblichkeit abdecken.

Katastrophenschäden während der Berichtsperiode

Im Berichtszeitraum litt die Versicherungswirtschaft weltweit unter mehreren grossen Katastrophenereignissen: Zu Beginn des Jahres, Mitte Februar 2022, wurden Grossbritannien, Nord- und Mitteleuropa von einer Reihe schwerer Winterstürme heimgesucht: Sturm 'Dudley' (in Kontinentaleuropa 'Ylania' genannt) am 16. / 17. Februar, Sturm 'Eunice' (Zeynep) vom 17. – 19. Februar und zuletzt Sturm 'Franklin' (Antonia) vom 19. – 22. Februar. Vor allem die beiden letztgenannten Stürme verursachten grosse Schäden an Privathäusern und Infrastruktur, einschliesslich der medial präsenten Schäden an der 'O2 Arena' in London und dem 'ADO'-Fussballstadion in Den Haag. Diese Sturmsysteme in Europa forderten zwei Dutzend Todesopfer, hauptsächlich durch umstürzende Bäume und Verkehrsunfälle. Im Juni und Juli 2022 erlebte Frankreich die schwersten je verzeichneten Sommerstürme: Drei unabhängige, kurz aufeinanderfolgende Sturmsysteme brachten extremen Hagel nach Mittel- und Nordostfrankreich, wobei der Agrarsektor nach einer bereits länger anhaltenden Dürreperiode und den frostigen Bedingungen im Frühjahr besonders schwer betroffen wurde. Météo France gab eine rote Sturmwarnung für 65 Departements des Landes heraus und warnte vor gefährlichen Sturzfluten und dem extremen Hagelschlag. Der französische Versicherungsverband schätzt den gesamten Marktschaden für die Ereignisse im Juni und Juli auf über EUR 5 Mrd. – die teuerste Sturmperiode, welche das Land in über zwanzig Jahren erlebt hat. Am 28. September traf der zerstörerische Hurrikan 'Ian' als extremer «Kategorie 4»-Sturm in der Nähe von Coa Costa (Florida) auf das Festland der USA. Ian war der vierte Hurrikan der Hurrikan-Saison 2022 im Nordatlantik und verursachte in ganz Florida erhebliche Sturmfluten und windbedingte Schäden. Nach dem Landaufschlag in Florida setzte Ian seinen nordöstlichen Kurs in Richtung der Carolinas und über das US-Festland fort. Obwohl abgeschwächt, brachte der Sturm erhebliche Niederschläge und lokale Sturzfluten auf seinem Weg über die Südstaaten der USA. Die versicherten Schäden des Hurrikans sind massiv: Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts werden die Gesamtschäden für die private Versicherungsbranche auf USD 47 Mrd. geschätzt, was Ian zum teuersten Hurrikan aller Zeiten macht. Am Ende der Berichtsperiode erlebte die USA über die Weihnachtstage noch einen schweren Schneesturm: der Blizzard 'Elliott' brachte äusserst kühle Luft und ausgedehnten Schneefall über ein weites Gebiet der nördlichen und zentralen Staaten der USA. Dieser 'Weihnachtsschneesturm' hat hohe versicherte Schäden ausgelöst; die aktuelle Schätzung übersteigt bereits Gesamtschäden von USD 5 Mrd. Diese Katastrophenereignisse des Jahres 2022 stellt die Versicherungs-, Rückversicherungs- und ILS-Branche vor eine hohe Schadenbelastung; entsprechend wurden in der Berichtsperiode einige Cat Bonds zum Teil markant

tief bewertet, mit dem entsprechenden Einfluss auf die Rendite des Fonds.

Marktrückblick und Ausblick

Bereits im vergangenen Jahr 'verhärtete' sich der globale Rückversicherungsmarkt: Die Branche erhält aktuell nur ein begrenztes Kapitalangebot für die Absicherung von extremen Naturkatastrophen, und äussert dringenden Bedarf an zusätzlichen Rückversicherungskapazitäten. Dieser Kapazitätsmangel war jedoch schon länger absehbar, und die Gründe sind vielfältig: Einerseits blieben die Renditen sowohl im Rückversicherungs- als auch im ILS-Markt als Folge der erhöhten Ereignisaktivität der letzten Jahre hinter den Erwartungen der Analysten und Investoren zurück. Darüber hinaus hat der breitere Finanzmarkt im Jahr 2022 unter einer Neubewertung von Vermögenswerten gelitten, was zu einer negativen Rendite in traditionellen Anlageklassen wie Aktien und festverzinslichen Wertpapieren führte. Und während sich ILS trotz der Schadenkatastrophen im Jahr 2022 relativ gut behauptete, litt die Anlageklasse nun unter einer zusätzlichen Reduktion der Kapital-allokation als Folge der Neuausrichtung von Portfolios nach Marktkorrekturen in anderen Anlageklassen ('Rebalancing'). Die negative Entwicklung der breiteren Finanzmärkte hatte einen weiteren Einfluss auf die Versicherungsbranche: Die Bilanzen der Versicherer und Rückversicherer stehen als Folge der Marktkorrektur der Anlagen schwächer da. Dies hat die verfügbare Kapazität zur Deckung von Schadenszahlungen bei Extremereignissen reduziert – einer der Haupttreiber der regulatorischen Kapitalanforderung in der Versicherungsbranche (Solvenzkapital). Folglich werden Versicherer dazu gezwungen, entweder ihr Portfolio zu reduzieren, d.h. aktiv Policen abzubauen, oder zusätzliche Deckung gegen Katastrophenereignisse zu kaufen, was die Nachfrage nach Rückversicherung und die Emission von Cat Bonds weiter anheizt. Schliesslich leiden Erst- und Rückversicherer gleichermaßen unter den Auswirkungen der Inflation, die zu einem Anstieg der Versicherungssummen führt und so das Schadenpotenzial in Extremszenarien und damit einhergehend die regulatorischen Kapitalanforderungen nochmals erhöht. Die Summe dieser für Versicherer negative Marktentwicklung führt nun zu einem grundlegenden Kapazitätsengpass bzw. einer markant erhöhten Nachfrage nach Rückversicherungskapazität. Daraus resultiert jedoch für Investoren eine entsprechend attraktive Marktdynamik, und die angebotene Kapazität bzw. Neuemissionen an Cat Bonds zeigen einen deutlichen Anstieg des Prämienniveaus.

Zusammenfassung

Die Kombination von Naturkatastrophenserie, reduzierter Risikobereitschaft, Inflation und Zurückhaltung von Investoren bezüglich einer Allokation in den ILS / Cat Bond-Bereich führt aktuell zu einer äusserst interessanten Dynamik im Markt. Wir erleben eine grundlegende 'Verhärtung' des Marktniveaus, woraus ein deutlich verbessertes Prämienumfeld und optimierte Vertragsbedingungen resultieren. Bei LGT ILS nutzen wir diese Marktentwicklung, um die Portfoliozusammensetzung und die erwartete Rendite des Fonds kontinuierlich zu optimieren. Der Markt zeigt aktuell das attraktivste Renditeniveau seit der extremen Hurrikan-Serie Jahres 2005, als Hurrikan Katrina New Orleans getroffen hat. Wir erwarten somit eine aktive Emissionstätigkeit bei gleichzeitig höheren Prämien / Coupons; diese Marktsituation bietet Anlegern einen äusserst positiven Ausblick.

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

Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Konsolidierung				
Nettofondsvermögen in Mio.	USD	36.44	46.37	59.17
Anteilklasse CHF A				
Nettofondsvermögen in Mio.	USD	17.61	22.48	28.95
Inventarwert pro Anteil	CHF	126.69	133.59	133.31
Anteilklasse EUR A				
Nettofondsvermögen in Mio.	USD	7.16	10.02	12.95
Inventarwert pro Anteil	EUR	141.40	148.32	147.64
Anteilklasse USD A				
Nettofondsvermögen in Mio.	USD	7.94	8.95	10.63
Inventarwert pro Anteil	USD	168.44	173.48	171.29
Anteilklasse CHF IA				
Nettofondsvermögen in Mio.	USD	3.73	3.66	5.30
Inventarwert pro Anteil	CHF	106.67	111.91	111.10
Anteilklasse EUR IA				
Nettofondsvermögen in Mio.	USD	-	1.26	1.34
Inventarwert pro Anteil	EUR	-	110.87	109.81

Verwendung des Erfolges

Ausschüttung pro Anteil

1. Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber

Ausschüttung 2022	Anteilklasse CHF A	Anteilklasse EUR A	Anteilklasse USD A
Bruttoausschüttung aus Ertrag	CHF 0.000	EUR 0.000	USD 0.000
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF 0.000	EUR 0.000	USD 0.000
Nettoausschüttung aus Ertrag	CHF 0.000	EUR 0.000	USD 0.000

2. Für im Ausland domizilierte Anteilinhaber, mit Bankenerklärung

Ausschüttung 2022	Anteilklasse CHF A	Anteilklasse EUR A	Anteilklasse USD A
Bruttoausschüttung aus Ertrag	CHF 0.000	EUR 0.000	USD 0.000
Nettoausschüttung aus Ertrag	CHF 0.000	EUR 0.000	USD 0.000
Coupon Nr. Ertrag	6	14	6

Zahlbar ab 28.02.2023 bei der CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG und deren sämtlichen Geschäftsstellen in der Schweiz.

1. Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber

Ausschüttung 2022	Anteilklasse CHF IA
Bruttoausschüttung aus Ertrag	CHF 3.200
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF 1.120
Nettoausschüttung aus Ertrag	CHF 2.080

2. Für im Ausland domizilierte Anteilinhaber, mit Bankenerklärung

Ausschüttung 2022	Anteilklasse CHF IA
Bruttoausschüttung aus Ertrag	CHF 3.200
Nettoausschüttung aus Ertrag	CHF 3.200
Coupon Nr. Ertrag	6

Zahlbar ab 28.02.2023 bei der CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG und deren sämtlichen Geschäftsstellen in der Schweiz.

Wechselkurse

Wechselkurse per	31.12.2022
EURO	1.067250
SCHWEIZER FRANKEN	1.080814
US DOLLAR	1.000000

Vermögensrechnung per 31. Dezember 2022

	Konsolidierung	
	31.12.2022	31.12.2021
	USD	USD
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	1'806'682.00	2'005'188.43
Geldmarktinstrumente	0.00	1'499'994.37
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	34'053'506.47	42'450'344.76
Derivative Finanzinstrumente	154'540.75	284'928.07
Sonstige Vermögenswerte	494'649.34	214'166.73
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	36'509'378.56	46'454'622.36
Andere Verbindlichkeiten	64'595.65	81'477.75
Nettofondsvermögen	36'444'782.91	46'373'144.61
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	46'373'144.61	59'166'160.94
Ausgaben von Anteilen	1'018'594.85	155'810.00
Rücknahmen von Anteilen	-7'865'598.90	-11'244'784.29
Sonstiges aus Anteilverkehr	-500'976.40	-199'308.59
Gesamterfolg	-2'580'381.25	-1'504'733.45
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	36'444'782.91	46'373'144.61
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	304'136.000	377'842.000
Ausgegebene Anteile	8'860.000	910.000
Zurückgenommene Anteile	-57'420.000	-74'616.000
Bestand am Ende der Berichtsperiode	255'576.000	304'136.000
Währung Anteilklasse		
Inventarwert pro Anteil		

Anteilklasse CHF A		Anteilklasse EUR A		Anteilklasse USD A		Anteilklasse CHF IA	
01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
22'484'699.22	28'945'659.34	10'015'234.73	12'947'558.32	8'950'691.15	10'626'353.91	3'661'753.92	5'302'958.97
93'255.40	0.00	24'338.90	0.00	2'600.55	155'810.00	898'400.00	0.00
-3'506'385.49	-5'620'072.27	-1'776'501.56	-2'147'527.62	-772'866.14	-1'960'383.05	-656'578.22	-1'516'801.35
-199'420.17	-159'357.51	-255'217.14	-67'946.58	927.48	21'852.52	60'231.54	6'143.05
-1'259'545.42	-681'530.34	-843'748.18	-716'849.39	-241'990.91	107'057.77	-235'096.74	-130'546.75
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
153'351.000	191'939.000	59'377.000	71'674.000	51'595.000	62'039.000	29'813.000	42'190.000
675.000	0.000	170.000	0.000	15.000	910.000	8'000.000	0.000
-25'402.000	-38'588.000	-12'073.000	-12'297.000	-4'474.000	-11'354.000	-5'471.000	-12'377.000
128'624.000	153'351.000	47'474.000	59'377.000	47'136.000	51'595.000	32'342.000	29'813.000
(CHF)	(CHF)	(EUR)	(EUR)	(USD)	(USD)	(CHF)	(CHF)
126.69	133.59	141.40	148.32	168.44	173.48	106.67	111.91

	Anteilklasse EUR IA	
	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
	USD	USD
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1'260'765.60	1'343'630.40
Ausgaben von Anteilen	0.00	0.00
Rücknahmen von Anteilen	-1'153'267.49	0.00
Sonstiges aus Anteilverkehr	-107'498.11	-0.07
Gesamterfolg	0.00	-82'864.73
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	0.00	1'260'765.60
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	10'000.000	10'000.000
Ausgegebene Anteile	0.000	0.000
Zurückgenommene Anteile	-10'000.000	0.000
Bestand am Ende der Berichtsperiode	0.000	10'000.000
Währung Anteilklasse	(EUR)	(EUR)
Inventarwert pro Anteil	0.00	110.87

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Konsolidierung	
	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
	USD	USD
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	16'805.88	0.00
Negativzinsen	-1'525.43	-10'696.52
Erträge der Geldmarktinstrumenten	5.63	533.66
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	213'161.02	3'492.84
Erträge der anderen Anlagen	0.00	37.81
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	34'525.96	-220.43
Total Erträge	262'973.06	-6'852.64
Aufwendungen		
Passivzinsen	142.39	821.59
Prüfaufwand	14'540.96	17'458.70
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	679'100.33	878'572.93
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	-108'784.35	-143'436.01
Sonstige Aufwendungen	6'147.44	1'385.14
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	26'925.27	-3'636.26
Total Aufwendungen	618'072.04	751'166.09
Nettoertrag	-355'098.98	-758'018.73
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-5'063'829.52	-617'826.93
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	-108'784.35	-143'436.01
Realisierter Erfolg	-5'527'712.85	-1'519'281.67
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'947'331.60	14'548.23
Gesamterfolg	-2'580'381.25	-1'504'733.44
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-355'098.98	-758'018.73
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/ -verlusten	361'633.99	758'018.73
Vortrag des Vorjahres	308'934.93	308'934.93
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	315'469.94	308'934.93
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	111'858.20	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	203'611.74	308'934.93

Anteilklasse CHF A		Anteilklasse EUR A		Anteilklasse USD A		Anteilklasse CHF IA	
01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
8'069.75	-0.14	3'506.40	1.05	3'677.22	-3.95	1'487.50	5.23
-722.41	-5'211.26	-331.67	-2'347.28	-318.33	-2'061.10	-109.16	-795.12
8.50	262.18	3.51	118.16	-5.42	99.89	-0.87	40.31
0.00	0.00	84'192.87	0.00	127'072.86	3'492.84	0.00	0.00
0.00	18.26	0.00	8.18	0.00	7.37	0.00	2.97
-79.32	0.00	-51.25	0.00	-2.71	-220.43	34'659.24	0.00
7'276.52	-4'930.96	87'319.86	-2'219.89	130'423.62	1'314.62	36'036.71	-746.61
68.00	403.73	28.15	182.89	32.09	156.49	13.79	57.55
7'023.38	8'520.38	3'099.67	3'838.48	3'074.12	3'330.41	1'153.16	1'331.18
336'778.15	441'482.54	148'391.99	198'301.69	147'382.19	173'865.46	39'074.05	48'625.29
-57'832.19	-77'775.91	-25'447.14	-35'055.67	-25'505.02	-30'604.43	0.00	0.00
2'956.69	668.48	1'246.30	301.22	1'333.44	270.35	554.03	107.58
411.21	-25'288.93	-1'861.30	-8'357.50	-2'428.21	-12'015.08	36'609.14	42'025.25
289'405.24	348'010.29	125'457.67	159'211.11	123'888.61	135'003.20	77'404.17	92'146.85
-282'128.72	-352'941.25	-38'137.81	-161'431.00	6'535.01	-133'688.58	-41'367.46	-92'893.46
-2'282'975.14	-291'790.92	-1'450'661.02	-511'285.69	-841'314.94	287'692.08	-488'878.42	-37'790.00
-57'832.19	-77'775.91	-25'447.14	-35'055.67	-25'505.02	-30'604.43	0.00	0.00
-2'622'936.05	-722'508.08	-1'514'245.97	-707'772.36	-860'284.95	123'399.07	-530'245.88	-130'683.46
1'363'390.63	40'977.74	670'497.79	-9'077.03	618'294.04	-16'341.30	295'149.14	136.71
-1'259'545.42	-681'530.34	-843'748.18	-716'849.39	-241'990.91	107'057.77	-235'096.74	-130'546.75
-282'128.72	-352'941.25	-38'137.81	-161'431.00	6'535.01	-133'688.58	-41'367.46	-92'893.46
282'128.72	352'941.25	38'137.81	161'431.00	0.00	133'688.58	41'367.46	92'893.46
96'427.84	96'427.84	34'423.10	34'423.10	24'569.15	24'569.15	153'514.84	153'514.84
96'427.84	96'427.84	34'423.10	34'423.10	31'104.16	24'569.15	153'514.84	153'514.84
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	111'858.20	0.00
96'427.84	96'427.84	34'423.10	34'423.10	31'104.16	24'569.15	41'656.64	153'514.84

	Anteilklasse EUR IA	
	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
	USD	USD
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	65.01	-2.19
Negativzinsen	-43.86	-281.76
Erträge der Geldmarktinstrumenten	-0.09	13.12
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	1'895.29	0.00
Erträge der anderen Anlagen	0.00	1.03
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	0.00	0.00
Total Erträge	1'916.35	-269.80
Aufwendungen		
Passivzinsen	0.36	20.93
Prüfaufwand	190.63	438.25
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	7'473.95	16'297.95
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	56.98	37.51
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	-5'805.57	0.00
Total Aufwendungen	1'916.35	16'794.64
Nettoertrag	0.00	-17'064.44
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00	-64'652.40
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	0.00	0.00
Realisierter Erfolg	0.00	-81'716.84
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00	-1'147.89
Gesamterfolg	0.00	-82'864.73
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	0.00	-17'064.44
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/ -verlusten	0.00	17'064.44
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	31.12.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Kurswert USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern							
Anleihen							
Bermudas							
- ACORN RE LTD -144A- FRN/21-07.11.2024	USD	750'000			750'000	696'164.70	1.91
- AKIBARE RE S. -2016-1- C. -A- -144A- 3C7 FRN 16-07.04.2023	USD	6'000'000		6'000'000			
- AKIBARE RE S. -2018-1- B. -A- -144A- 3C7 FRN 18-07.04.2026	USD	1'000'000		1'000'000			
- BONANZA RE LTD -144A- 0%/20-06.01.2022	USD	1'500'000		1'500'000			
- BONANZA RE LTD S. -2020-1- -144A- FRN/20-20.02.2024	USD	1'200'000			1'200'000	1'015'851.96	2.78
- COMMONWEALTH RE LTD -144A- FRN/22-08.07.2025	USD		500'000		500'000	474'515.02	1.30
- EVERGLADES RE II LTD -144A- FRN/20-04.05.2023	USD	1'250'000			1'250'000	1'184'765.81	3.25
- EVERGLADES RE II LTD -144A- FRN/21-14.05.2024	USD	500'000			500'000	450'357.65	1.23
- FOUR LAKES RE LTD S. -2020-1- -144A- FRN/20-05.01.2024	USD	750'000			750'000	703'937.15	1.93
- KILIMANJARO III RE LTD -144A- FRN/21-21.04.2025	USD	250'000			250'000	229'399.32	0.63
- KILIMANJARO III RE LTD -144A- FRN/21-21.04.2025	USD	250'000			250'000	216'204.69	0.59
- KILIMANJARO III RE LTD S. -2021-2- -144A- FRN/21-20.04.2026	USD	250'000			250'000	211'765.14	0.58
- KILIMANJARO III RE LTD S. -2021-2- -144A- FRN/21-20.04.2026	USD	250'000			250'000	214'306.43	0.59
- LA VIE RE LTD -144A- FRN/20-06.10.2023	USD	1'500'000	1'000'000		2'500'000	2'479'603.03	6.79
- LONG POINT RE IV LTD S. -2022-1- -144A- FRN/22-01.06.2026	USD		1'750'000	500'000	1'250'000	1'184'095.73	3.24
- MERNA REINSURANCE II LTD -144A- FRN/20-07.04.2023	USD	2'000'000			2'000'000	1'940'860.06	5.32
- MERNA REINSURANCE II LTD -144A- FRN/21-05.04.2024	USD	1'000'000			1'000'000	967'297.74	2.65
- NAKAMA RE LTD -144A- FRN/21-13.10.2026	USD	500'000			500'000	463'531.98	1.27
- NAKAMA RE S. -1- -144A-3C7- FRN 18-13.04.2023	USD	1'000'000			1'000'000	985'000.00	2.70
- NAKAMA RE S. -2018 -1- -144A-3C7- FRN 18-13.04.2023	USD	1'000'000			1'000'000	985'000.00	2.70
- NORTHSHORE RE II LTD S. -2021-1- -144A- FRN/20-08.01.2024	USD	500'000			500'000	481'771.65	1.32
- RANDOLPH RE -144A- 0%/21-06.07.2022	USD	1'500'000		1'500'000			
- SAKURA RE LTD S. -2021-1- -144A- FRN/21-07.04.2025	USD	1'000'000	1'000'000		2'000'000	1'884'127.92	5.16
- SANDERS RE -144A- FRN 18-07.04.2022	USD	1'500'000		1'500'000			
- SANDERS RE LTD -144A- FRN/21-07.04.2025	USD	500'000			500'000	468'169.29	1.28
- SANDERS RE LTD S. -B- -144A- FRN/21-07.04.2025	USD		1'000'000		1'000'000	949'757.12	2.60
- SUTTER RE LTD S. -2020-1- -144A- FRN/20-23.05.2023	USD	1'000'000			1'000'000	976'711.42	2.68
- SUTTER RE LTD S. -2020-2- -144A- FRN/20-06.06.2022	USD	1'000'000		1'000'000			
- TOMONI RE PTE LTD -144A- FRN/22-07.04.2026	USD		500'000		500'000	471'250.00	1.29
- TOMONI RE PTE LTD -144A- FRN/22-07.04.2026	USD		400'000		400'000	378'579.69	1.04
- TOPANGA RE LIMITED -144A- FRN/21-08.01.2026	USD	500'000	500'000		1'000'000	917'005.33	2.51
- URSA RE II LTD -144A- FRN/20-07.12.2023	USD	1'500'000	825'000	500'000	1'825'000	1'773'882.94	4.86
						22'703'911.77	62.19
Grossbritannien							
- ATLAS CAPIAL UK -144A- 3c7 S. 2018-1 -A- FRN 18-09.06.2025	USD	1'500'000		1'500'000			
						0.00	0.00
Kaimaninseln							
- CAELUS RE V LTD S. -2017-1- C. -B- -144A- FRN 17-05.06.2024	USD	100'000			100'000	84'643.66	0.23
- CAELUS RE V LTD S. -2017-1- C. -C- -144A- FRN 17-05.06.2024	USD	500'000		216'061	283'939	13'170.09	0.04
- CAELUS RE V LTD S. -2018-1- C. -A- -144A- FRN 18-09.06.2025	USD	1'000'000			1'000'000	746'399.94	2.04
- CAELUS RE VI LTD -144A- FRN/20-07.06.2023	USD	1'000'000		500'000	500'000	492'781.98	1.35
- CAELUS RE VI LTD -144A- FRN/20-07.06.2024	USD	900'000			900'000	856'671.32	2.35
- CAELUS RE VI LTD -144A- FRN/20-07.06.2027	USD	1'250'000			1'250'000	58'179.13	0.16
- LONGPOINT RE III S. 2018-1 A -144A- FRN 18-01.06.2022	USD	1'750'000		1'750'000			
- RESIDENTIAL REINSURANCE C. 13- -144A-3C7- FRN 18-06.06.2022	USD	1'000'000		1'000'000			
- VITALITY RE IX LTD -A- -144A- 3C7 FRN 18-10.01.2022	USD	3'000'000		3'000'000			
- VITALITY RE X LTD S. -2019- -144A- FRN/19-10.01.2023	USD	1'000'000			1'000'000	991'963.96	2.72
- VITALITY RE XII LTD S. -2021- -144A- FRN/21-07.01.2025	USD		500'000		500'000	486'746.00	1.33
						3'730'556.08	10.22
Singapur							
- AKIBARE RE PTE LTD -144A- FRN/20-07.04.2024	USD	1'750'000	1'250'000	500'000	2'500'000	2'457'607.03	6.73
- EASTON RE PTE LTD S. -2020-1- -144A- FRN/20-08.01.2024	USD	500'000			500'000	476'859.80	1.31
- KIZUNA RE III PTE LTD -144A- FRN/21-07.04.2026	USD	1'000'000			1'000'000	932'063.96	2.55
- UMIGAME RE PTE L S. -2021-1- -144A- FRN/21-07.04.2025	USD	2'000'000			2'000'000	1'868'285.62	5.12
						5'734'816.41	15.71
Supranational							
- INTL BK RECON & DEVELOP S. -A- -144A- FRN/20-13.03.2024	USD	1'400'000	1'000'000	500'000	1'900'000	1'884'222.21	5.16
						1'884'222.21	5.16
Total Anleihen						34'053'506.47	93.27
Geldmarktinstrumente							
Vereinigte Staaten							
TREASURY BILL 0%/21-06.01.2022	USD	1'500'000		1'500'000			

Titelbezeichnung	Währung	31.12.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Kurswert USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
TREASURY BILL 0%/21-23.06.2022	USD		3'000'000	3'000'000		0.00	0.00
Total Geldmarktinstrumente						0.00	0.00
Total Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						34'053'506.47	93.27
Derivative Finanzinstrumente							
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern							
Devisentermingeschäfte							
Devisentermingeschäfte (siehe Liste)						154'540.75	0.42
Total Devisentermingeschäfte						154'540.75	0.42
Total Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						154'540.75	0.42
Total Derivative Finanzinstrumente						154'540.75	0.42
Total Anlagen						34'208'047.22	93.70
Bankguthaben auf Sicht						1'806'682.00	4.95
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						494'649.34	1.35
Gesamtfondsvermögen (GFV)						36'509'378.56	100.00
./. Bankverbindlichkeiten						0.00	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten						64'595.65	0.18
./. Andere Kredite						0.00	0.00
Nettofondsvermögen						36'444'782.91	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	0.00	0.00
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	34'208'047.22	93.70
Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	0.00	0.00

Aufstellung der Devisentermingeschäfte für die Zeit vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

Fälligkeit	Transaktion	Währung	Betrag	Gegen	Gegenwert	Devisengewinn/-verlust Mandatswährung	in % des GFV
31.01.2022	Bought	CHF	20'417'000	USD	22'214'630	0.00	0.00
31.01.2022	Bought	CHF	2'841'000	USD	3'091'138	0.00	0.00
31.01.2022	Bought	EUR	1'109'000	USD	1'256'947	0.00	0.00
31.01.2022	Bought	EUR	8'717'000	USD	9'879'900	0.00	0.00
28.02.2022	Bought	CHF	19'864'000	USD	21'451'612	0.00	0.00
28.02.2022	Bought	CHF	2'835'000	USD	3'061'585	0.00	0.00
28.02.2022	Bought	EUR	8'586'000	USD	9'622'227	0.00	0.00
28.02.2022	Bought	EUR	1'108'000	USD	1'241'722	0.00	0.00
31.03.2022	Bought	CHF	19'492'000	USD	21'163'631	0.00	0.00
31.03.2022	Bought	CHF	2'837'000	USD	3'080'301	0.00	0.00
31.03.2022	Bought	EUR	1'109'000	USD	1'243'211	0.00	0.00
31.03.2022	Bought	EUR	8'474'000	USD	9'499'523	0.00	0.00
29.04.2022	Bought	CHF	19'437'000	USD	20'803'855	0.00	0.00
29.04.2022	Bought	CHF	2'839'000	USD	3'038'645	0.00	0.00
29.04.2022	Bought	EUR	8'436'000	USD	9'296'877	0.00	0.00
29.04.2022	Bought	EUR	1'110'000	USD	1'223'273	0.00	0.00
31.05.2022	Bought	CHF	19'098'000	USD	19'807'895	0.00	0.00
31.05.2022	Bought	CHF	2'820'000	USD	2'924'823	0.00	0.00
31.05.2022	Bought	EUR	8'346'000	USD	8'851'167	0.00	0.00
31.05.2022	Bought	EUR	1'103'000	USD	1'169'762	0.00	0.00
30.06.2022	Bought	CHF	18'597'000	USD	19'424'787	0.00	0.00
30.06.2022	Bought	CHF	2'810'000	USD	2'935'078	0.00	0.00
30.06.2022	Bought	EUR	8'314'000	USD	8'931'714	0.00	0.00
30.06.2022	Bought	EUR	1'099'000	USD	1'180'654	0.00	0.00
29.07.2022	Bought	CHF	18'283'000	USD	19'170'961	0.00	0.00
29.07.2022	Bought	CHF	2'814'000	USD	2'950'669	0.00	0.00
29.07.2022	Bought	EUR	8'286'000	USD	8'794'064	0.00	0.00
31.08.2022	Bought	CHF	17'919'000	USD	18'698'113	0.00	0.00
31.08.2022	Bought	CHF	2'798'000	USD	2'919'656	0.00	0.00
31.08.2022	Bought	EUR	8'235'000	USD	8'374'303	0.00	0.00

Aufstellung der Devisentermingeschäfte für die Zeit vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

Fälligkeit	Transaktion	Währung	Betrag	Gegen	Gegenwert	Devisengewinn/-verlust Mandatswährung	in % des GFV
30.09.2022	Bought	CHF	17'754'000	USD	18'362'420	0.00	0.00
30.09.2022	Bought	CHF	2'799'000	USD	2'894'920	0.00	0.00
30.09.2022	Bought	EUR	8'170'000	USD	8'138'954	0.00	0.00
31.10.2022	Bought	CHF	17'692'000	USD	17'870'527	0.00	0.00
31.10.2022	Bought	CHF	2'827'000	USD	2'855'527	0.00	0.00
31.10.2022	Bought	CHF	892'000	USD	908'451	0.00	0.00
31.10.2022	Bought	EUR	8'251'000	USD	7'901'521	0.00	0.00
31.10.2022	Bought	EUR	25'000	USD	24'538	0.00	0.00
30.11.2022	Bought	CHF	16'428'000	USD	16'680'865	0.00	0.00
30.11.2022	Bought	CHF	3'440'000	USD	3'492'950	0.00	0.00
30.11.2022	Bought	EUR	6'732'000	USD	6'786'226	0.00	0.00
30.12.2022	Bought	CHF	3'440'000	USD	3'667'815	0.00	0.00
30.12.2022	Bought	CHF	16'254'000	USD	17'330'428	0.00	0.00
30.12.2022	Bought	EUR	6'690'000	USD	7'022'674	0.00	0.00
31.01.2023	Bought	CHF	3'431'000	USD	3'700'951	20'067.93	0.05
31.01.2023	Bought	CHF	15'785'000	USD	17'026'964	92'326.51	0.25
31.01.2023	Bought	EUR	6'674'000	USD	7'096'891	42'146.31	0.12
Total Devisentermingeschäfte						154'540.75	0.42

Ausserbilanzgeschäfte	31.12.2022		31.12.2021	
	Basiswertäquivalent in Fondswährung	in % des NFV	Basiswertäquivalent in Fondswährung	in % des NFV
- Währungsrisiko	27'891'752.55	76.53%	36'700'340.39	79.14%
Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten	27'891'752.55	76.53%	36'700'340.39	79.14%
- 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 2022

Erläuterung 1: 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 2: 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%	1.80%
	EUR A	1 211 526	EUR	0.00%	1.75%	1.80%
	USD A	1 211 527	USD	0.00%	1.75%	1.80%
	CHF IA	3 684 084	CHF	0.00%	1.25%	1.30%
	EUR IA	11 233 050	EUR	0.00%	1.10%	1.12%

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 3: Fondsp performance

Fondsname/Benchmark	Anteilklasse	Valor	Lancierungsdatum	Währung	2022 ¹	2021 ¹	2020 ¹
LGT (CH) Cat Bond Fund	CHF A	1 211 524	30.04.2001	CHF	-5.2%	0.2%	1.2%
	EUR A	1 211 526	30.04.2001	EUR	-4.7%	0.5%	1.5%
	USD A	1 211 527	30.04.2001	USD	-2.9%	1.3%	2.9%
	CHF IA	3 684 084	28.02.2008	CHF	-4.7%	0.7%	1.7%
	EUR IA	11 233 050	28.05.2010	EUR	-0.5%	1.0%	2.0%

¹ Die Fondsp performance 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 4: Identität der Vertragspartner bei OTC-Geschäften

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

Erläuterung 5: Entgegengenommene Sicherheiten

Keine

Erläuterung 6: Direkte und indirekte operationelle Kosten und Gebühren aus Effektenleihen

Keine

Erläuterung 7: Zusammensetzung des Portefeuilles

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

Erläuterung 8: 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 9: Bewertung des Fondsvermögens und der Anteile

- 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.
- 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 Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe 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.

Erläuterung 9: Änderung des Fondsvertrags per 31. Mai 2022

Die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA hat die von der Fondsleitung und der Depotbank beantragten Änderungen des Fondsvertrags mit Verfügung vom 27. Mai 2022 bewilligt. Die Änderungen sind per 31. Mai 2022 in Kraft getreten. Die Publikation auf der elektronischen Plattform Swiss Fund Data am 12. April 2022 lautete wie folgt:

Die Credit Suisse Funds AG, Zürich, als Fondsleitung, mit Zustimmung der Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich, als Depotbank, beabsichtigt, vorbehaltlich der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA den Fondsvertrag des Fonds wie folgt zu ändern:

1. § 8 Anlagepolitik

Unter Ziff. 1 wird der Benchmark gelöscht.

«Das Anlageziel ist, eine Rendite in der Referenzwährung der einzelnen Klassen zu erzielen, welche den Geldmarktsatz für drei Monate (JP Morgan USD Cash 3 month Index) der jeweiligen Referenzwährung übersteigt. Des Weiteren wird grundsätzlich eine tiefe Korrelation der Rendite zu derjenigen von traditionellen Obligationen- und Aktienanlagen und werden im Vergleich zu langfristigen Obligationenanlagen geringe Wertschwankungen angestrebt.»

2. FIDLEG/AMAS-Änderungen

Im Weiteren wurden im Fondsvertrag und im Prospekt Anpassungen an die neuen rechtlichen und regulatorischen Vorgaben vorgenommen gemäss: (i) dem Bundesgesetz über die Finanzdienstleistungen (FIDLEG) vom 15. Juni 2018, dem Bundesgesetz über die Finanzinstitute (FINIG) vom 15. Juni 2018 sowie deren ausführenden Verordnungen, (ii) dem Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) vom 23. Juni 2006 (Stand am 1. Januar 2020 und dessen ausführende Verordnungen, sowie (iii) dem Musterprospekt mit integriertem Musterfondsvertrag eines schweizerischen Effektenfonds (für Einzelfonds) der Asset Management Association Switzerland (AMAS) vom 20. Mai 2015 (Stand am 27. August 2021) vorgenommen.

3. Formelle bzw. redaktionelle Änderungen

Zusätzlich wurden weitere, formelle Änderungen vorgenommen, welche die Interessen der Anleger nicht tangieren und daher nicht veröffentlicht werden.

4. Änderung des Prospekts

Der Prospekt des Fonds wird entsprechend angepasst.

Erläuterung 10: 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 zur Fusion unterzeichnet, welche zu einem noch festzulegenden Datum in Kraft treten soll. Der Fonds bezieht verschiedene Dienstleistungen und unterhält Bankbeziehungen mit konsolidierten Tochtergesellschaften der Credit Suisse Group AG. Diese Beziehungen und Dienstleister können in Zukunft ändern.

Kurzbericht der kollektivanlagen- gesetzlichen 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 und dem Teilvermögen

- LGT (CH) Cat Bond Fund

bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2022, 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 Jahresrechnung (Seiten 1 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.

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 dazugehörenden 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 der Fondsleitung 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 Revisor

Yael Fries
Zugelassene Revisionsexpertin

Zürich, 20. April 2023

Credit Suisse Funds AG
Uetlibergstrasse 231
CH-8070 Zürich

www.credit-suisse.com