

# B&I Global Real Estate Securities Fund

Jahresbericht 31. Dezember 2020

# Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis .....	2
Organisation .....	3
Publikationen / Informationen an die Anleger .....	4
Bewertungsgrundsätze .....	4
Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres .....	5
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung .....	5
Währungstabelle .....	6
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie .....	7
Entwicklung von Schlüsselgrößen .....	7
Historische Fondsperformance .....	8
Fondsdaten .....	9
Vermögensrechnung per 31.12.2020 .....	10
Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2020 .....	10
Erfolgsrechnung vom 01.01.2020 bis 31.12.2020 .....	13
Verwendung des Erfolgs .....	13
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2020 bis 31.12.2020 .....	14
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2020 bis 31.12.2020 .....	15
Entschädigungen .....	16
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....	18
Hinterlegungsstellen per 31.12.2020 .....	34
Bericht des Wirtschaftsprüfers .....	35
Adressen .....	37

## Organisation

<b>Rechtsform</b>	Kollektivtreuhänderschaft
<b>Typ</b>	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, Postfach 1238, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 94 00, Fax +423 236 94 06, E-mail fundservices@llb.li
<b>Verwaltungsrat</b>	Natalie Flatz, Präsidentin Dr. Stefan Rein, Vizepräsident Dr. Peter Meier, Mitglied
<b>Geschäftsleitung</b>	Bruno Schranz, Vorsitzender Silvio Keller, Mitglied Patric Gysin, Mitglied (ab 1. September 2020) Thomas Mähr, Mitglied (bis 31. August 2020)
<b>Verwahrstelle</b>	Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, Postfach 384, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 88 11, Fax +423 236 88 22, Internet www.llb.li, E-mail llb@llb.li
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen
<b>Vermögensverwalter</b>	B&I Capital AG, Zürich
<b>Vertreter für qualifizierte Anleger in der Schweiz</b>	LLB Swiss Investment AG, Zürich
<b>Zahlstelle für qualifizierte Anleger in der Schweiz</b>	Bank Linth LLB AG, Uznach
<b>Informationsstelle in Deutschland</b>	DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg

## Publikationen / Informationen an die Anleger

Publikationsorgan des Fonds ist die Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband [www.lafv.li](http://www.lafv.li). Im Publikationsorgan werden die wesentlichen Änderungen des Prospekts veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft publiziert die Ausgabe- und Rücknahmepreise inkl. Kommissionen oder den Nettoinventarwert mit dem Hinweis "plus Kommissionen" bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen im Publikationsorgan. Die Preise werden mindestens zweimal im Monat publiziert. Der Prospekt und die Vertragsbedingungen sowie die jeweiligen Geschäfts- und Halbjahresberichte, sofern deren Publikation bereits erfolgte, können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und bei allen Vertriebsberechtigten in physischer Form oder gespeichert auf einem dauerhaften Datenträger kostenlos bezogen werden.

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter [www.llb.li](http://www.llb.li) veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten sowie die Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die Informationen von der Verwaltungsgesellschaft ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt.

Hinweise für qualifizierte Anleger in der Schweiz

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)

Die massgebenden Dokumente (wie Treuhandvertrag und Prospekt, wesentlich Informationen für den Anleger, Satzung oder Treuhandvertrag sowie der aktuelle Jahres- und Halbjahresbericht) können beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)

## Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, soll im Zweifel der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes berücksichtigt werden, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt;
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Inventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren, Bewertungsmodellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Fondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Fondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des entsprechenden Fondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

## **Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres**

Der B&I Global Real Estate Securities Fund wurde am 30.11.2015 lanciert. Seit der Lancierung bis zum 31.12.2020 erzielte der Fund eine Performance von 45.98 %. (Klasse S). Der Referenzindex FTSE EPRA/NAREIT Developed Net Total Return Index (USD) erzielte für diese Periode eine Performance von 21.16 %.

Für das Jahr 2020 betrug die Performance des Funds -3.57 % und die Performance des FTSE EPRA/NAREIT Developed Net Total Return Index (USD) -9.04 %.

Der Fund hatte per 31.12.2020 eine Volatilität (1 Jahr) von 33.02 % und der Referenzindex hatte eine Volatilität (1 Jahr) von 33.29 %.

Folgende Märkte waren per 31.12.2020 im B&I Global Real Estate Securities Fund am höchsten gewichtet: USA, Japan, Deutschland und Belgien.

## **Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung**

### **Angaben zur Organisation der Verwaltungsgesellschaft**

Das aus der GL ausgeschiedene Mitglied Thomas Mähr wurde per 01. September 2020 durch Patric Gysin ersetzt.

## Währungstabelle

				USD
Australien	AUD	1	=	0.771955
EWU	EUR	1	=	1.227100
Grossbritannien	GBP	1	=	1.364915
Hongkong	HKD	100	=	12.897562
Japan	JPY	100	=	0.970117
Kanada	CAD	1	=	0.784942
Philippinen	PHP	100	=	2.075433
Schweiz	CHF	1	=	1.135993
Singapur	SGD	1	=	0.756628
Südkorea (Republik)	KRW	100	=	0.091848

## Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Das Anlageziel des OGAW besteht darin, in kotierte globale Immobilien-Gesellschaften zu investieren.

Der OGAW investiert, nach Abzug der flüssigen Mittel, hauptsächlich in Immobilien-Anlagen und Immobilien-Gesellschaften weltweit. Darüber hinaus kann der OGAW in andere Sektoren und Märkte sowie in liquide Mittel, Obligationen oder Ähnliches investieren.

Der OGAW investiert hauptsächlich in etablierten Märkten wie Vereinigte Staaten, Vereinigtes Königreich, Frankreich, Deutschland, Italien, andere Europäische Länder, Japan, Singapur, Hong Kong oder in Australien. Weitere Möglichkeiten können sich in weitere entwickelte Märkte weltweit ergeben.

Der OGAW darf höchstens 10 % seines Vermögens in Anteilen an anderen OGAWs oder an anderen mit einem OGAW vergleichbaren Organismen für gemeinsame Anlagen anlegen.

## Entwicklung von Schlüsselgrößen

### Klasse B (Distr)

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in USD	Performance
03.03.2017	24'313	2.4	100.00		
31.12.2017	36'126	4.0	109.87	keine	9.87 %
31.12.2018	309	0.0 <sup>1</sup>	102.08	2.50	-4.78 %
31.12.2019	185	0.0 <sup>2</sup>	131.58	2.63	31.83 %
31.12.2020	196'391	24.1	122.67	2.84	-4.08 %

### Klasse C (CHF-H)

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
31.12.2016	32'466	3.2	101.20	1.20 %
31.12.2017	39'192	4.3	108.35	7.07 %
31.12.2018	44'953	4.7	102.40	-5.49 %
31.12.2019	64'672	8.8	130.95	27.88 %
31.12.2020	87'539	12.0	120.55	-7.94 %

### Klasse G (GBP-H-Distr)

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in GBP	Performance
31.01.2020	1'000	0.1	100.00	
31.12.2020	81'162	10.1	90.75	-9.25 %

<sup>1</sup> Das Nettovermögen beläuft sich auf USD 31'531

<sup>2</sup> Das Nettovermögen beläuft sich auf USD 24'343

Klasse S					
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD		Performance
31.12.2016	479'305	51.1	106.55		6.55 %
31.12.2017	292'520	35.2	120.26		12.87 %
31.12.2018	359'979	41.4	114.98		-4.39 %
31.12.2019	793'234	120.1	151.39		31.67 %
31.12.2020	976'411	142.5	145.98		-3.57 %

Die hier gezeigte Wertentwicklung ist keine Garantie für die zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.

## Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.01.2020 bis 31.12.2020 <sup>1)</sup>	2020 <sup>2)</sup>	2018 bis 2020 Kumuliert <sup>3)</sup>	2018 bis 2020 Annualisiert <sup>3)</sup>
B&I Global Real Estate Securities Fund Klasse B (Distr)	USD	-4.08 %	-4.08 %	20.40 %	6.38 %
B&I Global Real Estate Securities Fund Klasse C (CHF-H)	CHF	-7.94 %	-7.94 %	11.26 %	3.62 %
B&I Global Real Estate Securities Fund Klasse G (GBP-H-Distr)	GBP	n. a.	n. a.	n. a.	n. a.
B&I Global Real Estate Securities Fund Klasse S	USD	-3.57 %	-3.57 %	21.39 %	6.67 %

<sup>1)</sup> Geschäftsjahr / Sofern die Anteilsklasse nach Beginn des aktuellen Geschäftsjahres aufgelegt wurde, wird der Wert "n. a." angezeigt.

<sup>2)</sup> Sofern der Fonds bzw. die Anteilsklasse nach dem 31.12.2019 aufgelegt wurde, wird der Wert "n. a." angezeigt.

<sup>3)</sup> Sofern der Fonds bzw. die Anteilsklasse nach dem 31.12.2017 aufgelegt wurde, wird der Wert "n. a." angezeigt.

Die hier gezeigte Wertentwicklung ist keine Garantie für die zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.



## Fondsdaten

### Erstmission

30. November 2015

### Erstausgabepreis

Klasse B (Distr)	USD 100.00
Klasse C (CHF-H)	CHF 100.00
Klasse G (GBP-H-Distr)	GBP 100.00
Klasse S	USD 100.00

### Nettovermögen

USD 188'664'776.09 (31.12.2020)

### Valorennummer / ISIN Klasse B (Distr)

35 514 945 / LI0355149456

### Valorennummer / ISIN Klasse C (CHF-H)

34 468 129 / LI0344681296

### Valorennummer / ISIN Klasse G (GBP-H-Distr)

51 363 644 / LI0513636444

### Valorennummer / ISIN Klasse S

30 199 364 / LI0301993643

### Bewertung

täglich

### Rechnungswährung

USD

### Ausschüttung

Klasse B (Distr)	ausschüttend
Klasse C (CHF-H)	thesaurierend
Klasse G (GBP-H-Distr)	ausschüttend
Klasse S	thesaurierend

### Ausgabeaufschlag

Klasse B (Distr)	max. 5.00 %
Klasse C (CHF-H)	max. 5.00 %
Klasse G (GBP-H-Distr)	max. 5.00 %
Klasse S	max. 5.00 %

### Rücknahmeabschlag

Klasse B (Distr)	keiner
Klasse C (CHF-H)	keiner
Klasse G (GBP-H-Distr)	keiner
Klasse S	keiner

### Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

### Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

### Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

## Vermögensrechnung per 31.12.2020

		USD
Bankguthaben auf Sicht		2'714'645.57
Wertpapiere		187'919'475.74
Derivative Finanzinstrumente		462'107.59
Sonstige Vermögenswerte		380'799.09
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>191'477'027.99</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>-2'812'251.90</b>
<b>Nettovermögen</b>		<b>188'664'776.09</b>
Klasse B (Distr)	24'091'787.80	
Klasse C (CHF-H)	11'985'900.40	
Klasse G (GBP-H-Distr)	10'053'799.07	
Klasse S	142'533'288.82	
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>		
Klasse B (Distr)	196'391.47	
Klasse C (CHF-H)	87'539.34	
Klasse G (GBP-H-Distr)	81'162.00	
Klasse S	976'410.96	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>		
<b>Klasse B (Distr)</b>	<b>USD</b>	<b>122.67</b>
<b>Klasse C (CHF-H)</b>	<b>CHF</b>	<b>120.55</b>
<b>Klasse G (GBP-H-Distr)</b>	<b>GBP</b>	<b>90.75</b>
<b>Klasse S</b>	<b>USD</b>	<b>145.98</b>

## Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2020

### Derivative Finanzinstrumente

#### Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 72'709	Verkauf AUD 109'000	Termin 29.01.2021
Kauf CHF 364'890	Verkauf AUD 565'000	Termin 29.01.2021
Kauf GBP 58'553	Verkauf AUD 106'000	Termin 29.01.2021
Kauf GBP 221'556	Verkauf AUD 405'000	Termin 29.01.2021
Kauf GBP 39'514	Verkauf AUD 72'000	Termin 29.01.2021
Kauf CHF 255'496	Verkauf CAD 372'000	Termin 29.01.2021
Kauf GBP 155'421	Verkauf CAD 267'000	Termin 29.01.2021
Kauf GBP 45'783	Verkauf CAD 79'000	Termin 29.01.2021
Kauf JPY 12'200'000	Verkauf CHF 104'464	Termin 29.01.2021
Kauf KRW 178'900'000	Verkauf CHF 145'943	Termin 29.01.2021
Kauf USD 362'000	Verkauf CHF 321'391	Termin 29.01.2021
Kauf USD 152'000	Verkauf CHF 136'392	Termin 29.01.2021
Kauf USD 116'000	Verkauf CHF 102'923	Termin 29.01.2021
Kauf USD 161'000	Verkauf CHF 142'709	Termin 29.01.2021
Kauf USD 129'000	Verkauf CHF 117'446	Termin 29.01.2021
Kauf USD 231'000	Verkauf CHF 210'251	Termin 29.01.2021

Kauf USD 275'000	Verkauf CHF 249'749	Termin 29.01.2021
Kauf USD 133'000	Verkauf CHF 120'941	Termin 29.01.2021
Kauf GBP 41'000	Verkauf CHF 49'298	Termin 29.01.2021
Kauf GBP 54'107	Verkauf EUR 60'000	Termin 29.01.2021
Kauf CHF 88'775	Verkauf EUR 83'000	Termin 29.01.2021
Kauf CHF 89'982	Verkauf EUR 83'000	Termin 29.01.2021
Kauf GBP 41'559	Verkauf EUR 46'000	Termin 29.01.2021
Kauf GBP 122'993	Verkauf EUR 136'000	Termin 29.01.2021
Kauf CHF 1'045'272	Verkauf EUR 975'000	Termin 29.01.2021
Kauf GBP 633'813	Verkauf EUR 698'000	Termin 29.01.2021
Kauf USD 37'000	Verkauf GBP 27'711	Termin 29.01.2021
Kauf KRW 120'200'000	Verkauf GBP 81'571	Termin 29.01.2021
Kauf USD 246'000	Verkauf GBP 186'239	Termin 29.01.2021
Kauf USD 60'000	Verkauf GBP 45'178	Termin 29.01.2021
Kauf AUD 89'000	Verkauf GBP 49'486	Termin 29.01.2021
Kauf USD 114'000	Verkauf GBP 85'844	Termin 29.01.2021
Kauf USD 112'000	Verkauf GBP 86'599	Termin 29.01.2021
Kauf CHF 567'658	Verkauf GBP 481'000	Termin 29.01.2021
Kauf USD 94'000	Verkauf GBP 69'228	Termin 29.01.2021
Kauf CHF 106'857	Verkauf GBP 90'500	Termin 29.01.2021
Kauf USD 176'000	Verkauf GBP 132'984	Termin 29.01.2021
Kauf USD 332'000	Verkauf GBP 250'571	Termin 29.01.2021
Kauf USD 181'000	Verkauf GBP 139'111	Termin 29.01.2021
Kauf CHF 420'086	Verkauf HKD 3'596'000	Termin 29.01.2021
Kauf GBP 62'996	Verkauf HKD 643'000	Termin 29.01.2021
Kauf GBP 254'962	Verkauf HKD 2'577'000	Termin 29.01.2021
Kauf GBP 36'647	Verkauf HKD 376'000	Termin 29.01.2021
Kauf CHF 70'290	Verkauf HKD 600'000	Termin 29.01.2021
Kauf CHF 185'102	Verkauf JPY 21'600'000	Termin 29.01.2021
Kauf CHF 1'049'258	Verkauf JPY 121'000'000	Termin 29.01.2021
Kauf GBP 636'455	Verkauf JPY 86'707'000	Termin 29.01.2021
Kauf GBP 151'634	Verkauf JPY 20'600'000	Termin 29.01.2021
Kauf CHF 71'447	Verkauf JPY 8'230'000	Termin 29.01.2021
Kauf GBP 55'117	Verkauf JPY 7'600'000	Termin 29.01.2021
Kauf CHF 201'540	Verkauf KRW 251'080'000	Termin 29.01.2021
Kauf GBP 122'374	Verkauf KRW 179'894'000	Termin 29.01.2021
Kauf CHF 158'022	Verkauf KRW 194'600'000	Termin 29.01.2021
Kauf GBP 109'003	Verkauf KRW 157'400'000	Termin 29.01.2021
Kauf CHF 425'489	Verkauf SGD 639'000	Termin 29.01.2021
Kauf GBP 53'870	Verkauf SGD 95'500	Termin 29.01.2021
Kauf GBP 258'279	Verkauf SGD 458'000	Termin 29.01.2021
Kauf GBP 161'211	Verkauf USD 217'000	Termin 29.01.2021
Kauf CHF 193'968	Verkauf USD 217'000	Termin 29.01.2021
Kauf GBP 174'378	Verkauf USD 233'000	Termin 29.01.2021
Kauf CHF 54'374	Verkauf USD 60'000	Termin 29.01.2021
Kauf CHF 188'297	Verkauf USD 207'000	Termin 29.01.2021

Kauf GBP 505'818	Verkauf USD 666'000	Termin 29.01.2021
Kauf CHF 176'895	Verkauf USD 200'000	Termin 29.01.2021
Kauf GBP 35'057	Verkauf USD 46'000	Termin 29.01.2021
Kauf GBP 165'062	Verkauf USD 216'000	Termin 29.01.2021
Kauf CHF 265'578	Verkauf USD 292'000	Termin 29.01.2021
Kauf CHF 213'496	Verkauf USD 234'000	Termin 29.01.2021
Kauf GBP 133'249	Verkauf USD 173'000	Termin 29.01.2021
Kauf CHF 135'176	Verkauf USD 152'000	Termin 29.01.2021
Kauf CHF 58'747	Verkauf USD 65'000	Termin 29.01.2021
Kauf GBP 3'013'528	Verkauf USD 3'928'000	Termin 29.01.2021
Kauf GBP 73'456	Verkauf USD 97'000	Termin 29.01.2021
Kauf CHF 308'610	Verkauf USD 337'000	Termin 29.01.2021
Kauf CHF 50'123	Verkauf USD 56'700	Termin 29.01.2021
Kauf GBP 173'628	Verkauf USD 235'000	Termin 29.01.2021
Kauf CHF 4'969'713	Verkauf USD 5'482'000	Termin 29.01.2021
Kauf GBP 19'476	Verkauf USD 25'700	Termin 29.01.2021
Kauf GBP 136'804	Verkauf USD 180'000	Termin 29.01.2021
Kauf CHF 164'112	Verkauf USD 185'000	Termin 29.01.2021
Kauf GBP 185'012	Verkauf USD 250'000	Termin 29.01.2021
Kauf GBP 130'698	Verkauf USD 173'000	Termin 29.01.2021
Kauf CHF 205'219	Verkauf USD 226'000	Termin 29.01.2021

**Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG**

**Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte**

AUD	1'168'000
CAD	718'000
EUR	2'081'000
HKD	7'792'000
JPY	253'537'000
KRW	483'874'000
SGD	1'192'500
USD	11'242'400

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.12.2020 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.02%.

**Wertpapierleihe**

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	2'880
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		0.00

Ein Anteil von 50 % der Kommissionen aus der Wertpapierleihe wird von der Liechtensteinischen Landesbank AG einbehalten. Wertpapierleihgeschäfte werden nur mit der Liechtensteinischen Landesbank AG getätigt.

Der OGAW hat Barsicherheiten in Schweizer Franken erhalten, die mindestens dem Wert der ausgeliehenen Wertpapiere entsprechen.

## Erfolgsrechnung vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	750.61	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	2'399'426.75	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	476'445.67	
Sonstige Erträge	317'135.43	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-892'113.52	
<b>Total Erträge</b>		<b>2'301'644.94</b>
Passivzinsen	-6'365.15	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-3'639'491.07	
Sonstige Aufwendungen	-6'198.54	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	452'469.39	
<b>Total Aufwand</b>		<b>-3'199'585.37</b>
<b>Nettoertrag</b>		<b>-897'940.43</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-15'262'271.39
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>-16'160'211.82</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		17'087'527.67
<b>Gesamterfolg</b>		<b>927'315.85</b>

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von USD 3'639'491.07 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	USD
Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement	402'700.70
Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb	803'133.57
Performance Fee	2'433'656.80

## Verwendung des Erfolgs

### Klasse B (Distr) \*

	USD
<b>Bruttoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>460'109.52</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	259'068.04
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>719'177.56</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	-585'246.58
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>133'930.98</b>

**Klasse C (CHF-H)**

	USD
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>-164'806.56</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-164'806.56</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-164'806.56
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

**Klasse G (GBP-H-Distr) \***

	USD
<b>Bruttoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>177'947.03</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>177'947.03</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	-170'440.20
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>7'506.83</b>

**Klasse S**

	USD
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>-516'994.12</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-516'994.12</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-516'994.12
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

\* Gemäss Art. 33 des Treuhandvertrages inklusive fondsspezifischem Anhang und Prospekt kann der Bruttoertrag zur Ausschüttung herangezogen werden. Der Nettoertrag der Klasse B betrug im Jahre 2020 USD -201'331.97 und der Nettoertrag der Klasse G (GBP-H-Distr) betrug USD -14'807.78.

**Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2020 bis 31.12.2020****Klasse B (Distr)**

	USD
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>24'342.58</b>
Ausschüttung	-254'319.16
Saldo aus dem Anteilverkehr	24'574'698.72
Gesamterfolg	-252'934.34
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>24'091'787.80</b>

**Klasse C (CHF-H)**

	USD
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>8'763'891.36</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	2'882'669.36
Gesamterfolg	339'339.68
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>11'985'900.40</b>

**Klasse G (GBP-H-Distr)**

	USD
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>0.00</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	7'521'372.37
Gesamterfolg	2'532'426.70
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>10'053'799.07</b>

**Klasse S**

	USD
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>120'085'799.79</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	24'139'005.22
Gesamterfolg	-1'691'516.19
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>142'533'288.82</b>

**Entwicklung der Anteile vom 01.01.2020 bis 31.12.2020****Klasse B (Distr)**

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>185</b>
Ausgegebene Anteile	221'238
Zurückgenommene Anteile	25'032
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>196'391</b>

**Klasse C (CHF-H)**

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>64'672</b>
Ausgegebene Anteile	27'881
Zurückgenommene Anteile	5'014
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>87'539</b>

**Klasse G (GBP-H-Distr)**

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>0</b>
Ausgegebene Anteile	82'162
Zurückgenommene Anteile	1'000
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>81'162</b>

## Klasse S

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>793'234</b>
Ausgegebene Anteile	627'260
Zurückgenommene Anteile	444'083
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>976'411</b>

## Entschädigungen

### Gebühr für Vermögensverwaltung, Vertrieb, Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement

max. 0.80 % p. a. Klasse B (Distr) und S  
max. 0.90 % p. a. Klasse C (CHF-H) und G (GBP-H-Distr)

### Performance Fee

**Klasse B (Distr) und S:** 20 % der Outperformance gegenüber der Benchmark FTSE EPRA/NAREIT (USD) Developed Index in USD (Bloomberg-Ticker TRNGLU Index)

**Klasse C (CHF-H):** 20 % der Outperformance gegenüber der Benchmark FTSE EPRA/NAREIT (USD) Developed Index in CHF (Bloomberg-Ticker TRNGLU Index)

**Klasse G (GBP-H-Distr):** 20 % der Outperformance gegenüber der Benchmark FTSE EPRA/NAREIT (USD) Developed Index in GBP (Bloomberg-Ticker TRNGLU Index)

**High Watermark Prinzip:** Das High Watermark-Prinzip bedeutet, dass der Nettoinventarwert seit der letzten Belastung der Performance Fee eine Outperformance gegenüber der Benchmark erzielt haben muss, damit die Performance Fee (wiederum) erhoben werden kann. Dabei ist es möglich, dass zu diesem Zeitpunkt der Nettoinventarwert keinen neuen Höchstwert (all-time-high) erreicht hat.

### Service Fee

max. CHF 2'500 p. a.

### Total Expense Ratio (TER 1) (ohne Performance Fee)

0.82 % p. a.	Klasse B (Distr)
0.91 % p. a.	Klasse C (CHF-H)
0.91 % p. a.	Klasse G (GBP-H-Distr)
0.82 % p. a.	Klasse S

### Performance Fee in % des Nettovermögens

1.64 % p.a.	Klasse B (Distr)
2.66 % p.a.	Klasse C (CHF-H)
1.60 % p.a.	Klasse G (GBP-H-Distr)
1.55 % p.a.	Klasse S

### Total Expense Ratio (TER 2) (mit Performance Fee)

2.46 % p. a.	Klasse B (Distr)
3.57 % p. a.	Klasse C (CHF-H)
2.51 % p. a.	Klasse G (GBP-H-Distr)
2.37 % p. a.	Klasse S

Aus der Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb kann eine Bestandespflegekommission ausgerichtet werden.



*Die Berechnung des Total Expense Ratio ("TER") erfolgt anhand der Berechnungsmethode der "Ongoing Charges" unter Berücksichtigung der TER von Investments in Zielfonds, wenn der vorliegende Fonds substantiell auch in Zielfonds investiert ist. Sofern eine performanceabhängige Vergütung ("Performance Fee") im Berichtszeitraum zur Anwendung gelangte, wird auch diese gesondert als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Nettovermögens ausgewiesen. In diesem Fall wird zusätzlich zur TER1 auch die TER2 ausgewiesen, welche der Summe der TER1 sowie des prozentualen Anteils der Performance Fee entspricht.*

## **Transaktionskosten**

Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsende Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Die Transaktionskosten umfassen Courtagen, Maklergebühren, Stempelgebühren, Steuern und fremde Gebühren die im Berichtszeitraum entstanden sind.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von USD 351'844.89 entstanden.

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2020	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
<b>Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Australien</b>								
	<b>AUD</b>							
Akt APN Convenience Retail REIT			1'284'000		1'284'000	3.54	3'508'814	1.86 %
Akt Ingenia Communities			1'313'174	398'700	914'474	4.92	3'473'190	1.84 %
Akt Centuria Capital Grp Stapled Sec			3'084'139	3'084'139	0			
Akt Centuria Industrial REIT			530'261	530'261	0			
Akt Charter Hall Education Trust		1'030'598		1'030'598	0			
Akt Mirvac Group Stapled Securities		1'157'674	1'166'000	2'323'674	0			
<b>Total</b>							<b>6'982'003</b>	<b>3.70 %</b>
<b>Total Australien</b>							<b>6'982'003</b>	<b>3.70 %</b>
<b>Belgien</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt Aedifica SA		23'354	44'810	22'030	46'134	98.30	5'564'864	2.95 %
Akt WDP Warehouses De Pauw N.V.			207'721	47'356	160'365	28.26	5'561'113	2.95 %
Akt WDP Warehouse De Pauw SCA		15'697		15'697	0			
<b>Total</b>							<b>11'125'977</b>	<b>5.90 %</b>
<b>Total Belgien</b>							<b>11'125'977</b>	<b>5.90 %</b>
<b>Deutschland</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt Deutsche Konsum REIT AG		170'747	75'297	109'097	136'947	15.70	2'638'348	1.40 %
Akt TAG Immobilien AG			206'307	22'100	184'207	25.90	5'854'447	3.10 %
<b>Total</b>							<b>8'492'795</b>	<b>4.50 %</b>
<b>Total Deutschland</b>							<b>8'492'795</b>	<b>4.50 %</b>
<b>Grossbritannien</b>								
	<b>GBP</b>							
Akt Safestore Holdings PLC		268'964	166'770	155'000	280'734	7.80	2'988'789	1.58 %
Akt Unite Group Plc			284'200	69'100	215'100	10.45	3'068'049	1.63 %
Akt Warehouse REIT PLC			2'137'536	369'939	1'767'597	1.20	2'895'144	1.53 %
Akt NewRiver REIT PLC		1'055'741	2'781'635	3'837'376	0			
<b>Total</b>							<b>8'951'981</b>	<b>4.74 %</b>
<b>Total Grossbritannien</b>							<b>8'951'981</b>	<b>4.74 %</b>
<b>Guernsey</b>								
	<b>GBP</b>							
Akt Sirius Real Estate Limited		2'676'481	1'155'159	1'614'118	2'217'522	0.93	2'826'965	1.50 %
<b>Total</b>							<b>2'826'965</b>	<b>1.50 %</b>
<b>Total Guernsey</b>							<b>2'826'965</b>	<b>1.50 %</b>
<b>Japan</b>								
	<b>JPY</b>							
Akt Advance Residence Investment Corp (New)			1'557	103	1'454	309'500.00	4'365'651	2.31 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2020	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt LaSalle LOGIPORT REIT		1'787	3'699	2'617	2'869	166'400.00	4'631'352	2.45 %
Akt MCUBS MidCity Investment Corp			5'065		5'065	93'900.00	4'613'908	2.45 %
Akt Mitsubishi Estate Logistics REIT Investment Corp		808	917	627	1'098	430'000.00	4'580'308	2.43 %
Akt Comforia Residential REIT Inc			1'169	1'169	0			
Akt GLP J-REIT			1'180	1'180	0			
Akt Ichigo Office REIT Investm Corp		2'607	616	3'223	0			
Akt Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp			960	960	0			
Akt Kenedix Office Investment Corp			625	625	0			
Akt Mitsubishi Estate Co Ltd			145'000	145'000	0			
Akt Mitsui Fudosan Logistics Inc REIT			330	330	0			
Akt SANKEI REIT Inc		2'199	2'290	4'489	0			
Akt XYMAX REIT Investment Corp		1'944	566	2'510	0			
<b>Total</b>							<b>18'191'219</b>	<b>9.64 %</b>
<b>Total Japan</b>							<b>18'191'219</b>	<b>9.64 %</b>
<b>Kaimaninseln</b>								
	<b>HKD</b>							
Akt ESR Cayman Ltd		1'155'800	1'159'000	1'200'600	1'114'200	27.80	3'994'989	2.12 %
<b>Total</b>							<b>3'994'989</b>	<b>2.12 %</b>
<b>Total Kaimaninseln</b>							<b>3'994'989</b>	<b>2.12 %</b>
<b>Kanada</b>								
	<b>CAD</b>							
Akt Dream Industrial REIT			515'450	46'200	469'250	13.15	4'843'591	2.57 %
<b>Total</b>							<b>4'843'591</b>	<b>2.57 %</b>
<b>Total Kanada</b>							<b>4'843'591</b>	<b>2.57 %</b>
<b>Philippinen</b>								
	<b>PHP</b>							
Akt AREIT Inc			7'500'000	7'500'000	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Philippinen</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Spanien</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt Arima Real Estate SOCIMI SA		200'000	64'935		264'935	8.30	2'698'344	1.43 %
Akt MERLIN Properties SOCIMI S.A.		55'600		55'600	0			
<b>Total</b>							<b>2'698'344</b>	<b>1.43 %</b>
<b>Total Spanien</b>							<b>2'698'344</b>	<b>1.43 %</b>
<b>Südkorea (Republik)</b>								
	<b>KRW</b>							
Akt ESR Kendall Square REIT			847'250		847'250	5'070.00	3'945'403	2.09 %
Akt LOTTE REIT Co Ltd		482'400	537'060	1'019'460	0			
<b>Total</b>							<b>3'945'403</b>	<b>2.09 %</b>
<b>Total Südkorea (Republik)</b>							<b>3'945'403</b>	<b>2.09 %</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
	<b>USD</b>							
Akt Alexandria Real Estate Equities Inc		20'365	10'200	4'400	26'165	178.22	4'663'126	2.47 %
Akt American Assets Trust Inc		67'700	136'100	49'500	154'300	28.88	4'456'184	2.36 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2020	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt American Campus Communities Inc		73'100	73'400	40'946	105'554	42.77	4'514'545	2.39 %
Akt American Homes 4 Rent -A-			152'041		152'041	30.00	4'561'230	2.42 %
Akt Americold Realty Trust		102'000	92'350	68'100	126'250	37.33	4'712'912	2.50 %
Akt Apartment Income REIT Corp			119'033		119'033	38.41	4'572'058	2.42 %
Akt Crown Castle International Corp REIT		23'505	13'000	7'100	29'405	159.19	4'680'982	2.48 %
Akt Easterly Government Properties Inc		149'700	114'400	59'500	204'600	22.65	4'634'190	2.46 %
Akt Equinix Inc		5'970	2'090	2'060	6'000	714.18	4'285'080	2.27 %
Akt Equity Residential Shs of Benef. Interest		40'620	59'500	27'400	72'720	59.28	4'310'842	2.28 %
Akt Essential Properties Realty Trust In		135'100	475'100	390'300	219'900	21.20	4'661'880	2.47 %
Akt Four Corners Property Trust Inc.			276'703	118'400	158'303	29.77	4'712'680	2.50 %
Akt Healthcare Trust of America Inc.		115'200	68'900	20'900	163'200	27.54	4'494'528	2.38 %
Akt Hudson Pacific Properties Inc		91'000	160'500	66'257	185'243	24.02	4'449'537	2.36 %
Akt National Storage Affiliates Trust		105'602	62'300	42'300	125'602	36.03	4'525'440	2.40 %
Akt Omega Healthcare Investors Inc.		76'500	128'300	84'200	120'600	36.32	4'380'192	2.32 %
Akt ProLogis		37'219	78'000	29'530	85'689	99.66	8'539'766	4.53 %
Akt Realty Income Corp		45'000	43'900	16'000	72'900	62.17	4'532'193	2.40 %
Akt SBA Communications Corporation A Rg		14'800	7'350	6'550	15'600	282.13	4'401'228	2.33 %
Akt Sun Communities Inc			32'744	3'000	29'744	151.95	4'519'601	2.40 %
Akt VICI Properties Inc		138'400	139'280	110'200	167'480	25.50	4'270'740	2.26 %
Akt Apartment Invest.&Mgmt Co -A-			121'533	121'533	0			
Akt Apartment Invest.&Mgmt Co -A-			150'484	150'484	0			
Akt Federal Realty Investment Trust		24'550	15'300	39'850	0			
Akt Simon Property Group		33'327	20'837	54'164	0			
<b>Total</b>							<b>98'878'933</b>	<b>52.41 %</b>
<b>Total Vereinigte Staaten von Amerika</b>							<b>98'878'933</b>	<b>52.41 %</b>
<b>Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>170'932'201</b>	<b>90.60 %</b>
<b>Aktien, nicht kotiert</b>								
<b>Australien</b>								
	<b>AUD</b>							
Akt Centuria Cap. Grp Retail Ent. Offer			581'131	581'131	0			
Akt Centuria Capital Grp Inst. Placement			1'584'393	1'584'393	0			
Akt Centuria Ind. REIT Inst.Placement			530'261	530'261	0			
Akt Ingenia Communities Grp Placement			1'000'000	1'000'000	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Australien</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Südkorea (Republik)</b>								
	<b>KRW</b>							
Akt Kendell Square REIT			847'250	847'250	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Südkorea (Republik)</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Aktien, nicht kotiert</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Aktien</b>							<b>170'932'201</b>	<b>90.60 %</b>
<b>Anlagefonds</b>								
<b>Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Hongkong</b>								
	<b>HKD</b>							
Ant The Link Real Estate Investment Trust		385'000	483'810	329'600	539'210	70.60	4'909'873	2.60 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2020	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Ant Sunlight Real Estate Inv Trust		4'111'000	2'714'000	6'825'000	0			
<b>Total</b>							<b>4'909'873</b>	<b>2.60 %</b>
<b>Total Hongkong</b>							<b>4'909'873</b>	<b>2.60 %</b>
<b>Japan</b>								
	<b>JPY</b>							
Ant ORIX JREIT			2'739		2'739	170'500.00	4'530'440	2.40 %
<b>Total</b>							<b>4'530'440</b>	<b>2.40 %</b>
<b>Total Japan</b>							<b>4'530'440</b>	<b>2.40 %</b>
<b>Kanada</b>								
	<b>CAD</b>							
Ant SmartCentres Real Estate Investment Trust		153'033	15'464	168'497	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Kanada</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Singapur</b>								
	<b>SGD</b>							
Ant Ascendas India Trust		2'323'300	2'869'400	1'557'500	3'635'200	1.38	3'795'683	2.01 %
Ant Frasers Centrepoint Trust Units Real Estate		1'238'600	1'358'202	581'400	2'015'402	2.46	3'751'279	1.99 %
<b>Total</b>							<b>7'546'962</b>	<b>4.00 %</b>
<b>Total Singapur</b>							<b>7'546'962</b>	<b>4.00 %</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
	<b>USD</b>							
Ant UDR Inc		71'690	56'600	128'290	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Vereinigte Staaten von Amerika</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>16'987'274</b>	<b>9.00 %</b>
<b>Total Anlagefonds</b>							<b>16'987'274</b>	<b>9.00 %</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>187'919'476</b>	<b>99.60 %</b>
<b>Andere Wertpapiere und Wertrechte</b>								
<b>Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Belgien</b>								
	<b>EUR</b>							
Rts Aedifica SA 2020-22.10.20			40'804	40'804	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Belgien</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Derivate Finanzinstrumente</b>								
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
Kauf AUD Verkauf GBP Termin 29.01.2021			89'000	49'486			1'161	0.00 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 29.01.2021			1'045'272	975'000			-8'775	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 29.01.2021			1'049'258	121'000'000			18'803	0.01 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 29.01.2021			106'857	90'500			-2'054	-0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2020	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.01.2021			135'176	152'000			1'674	0.00 %
Kauf CHF Verkauf KRW Termin 29.01.2021			158'022	194'600'000			882	0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.01.2021			164'112	185'000			1'569	0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.01.2021			176'895	200'000			1'102	0.00 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 29.01.2021			185'102	21'600'000			852	0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.01.2021			188'297	207'000			7'064	0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.01.2021			193'968	217'000			3'511	0.00 %
Kauf CHF Verkauf KRW Termin 29.01.2021			201'540	251'080'000			-1'529	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.01.2021			205'219	226'000			7'302	0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.01.2021			213'496	234'000			8'712	0.00 %
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 29.01.2021			255'496	372'000			-1'559	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.01.2021			265'578	292'000			9'920	0.01 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.01.2021			308'610	337'000			13'841	0.01 %
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 29.01.2021			364'890	565'000			-21'371	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 29.01.2021			420'086	3'596'000			13'749	0.01 %
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 29.01.2021			425'489	639'000			285	0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.01.2021		4'969'713	5'482'000				167'777	0.09 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.01.2021		50'123	56'700				281	0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.01.2021		54'374	60'000				1'815	0.00 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 29.01.2021		567'658	481'000				-11'237	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.01.2021		58'747	65'000				1'786	0.00 %
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 29.01.2021		70'290	600'000				2'519	0.00 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 29.01.2021		71'447	8'230'000				1'370	0.00 %
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 29.01.2021		72'709	109'000				-1'492	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 29.01.2021		88'775	83'000				-982	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 29.01.2021		89'982	83'000				389	0.00 %
Kauf GBP Verkauf KRW Termin 29.01.2021		109'003	157'400'000				4'199	0.00 %
Kauf GBP Verkauf KRW Termin 29.01.2021		122'374	179'894'000				1'787	0.00 %
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 29.01.2021		122'993	136'000				909	0.00 %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.01.2021		130'698	173'000				5'406	0.00 %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.01.2021		133'249	173'000				8'887	0.00 %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.01.2021		136'804	180'000				6'740	0.00 %
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 29.01.2021		151'634	20'600'000				7'105	0.00 %
Kauf GBP Verkauf CAD Termin 29.01.2021		155'421	267'000				2'559	0.00 %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.01.2021		161'211	217'000				3'057	0.00 %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.01.2021		165'062	216'000				9'313	0.00 %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.01.2021		173'628	235'000				2'006	0.00 %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.01.2021		174'378	233'000				5'030	0.00 %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.01.2021		185'012	250'000				2'545	0.00 %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.01.2021		19'476	25'700				886	0.00 %
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 29.01.2021		221'556	405'000				-10'241	-0.01 %
Kauf GBP Verkauf HKD Termin 29.01.2021		254'962	2'577'000				15'639	0.01 %
Kauf GBP Verkauf SGD Termin 29.01.2021		258'279	458'000				6'061	0.00 %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.01.2021		3'013'528	3'928'000				185'526	0.10 %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.01.2021		35'057	46'000				1'854	0.00 %
Kauf GBP Verkauf HKD Termin 29.01.2021		36'647	376'000				1'526	0.00 %
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 29.01.2021		39'514	72'000				-1'648	-0.00 %
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 29.01.2021		41'000	49'298				-78	-0.00 %
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 29.01.2021		41'559	46'000				251	0.00 %
Kauf GBP Verkauf CAD Termin 29.01.2021		45'783	79'000				480	0.00 %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.01.2021		505'818	666'000				24'451	0.01 %
Kauf GBP Verkauf SGD Termin 29.01.2021		53'870	95'500				1'285	0.00 %
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 29.01.2021		54'107	60'000				190	0.00 %
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 29.01.2021		55'117	7'600'000				1'495	0.00 %
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 29.01.2021		58'553	106'000				-1'908	-0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2020	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf GBP Verkauf HKD Termin 29.01.2021			62'996	643'000			3'055	0.00 %
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 29.01.2021			633'813	698'000			8'170	0.00 %
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 29.01.2021			636'455	86'707'000			27'472	0.01 %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.01.2021			73'456	97'000			3'269	0.00 %
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 29.01.2021			12'200'000	104'464			-385	-0.00 %
Kauf KRW Verkauf GBP Termin 29.01.2021			120'200'000	81'571			-927	-0.00 %
Kauf KRW Verkauf CHF Termin 29.01.2021			178'900'000	145'943			-1'571	-0.00 %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 29.01.2021			112'000	86'599			-6'209	-0.00 %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 29.01.2021			114'000	85'844			-3'178	-0.00 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.01.2021			116'000	102'923			-1'006	-0.00 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.01.2021			129'000	117'446			-4'514	-0.00 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.01.2021			133'000	120'941			-4'488	-0.00 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.01.2021			152'000	136'392			-3'054	-0.00 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.01.2021			161'000	142'709			-1'237	-0.00 %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 29.01.2021			176'000	132'984			-5'526	-0.00 %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 29.01.2021			181'000	139'111			-8'889	-0.00 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.01.2021			231'000	210'251			-8'016	-0.00 %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 29.01.2021			246'000	186'239			-8'219	-0.00 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.01.2021			275'000	249'749			-8'918	-0.00 %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 29.01.2021			332'000	250'571			-10'034	-0.01 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.01.2021			362'000	321'391			-3'368	-0.00 %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 29.01.2021			37'000	27'711			-827	-0.00 %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 29.01.2021			60'000	45'178			-1'668	-0.00 %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 29.01.2021			94'000	69'228			-498	-0.00 %
Kauf AUD Verkauf GBP Termin 28.04.2020			1'100	550				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 30.07.2020			114'000	71'390				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 30.07.2020			143'000	89'522				
Kauf AUD Verkauf GBP Termin 30.07.2020			166'000	87'620				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 31.01.2020			187'000	125'348				
Kauf AUD Verkauf GBP Termin 29.04.2020			252'980	130'581				
Kauf AUD Verkauf GBP Termin 30.10.2020			383'000	209'631				
Kauf AUD Verkauf GBP Termin 30.07.2020			383'000	212'419				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 30.07.2020			503'000	331'093				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 31.01.2020			504'000	330'843				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 29.04.2020			504'830	313'565				
Kauf AUD Verkauf GBP Termin 28.04.2020			550	275				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 30.10.2020			581'000	376'255				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 28.04.2020			65'000	36'389				
Kauf AUD Verkauf GBP Termin 30.07.2020			67'000	37'099				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 28.04.2020			80'000	46'337				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 30.07.2020			85'000	55'362				
Kauf AUD Verkauf GBP Termin 28.04.2020			970	485				
Kauf CAD Verkauf GBP Termin 28.04.2020			1'000	576				
Kauf CAD Verkauf GBP Termin 28.04.2020			1'300	773				
Kauf CAD Verkauf GBP Termin 29.04.2020			131'500	75'675				
Kauf CAD Verkauf GBP Termin 30.07.2020			160'300	93'098				
Kauf CAD Verkauf GBP Termin 29.04.2020			17'000	9'633				
Kauf CAD Verkauf CHF Termin 30.07.2020			240'000	165'383				
Kauf CAD Verkauf CHF Termin 29.04.2020			256'000	176'972				
Kauf CAD Verkauf GBP Termin 30.10.2020			262'300	152'763				
Kauf CAD Verkauf CHF Termin 31.01.2020			327'000	240'999				
Kauf CAD Verkauf CHF Termin 30.10.2020			371'000	255'508				
Kauf CAD Verkauf GBP Termin 30.07.2020			46'700	27'456				
Kauf CAD Verkauf CHF Termin 28.04.2020			60'000	40'490				
Kauf CAD Verkauf CHF Termin 28.04.2020			85'000	56'759				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2020	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 30.07.2020			1'000'278	110'800'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 30.10.2020			1'010'539	115'600'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 28.04.2020			1'027'538	115'400'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 31.01.2020			103'138	105'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 31.01.2020			104'850	96'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 28.04.2020			105'284	99'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.04.2020			10'640	11'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 31.01.2020			107'755	160'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 28.04.2020			107'826	102'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 28.04.2020			116'446	13'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 31.01.2020			119'482	13'500'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 31.01.2020			120'000	122'665				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 31.01.2020			120'575	960'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.07.2020			124'752	130'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 30.10.2020			125'516	116'600				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 31.01.2020			12'600	19'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 31.01.2020			128'902	132'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 29.04.2020			12'922	10'800				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 31.01.2020			133'342	14'700'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 31.01.2020			140'215	142'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.04.2020			142'438	147'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 31.01.2020			144'302	146'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.04.2020			144'615	150'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 28.04.2020			146'769	16'700'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.04.2020			147'170	155'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.07.2020			153'759	160'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.07.2020			154'439	167'000				
Kauf CHF Verkauf KRW Termin 30.10.2020			155'299	202'000'000				
Kauf CHF Verkauf KRW Termin 30.07.2020			159'511	202'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.07.2020			160'589	166'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.07.2020			160'747	166'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 30.07.2020			16'148	1'800'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 30.07.2020			164'237	265'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 30.10.2020			164'946	240'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 30.07.2020			165'482	240'000				
Kauf CHF Verkauf KRW Termin 28.04.2020			166'301	202'400'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.04.2020			166'817	175'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.10.2020			173'463	191'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 31.01.2020			173'482	180'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.07.2020			193'006	200'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.04.2020			19'316	20'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 31.01.2020			193'483	200'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.10.2020			201'212	220'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 31.01.2020			207'661	275'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.04.2020			216'329	225'000				
Kauf CHF Verkauf PHP Termin 30.10.2020			225'337	12'300'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.07.2020			230'115	244'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 28.04.2020			232'767	194'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.10.2020			236'865	259'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.04.2020			241'971	255'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.07.2020			242'682	250'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 30.07.2020			24'412	22'600				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 28.04.2020			249'725	341'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 30.07.2020			2'500	2'110				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.07.2020			262'544	270'000				



Titel	Währung	Bestand per 01.01.2020	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.10.2020			263'666	290'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 29.04.2020			26'421	25'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 30.07.2020			27'885	23'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.04.2020			285'244	290'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.04.2020			293'751	303'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.07.2020			293'849	303'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 28.04.2020			300'587	460'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 30.07.2020			302'221	488'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.10.2020			318'285	353'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 29.04.2020			32'000	30'300				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 30.07.2020			32'714	3'600'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 30.10.2020			330'228	503'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 30.10.2020			331'038	496'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 31.01.2020			333'186	340'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 31.01.2020			333'385	340'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 29.04.2020			3'470	2'882				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 31.01.2020			347'702	512'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 30.07.2020			349'813	513'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.10.2020			352'919	386'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 28.04.2020			356'626	501'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 30.07.2020			36'156	34'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 31.01.2020			3'747'629	3'800'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 31.01.2020			383'000	388'403				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 31.01.2020			38'323	52'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.04.2020			386'563	396'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.07.2020			386'622	410'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 30.10.2020			38'874	4'500'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 29.04.2020			39'021	65'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.07.2020			400'998	420'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 28.04.2020			40'448	60'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.10.2020			412'017	446'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 29.04.2020			41'644	60'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.07.2020			4'168'233	4'300'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.07.2020			416'874	440'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.10.2020			41'742	46'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 30.07.2020			41'963	61'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.07.2020			425'407	448'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.07.2020			440'043	455'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 31.01.2020			440'360	3'500'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.04.2020			44'439	46'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 30.10.2020			44'652	5'100'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 29.04.2020			44'884	5'040'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.10.2020			4'557'040	4'952'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 30.07.2020			45'938	43'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 30.07.2020			45'954	38'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 29.04.2020			48'111	40'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 28.04.2020			483	830				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.04.2020			4'832'382	5'000'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 31.01.2020			48'344	38'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 31.01.2020			48'827	68'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 28.04.2020			49'058	5'500'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.04.2020			49'759	51'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 30.07.2020			506'447	422'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 30.10.2020			50'906	78'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 31.01.2020			509'885	400'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2020	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 30.07.2020			512'856	4'100'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 30.10.2020			51'602	48'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 29.04.2020			53'101	78'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 30.07.2020			53'445	430'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 31.01.2020			53'675	430'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 30.10.2020			537'463	4'530'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.04.2020			54'241	56'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 29.04.2020			54'574	438'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 28.04.2020			54'614	43'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 30.10.2020			572'483	483'300				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 29.04.2020			57'931	6'500'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 30.07.2020			58'152	55'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 31.01.2020			58'677	81'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 31.01.2020			59'298	54'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 30.07.2020			61'087	92'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 30.07.2020			61'927	52'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 28.04.2020			630'003	500'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 28.04.2020			63'409	7'200'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 28.04.2020			645'446	5'200'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.10.2020			65'006	71'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 31.01.2020			66'137	60'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 28.04.2020			67'940	540'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.04.2020			67'944	70'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.04.2020			68'374	70'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.04.2020			686'948	704'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 28.04.2020			68'975	7'800'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 31.01.2020			70'414	8'000'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 31.01.2020			705'736	640'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 30.10.2020			71'056	8'300'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 30.10.2020			73'263	68'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 30.10.2020			73'294	630'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 31.01.2020			74'700	8'200'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 31.01.2020			753'687	1'040'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 31.01.2020			77'127	60'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 28.04.2020			774'940	725'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 30.07.2020			777'225	740'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 31.01.2020			80'386	83'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 30.10.2020			80'532	9'400'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 28.04.2020			81'432	124'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 30.10.2020			82'964	125'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.04.2020			830'774	860'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 30.10.2020			84'230	9'670'000				
Kauf CHF Verkauf PHP Termin 30.10.2020			85'369	4'600'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 30.10.2020			873'978	807'600				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 31.01.2020			875'773	96'100'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 28.04.2020			88'109	76'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 28.04.2020			89'121	10'100'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 30.07.2020			89'556	10'200'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 30.10.2020			90'268	131'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.10.2020			90'672	100'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 30.07.2020			92'055	10'400'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 31.01.2020			92'251	84'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 30.07.2020			92'873	88'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 28.04.2020			95'596	90'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 28.04.2020			1'000	878				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2020	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 28.04.2020			1'000	886				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 28.04.2020			1'100	1'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 28.04.2020			120'000	127'348				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 30.07.2020			123'000	130'928				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 28.04.2020			1'700	1'484				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 29.04.2020			33'000	28'787				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 29.04.2020			366'270	320'126				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 30.07.2020			49'000	44'094				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 30.07.2020			50'000	45'257				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 30.07.2020			52'000	54'619				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 31.01.2020			58'000	63'545				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 31.01.2020			59'000	64'879				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 30.07.2020			618'500	564'890				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 28.04.2020			70'000	73'852				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 30.10.2020			708'500	642'524				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 29.04.2020			715'300	752'026				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 31.01.2020			725'000	775'636				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 30.07.2020			807'600	874'754				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 29.04.2020			81'000	85'290				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 28.04.2020			85'000	89'787				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 31.01.2020			92'000	100'066				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 30.10.2020			93'800	100'924				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 30.10.2020			946'400	1'015'575				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.04.2020			10'440	13'000				
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 28.04.2020			104'813	214'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.07.2020			104'979	130'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.07.2020			105'075	134'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.07.2020			105'884	132'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 28.04.2020			1'059	1'200				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.04.2020			106'149	131'000				
Kauf GBP Verkauf SGD Termin 28.04.2020			108'346	191'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 28.04.2020			1'085	1'300				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 29.04.2020			11'116	1'500'000				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 28.04.2020			1'125	150'000				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 28.04.2020			11'424	1'630'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.10.2020			119'405	155'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 29.04.2020			12'376	14'000				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 28.04.2020			1'279	164'000				
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 30.07.2020			130'513	253'000				
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 28.04.2020			1'347	2'600				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 29.04.2020			14'052	16'000				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 29.04.2020			141'000	169'190				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.10.2020			141'183	185'000				
Kauf GBP Verkauf PHP Termin 30.10.2020			144'950	9'400'000				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 28.04.2020			1'500	198'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 28.04.2020			1'550'620	1'900'000				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 29.04.2020			15'640	2'100'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.04.2020			163'000	200'269				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.07.2020			167'124	211'000				
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 29.04.2020			16'814	33'500				
Kauf GBP Verkauf SGD Termin 30.07.2020			170'152	300'000				
Kauf GBP Verkauf CAD Termin 30.07.2020			17'084	29'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.07.2020			171'711	212'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.07.2020			1'773'985	2'200'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 28.04.2020			1'775	2'200				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2020	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.10.2020			177'574	230'000				
Kauf GBP Verkauf SGD Termin 30.07.2020			18'196	32'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 30.07.2020			18'261	20'500				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 28.04.2020			1'853	2'451				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 28.04.2020			1'872	2'400				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 28.04.2020			195	250				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 28.04.2020			1'976	2'400				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 28.04.2020			1'998	2'600				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.07.2020			202'201	253'000				
Kauf GBP Verkauf SGD Termin 30.07.2020			20'443	36'000				
Kauf GBP Verkauf HKD Termin 28.04.2020			205'057	1'950'000				
Kauf GBP Verkauf CAD Termin 29.04.2020			20'713	36'000				
Kauf GBP Verkauf SGD Termin 30.10.2020			209'635	372'000				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 30.07.2020			2'106	2'500				
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 30.10.2020			212'313	383'000				
Kauf GBP Verkauf HKD Termin 30.07.2020			218'099	2'100'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.10.2020			21'889	28'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.10.2020			224'031	288'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.07.2020			225'351	275'000				
Kauf GBP Verkauf SGD Termin 29.04.2020			22'605	40'000				
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 30.07.2020			22'638	41'000				
Kauf GBP Verkauf SGD Termin 29.04.2020			22'773	40'000				
Kauf GBP Verkauf SGD Termin 30.10.2020			23'333	42'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.07.2020			246'420	306'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 28.04.2020			247	270				
Kauf GBP Verkauf HKD Termin 29.04.2020			24'781	240'000				
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 28.04.2020			2'494	4'900				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 28.04.2020			25'000	28'468				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 28.04.2020			2'502	3'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 28.04.2020			2'554	3'300				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 30.07.2020			27'034	30'000				
Kauf GBP Verkauf CAD Termin 28.04.2020			2'759	4'800				
Kauf GBP Verkauf HKD Termin 30.10.2020			29'189	293'000				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 30.10.2020			29'742	4'200'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.10.2020			2'975'501	3'829'000				
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 28.04.2020			301	600				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 28.04.2020			30'000	33'712				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.04.2020			305'168	380'000				
Kauf GBP Verkauf SGD Termin 28.04.2020			308	530				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 30.10.2020			31'402	4'260'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.07.2020			314'811	400'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 28.04.2020			316'875	360'000				
Kauf GBP Verkauf HKD Termin 30.10.2020			318'992	3'186'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 28.04.2020			3'198	3'700				
Kauf GBP Verkauf KRW Termin 30.07.2020			32'798	49'200'000				
Kauf GBP Verkauf CAD Termin 30.07.2020			33'479	57'000				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 30.10.2020			33'645	4'700'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.07.2020			337'672	425'000				
Kauf GBP Verkauf HKD Termin 30.07.2020			34'201	334'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 30.07.2020			350'086	400'000				
Kauf GBP Verkauf HKD Termin 28.04.2020			361	3'600				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 28.04.2020			374'244	49'800'000				
Kauf GBP Verkauf SGD Termin 28.04.2020			384	688				
Kauf GBP Verkauf SGD Termin 28.04.2020			3'878	7'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 30.10.2020			40'425	45'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2020	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 28.04.2020			405	470				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 30.10.2020			40'667	45'000				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 28.04.2020			41'000	47'199				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.07.2020			41'369	52'000				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 29.04.2020			415'000	499'350				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 30.07.2020			42'583	5'800'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.07.2020			427'479	530'000				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 30.07.2020			430'451	57'400'000				
Kauf GBP Verkauf SGD Termin 30.07.2020			43'797	76'000				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 28.04.2020			45'000	52'167				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 30.07.2020			46'966	6'500'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.07.2020			471'395	578'000				
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 30.07.2020			48'130	90'000				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 30.10.2020			483'300	571'785				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 30.07.2020			483'300	573'843				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 31.01.2020			498'000	629'752				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 28.04.2020			5'093	6'000				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 30.07.2020			51'700	61'654				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 28.04.2020			5'192	6'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 30.07.2020			52'151	58'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 28.04.2020			54'602	72'000				
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 30.07.2020			54'627	105'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 30.10.2020			565'580	618'500				
Kauf GBP Verkauf HKD Termin 30.07.2020			57'158	550'000				
Kauf GBP Verkauf KRW Termin 28.04.2020			59'019	89'600'000				
Kauf GBP Verkauf CAD Termin 30.10.2020			59'101	102'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.10.2020			61'592	80'000				
Kauf GBP Verkauf CAD Termin 28.04.2020			63'493	110'000				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 28.04.2020			643	86'000				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 28.04.2020			649	85'000				
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 30.07.2020			65'177	127'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.07.2020			66'801	83'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 28.04.2020			6'724	8'000				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 30.10.2020			683'256	92'600'000				
Kauf GBP Verkauf KRW Termin 30.07.2020			68'766	104'700'000				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 30.07.2020			68'887	9'300'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.10.2020			69'240	91'000				
Kauf GBP Verkauf CAD Termin 30.07.2020			69'615	121'000				
Kauf GBP Verkauf HKD Termin 28.04.2020			7'023	72'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.10.2020			72'356	95'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 28.04.2020			730	800				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.07.2020			75'607	92'000				
Kauf GBP Verkauf HKD Termin 30.07.2020			77'882	740'000				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 28.04.2020			80'000	95'571				
Kauf GBP Verkauf HKD Termin 28.04.2020			813	7'500				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.10.2020			82'789	110'000				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 30.07.2020			83'753	11'000'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 30.07.2020			84'924	95'000				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 29.04.2020			86'800	104'704				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 28.04.2020			8'848	10'500				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 30.07.2020			89'294	11'800'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.07.2020			91'731	114'000				
Kauf GBP Verkauf CAD Termin 30.10.2020			93'049	160'300				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.10.2020			95'135	124'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.07.2020			96'346	120'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2020	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.07.2020			98'158	121'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 30.07.2020			99'655	114'000				
Kauf GBP Verkauf KRW Termin 30.10.2020			99'963	153'900'000				
Kauf HKD Verkauf GBP Termin 28.04.2020			11'000	1'170				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 28.04.2020			160'000	19'915				
Kauf HKD Verkauf GBP Termin 29.04.2020			2'244'300	233'544				
Kauf HKD Verkauf GBP Termin 30.10.2020			3'007'000	297'892				
Kauf HKD Verkauf GBP Termin 30.07.2020			3'186'000	319'277				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 29.04.2020			354'000	44'233				
Kauf HKD Verkauf GBP Termin 28.04.2020			3'600	399				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 30.10.2020			3'796'000	445'015				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 29.04.2020			4'384'000	550'763				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 30.07.2020			4'530'000	539'077				
Kauf HKD Verkauf GBP Termin 30.10.2020			472'000	46'679				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 31.01.2020			4'890'000	611'467				
Kauf HKD Verkauf GBP Termin 30.07.2020			538'000	55'918				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 30.10.2020			576'000	67'787				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 28.04.2020			580'000	73'587				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 28.04.2020			700'000	86'537				
Kauf HKD Verkauf GBP Termin 28.04.2020			7'000	717				
Kauf HKD Verkauf GBP Termin 28.04.2020			7'200	802				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 30.10.2020			788'000	93'087				
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 28.04.2020			100'000	752				
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 30.10.2020			10'300'000	77'002				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 29.04.2020			109'340'000	988'461				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 28.04.2020			11'000'000	99'702				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 31.01.2020			113'100'000	1'008'608				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 30.07.2020			115'600'000	1'012'267				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 28.04.2020			12'000'000	106'552				
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 28.04.2020			120'000	962				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 31.01.2020			12'100'000	108'413				
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 28.04.2020			126'000	949				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 30.10.2020			132'370'000	1'149'862				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 30.10.2020			13'800'000	120'779				
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 28.04.2020			172'000	1'254				
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 28.04.2020			181'000	1'274				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 28.04.2020			19'000'000	169'705				
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 28.04.2020			240'000	1'884				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 29.04.2020			3'600'000	32'094				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 28.04.2020			3'800'000	34'088				
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 30.07.2020			3'900'000	29'015				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 28.04.2020			4'000'000	35'819				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 28.04.2020			5'000'000	44'417				
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 30.07.2020			5'300'000	39'255				
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 29.04.2020			54'774'000	410'350				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 30.10.2020			6'400'000	55'513				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 30.07.2020			6'400'000	56'582				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 30.07.2020			7'000'000	64'098				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 31.01.2020			7'300'000	66'328				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 30.07.2020			7'800'000	69'094				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 31.01.2020			8'000'000	72'931				
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 30.10.2020			86'260'000	632'871				
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 30.10.2020			9'200'000	67'362				
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 30.07.2020			92'600'000	682'979				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 28.04.2020			9'600'000	84'523				

Titel	Wahrung	Bestand per 01.01.2020	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 28.04.2020			9'900'000	89'228				
Kauf KRW Verkauf GBP Termin 30.07.2020			153'900'000	100'006				
Kauf KRW Verkauf GBP Termin 30.10.2020			153'900'000	104'841				
Kauf KRW Verkauf CHF Termin 30.07.2020			202'000'000	155'751				
Kauf KRW Verkauf CHF Termin 30.10.2020			202'000'000	162'767				
Kauf KRW Verkauf CHF Termin 29.04.2020			202'400'000	160'159				
Kauf KRW Verkauf GBP Termin 29.04.2020			92'540'000	60'833				
Kauf PHP Verkauf GBP Termin 30.10.2020			3'600'000	56'132				
Kauf PHP Verkauf CHF Termin 30.10.2020			4'600'000	86'148				
Kauf PHP Verkauf CHF Termin 30.10.2020			4'600'000	87'671				
Kauf PHP Verkauf GBP Termin 30.10.2020			5'800'000	90'364				
Kauf PHP Verkauf CHF Termin 30.10.2020			7'700'000	142'681				
Kauf SGD Verkauf GBP Termin 28.04.2020			1'000	566				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 31.01.2020			117'000	85'281				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 31.01.2020			119'000	85'768				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 31.01.2020			230'000	167'229				
Kauf SGD Verkauf GBP Termin 29.04.2020			276'938	157'146				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 28.04.2020			35'000	23'778				
Kauf SGD Verkauf GBP Termin 30.07.2020			372'000	209'765				
Kauf SGD Verkauf GBP Termin 30.10.2020			414'000	233'668				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 30.07.2020			496'000	331'938				
Kauf SGD Verkauf GBP Termin 28.04.2020			530	316				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 29.04.2020			549'000	375'421				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 28.04.2020			55'000	36'922				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 30.10.2020			621'000	414'779				
Kauf SGD Verkauf GBP Termin 30.07.2020			72'000	41'246				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 31.01.2020			723'000	517'616				
Kauf SGD Verkauf GBP Termin 28.04.2020			750	431				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 30.07.2020			78'000	52'700				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 30.10.2020			100'000	77'450				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 28.04.2020			1'000	806				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 30.10.2020			108'000	83'897				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.07.2020			112'000	106'334				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 30.07.2020			113'000	92'655				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 29.04.2020			117'000	92'882				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 30.07.2020			118'000	96'851				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 30.10.2020			120'000	91'959				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 30.07.2020			122'000	96'736				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 30.10.2020			129'000	99'955				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 30.10.2020			130'000	101'977				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 29.04.2020			130'000	105'716				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.07.2020			133'000	125'597				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.10.2020			141'000	129'151				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.10.2020			145'000	133'496				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 31.01.2020			150'000	146'863				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 31.01.2020			153'000	150'534				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 30.07.2020			153'000	121'534				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.10.2020			156'000	142'661				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.10.2020			160'000	145'952				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 30.07.2020			162'000	126'733				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 30.10.2020			163'000	123'636				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.07.2020			168'000	163'087				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 30.07.2020			171'000	133'814				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 31.01.2020			172'000	168'376				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.10.2020			178'000	161'804				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2020	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 31.01.2020			180'000	177'585				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 29.04.2020			185'000	147'962				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.07.2020			186'000	181'219				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 30.07.2020			193'000	157'227				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.07.2020			194'000	182'233				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.04.2020			200'000	188'620				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 28.04.2020			2'000	1'545				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 29.04.2020			2'157'319	1'740'923				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.07.2020			216'000	204'659				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.04.2020			220'000	215'662				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 31.01.2020			22'000	21'370				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 28.04.2020			2'200	1'906				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 30.07.2020			222'000	178'169				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 31.01.2020			225'000	221'508				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 30.10.2020			230'000	176'480				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 30.07.2020			230'000	185'081				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.10.2020			232'000	211'795				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.04.2020			235'000	227'539				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.04.2020			240'000	230'648				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 30.07.2020			240'000	193'387				
Kauf USD Verkauf KRW Termin 28.04.2020			2'451	2'940'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.07.2020			250'000	237'877				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 28.04.2020			2'500	2'037				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.10.2020			258'000	238'865				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.07.2020			260'000	239'874				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.04.2020			260'000	251'905				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.10.2020			287'000	263'963				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.04.2020			292'000	282'147				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 30.07.2020			293'000	235'853				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.07.2020			300'000	284'079				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.04.2020			300'000	289'320				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.04.2020			300'000	289'638				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 28.04.2020			3'000	2'552				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 30.07.2020			306'000	241'835				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.07.2020			314'000	296'994				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 28.04.2020			3'200	2'718				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.07.2020			330'000	319'114				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 28.04.2020			3'300	2'558				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.04.2020			350'000	338'621				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 31.01.2020			35'000	34'484				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 30.10.2020			35'000	26'968				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.07.2020			356'000	334'612				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 28.04.2020			3'600	2'805				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 28.04.2020			3'700	2'983				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 30.07.2020			3'829'000	2'977'619				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.04.2020			388'000	374'632				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.04.2020			400'000	383'885				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 28.04.2020			4'000	3'229				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 30.10.2020			4'048'252	3'108'598				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.04.2020			41'000	40'177				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.04.2020			4'304'000	4'184'986				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.07.2020			4'952'000	4'569'899				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 31.01.2020			4'992'068	4'855'261				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.04.2020			500'000	461'967				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.04.2020			50'000	47'579				



Titel	Währung	Bestand per 01.01.2020	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2020	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.07.2020			50'000	48'396				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 31.01.2020			50'000	49'290				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 30.10.2020			50'000	38'632				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 30.10.2020			50'000	39'107				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.07.2020			512'000	493'536				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 30.10.2020			51'748	40'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 30.07.2020			54'000	43'884				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 28.04.2020			5'600	4'822				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.10.2020			5'687'000	5'171'724				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 28.04.2020			5'800	4'790				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.04.2020			600'000	569'353				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 28.04.2020			6'000	4'567				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 28.04.2020			6'000	5'188				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.10.2020			70'000	63'622				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.04.2020			70'000	67'136				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.04.2020			70'000	67'554				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 30.07.2020			72'000	57'840				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 29.04.2020			75'000	60'538				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.04.2020			80'000	78'232				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 28.04.2020			8'000	6'387				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.04.2020			84'000	82'432				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 29.04.2020			8'900	7'133				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 30.07.2020			90'000	71'452				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.07.2020			98'000	92'661				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.07.2020			98'000	95'069				
<b>Total Devisentermingeschäfte</b>							<b>462'108</b>	<b>0.24 %</b>
<b>Total Derivate Finanzinstrumente</b>							<b>462'108</b>	<b>0.24 %</b>
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							2'714'646	1.44 %
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>2'714'646</b>	<b>1.44 %</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>							<b>380'799</b>	<b>0.20 %</b>
<b>Gesamtvermögen per 31.12.2020</b>							<b>191'477'028</b>	<b>101.49 %</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							<b>-2'812'252</b>	<b>-1.49 %</b>
<b>Nettovermögen per 31.12.2020</b>							<b>188'664'776</b>	<b>100.00 %</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse B (Distr)					196'391.471000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse C (CHF-H)					87'539.340000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse G (GBP-H-Distr)					81'162.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse S					976'410.957000			
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse B (Distr)</b>						<b>USD</b>	<b>122.67</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse C (CHF-H)</b>						<b>CHF</b>	<b>120.55</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse G (GBP-H-Distr)</b>						<b>GBP</b>	<b>90.75</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse S</b>						<b>USD</b>	<b>145.98</b>	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)							0.00	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

*Allfällige Differenzen bei den Werten und bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.*

## **Hinterlegungsstellen per 31.12.2020**

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Deutsche Bank AG

SIX SIS AG

Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited

# An den Verwaltungsrat

der LLB Fund Services AG, Vaduz

## Bericht des Wirtschaftsprüfers

Wir haben den beigefügten Jahresbericht des B&I Global Real Estate Securities Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung, dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2020, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens sowie aus einem Bericht über die Tätigkeiten und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

### Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist für die Aufstellung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung des Jahresberichts, der frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

### Verantwortung des Wirtschaftsprüfers

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Zahlenangaben im Jahresbericht abzugeben. Unsere Prüfung erfolgte in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und nach den Grundsätzen des liechtensteinischen Berufsstands, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob der Jahresbericht frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in dem Jahresbericht enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben im Jahresbericht als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Jahresberichts von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresberichts. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

### Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht, welcher in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresberichts erstellt wurde, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des B&I Global Real Estate Securities Fund.

### Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen sonstigen Informationen, die nicht die Rechnungslegung betreffen, wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Informationen. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Abschlusses haben uns diese Informationen keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung und Unabhängigkeit erfüllen und keine Sachverhalte vorliegen, die mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbar sind.

PricewaterhouseCoopers AG

Beat Rütscbe  
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer  
Leitender Revisor

Andreas Scheibli

St. Gallen, 29. April 2021

## Adressen

### Verwahrstelle

Liechtensteinische Landesbank AG  
Städtle 44, Postfach 384  
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein  
Telefon +423 236 88 11  
Fax +423 236 88 22  
Internet [www.llb.li](http://www.llb.li)  
E-mail [llb@llb.li](mailto:llb@llb.li)

### Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers AG  
Vadianstrasse 25 a / Neumarkt 5  
9001 St. Gallen, Schweiz

### Vermögensverwalter

B&I Capital AG  
Sihlstrasse 37  
8001 Zürich, Schweiz

### Vertreter für qualifizierte Anleger in der Schweiz

LLB Swiss Investment AG  
Claridenstrasse 20  
8002 Zürich, Schweiz

### Zahlstelle für qualifizierte Anleger in der Schweiz

Bank Linth LLB AG  
Zürcherstrasse 3  
8730 Uznach, Schweiz

### Informationsstelle in Deutschland

DONNER & REUSCHEL AG  
Ballindamm 27  
20095 Hamburg, Deutschland