

Jahresbericht 31. Dezember 2023

B&I Global Real Estate Securities Fund

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis.....	2
Organisation.....	3
Publikationen / Informationen an die Anleger	4
Bewertungsgrundsätze	4
Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres.....	5
Währungstabelle	6
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	7
Entwicklung von Schlüsselgrössen.....	7
Historische Fondsperformance	9
Fondsdaten	10
Vermögensrechnung per 31.12.2023	11
Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2023.....	11
Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023	14
Verwendung des Erfolgs.....	15
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 31.12.2023	16
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 31.12.2023.....	17
Entschädigungen	18
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	20
Hinterlegungsstellen per 31.12.2023	36
Bericht des Wirtschaftsprüfers	37
Offenlegung Vergütungsinformationen (ungeprüft)	40
Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)	42
Adressen	53

Organisation

Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Typ	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
Verwaltungsgesellschaft	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
Verwaltungsrat	Natalie Flatz, Präsidentin Dr. Stefan Rein, Vizepräsident Dr. Thomas Vock, Mitglied
Geschäftsleitung	Bruno Schranz, Vorsitzender Silvio Keller, Mitglied Patric Gysin, Mitglied
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, E-mail llb@llb.li
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen
Vermögensverwalter	B&I Capital AG, Zürich
Vertreter für qualifizierte Anleger in der Schweiz	LLB Swiss Investment AG, Zürich
Zahlstelle für qualifizierte Anleger in der Schweiz	LLB (Schweiz) AG, Uznach
Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland	LLB Fund Services AG, Vaduz

Publikationen / Informationen an die Anleger

Publikationsorgan des OGAW ist die Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband www.lafv.li.

Sämtliche Mitteilungen an die Anleger, auch über die Änderungen des Treuhandvertrages und des Anhangs A "Fonds im Überblick" werden auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband (www.lafv.li) als Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und Datenträgern veröffentlicht.

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter 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.

Der Nettoinventarwert sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile des OGAW bzw. Anteilsklasse werden an jedem Bewertungstag auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband (www.lafv.li) als Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und dauerhaften Datenträgern (Brief, Fax, Email oder Vergleichbares) bekannt gegeben.

Der von einem Wirtschaftsprüfer geprüfte jährliche Jahresbericht und der Halbjahresbericht, der nicht geprüft sein muss, werden den Anlegern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle kostenlos zur Verfügung gestellt.

Hinweise für qualifizierte Anleger in der Schweiz

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID / PRIIP KID) oder das Basisinformationsblatt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform 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 überprüfbaren 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 wendet zur Berechnung des Nettovermögenswert des OGAW die "Swinging Single Pricing"-Methode an.

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 31.12.2023 erzielte der Fund eine Performance von 39.33 % (Klasse S). Der Referenzindex FTSE EPRA/NAREIT Developed Net Total Return Index (USD) erzielte für diese Periode eine Performance von 25.52 %.

Für das Jahr 2023 betrug die Performance des Fonds 11.42 % (Klasse S) und die Performance des FTSE EPRA/NAREIT Developed Net Total Return Index (USD) 9.68 %.

Der Fund hatte per 31.12.2023 eine Volatilität (1 Jahr) von 17.40 % (Klasse S) und der Referenzindex hatte eine Volatilität (1 Jahr) von 16.08 %.

Folgende Märkte waren per 31.12.2023 im B&I Global Real Estate Securities Fund am höchsten gewichtet: USA und Japan.

Währungstabelle

				USD
Australien	AUD	1	=	0.679457
EWU	EUR	1	=	1.105000
Grossbritannien	GBP	1	=	1.271503
Hongkong	HKD	100	=	12.802095
Japan	JPY	100	=	0.706838
Kanada	CAD	1	=	0.754678
Schweiz	CHF	1	=	1.193305
Singapur	SGD	1	=	0.757316

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.

Nachhaltigkeit

Beim Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor auch "light green" Produkte genannt.

Beim Fondsmanagement (Portfolioverwaltung) werden Nachhaltigkeitsrisiken in die Investitionsentscheidungen einbezogen. Im Investmentprozess werden diese Merkmale eingebunden und der OGAW investiert dabei in Unternehmen, die den drei ESG-Themengebieten (Environment für Umwelt, Social für Soziales und Good Governance für Unternehmensführung) stetig wachsende Berücksichtigung schenken. Mit den Investitionsentscheidungen können die Kapitalkosten der Unternehmen, die gemäss dem Nachhaltigkeitsansatz des Fondsmanagers investierbar sind, wie auch die Finanzierungsmöglichkeiten für langfristig nachhaltige Investitionen gelenkt werden.

Nachhaltigkeit wird umfassend definiert und versteht darunter verantwortungsvolle Geldanlagen mit hohen ethischen, sozialen und ökologischen Ansprüchen. Als Sammelbegriff wird dafür häufig die Bezeichnung «ESG» verwendet. Dieser Ansatz verbindet Risikoüberlegungen, zum Beispiel durch Ausschlüsse, mit einem klaren Blick auf nachhaltige Investmentchancen – etwa im Bereich der Unternehmensführung, der Arbeitsprozesse oder bei Zulieferketten. Beim Nachhaltigkeitsprozess berücksichtigt der OGAW einen methodisch umfassenden Ansatz.

Es wird mit namhaften Datenanbietern auf den Gebieten der Einzeltitelanalyse zusammengearbeitet, die Einzel- wie auch aggregierte Ratings und zugrundeliegende Rohdaten zur Verfügung stellen. Die Datenanbieter verfügen über eine detaillierte Abdeckung bei den analysierten Unternehmen und ebenso bei den Einzelfaktoren der Nachhaltigkeitsanalyse. So analysiert der OGAW den Grossteil des Anlageuniversums sehr spezifisch nach den wichtigen Nachhaltigkeitseigenschaften. Darüber hinaus werden regelmässig interne ESG Beurteilungen erstellt, insbesondere für Einzeltitel, welche bisher nicht von den Datenanbietern abgedeckt werden. In der Kombination der beiden Analysen wird ein wesentlicher Teil des Investmentuniversums abgedeckt. Alle relevanten Themen und Fragestellungen im Zusammenhang mit dem ESG-Research werden regelmässig im Investment-Team diskutiert und gleichzeitig zeitnah geprüft.

Der OGAW wendet beim Anlageuniversum eine Kombination von Ausschlusskriterien und Nachhaltigkeitskriterien an. Ausgeschlossen sind Direktinvestments in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige inter- oder nationale Normen verstossen (zum Beispiel UN Global Compact) oder in kontroversen Branchen tätig sind (zum Beispiel umstrittene Waffen). Direkt investiert wird in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) stetig wachsende Berücksichtigung schenken. Der Anteil von Positionen, welche gegen die Ausschlusskriterien verstossen, soll zu keiner Zeit mehr als 10 % des Fondsvermögens betragen.

Mittel- bis längerfristig wird davon ausgegangen, dass breit diversifizierte, nachhaltige Anlagen eine mit klassischen Anlagen vergleichbare Rendite erzielen werden. Eine diesbezügliche Zusage/Garantie kann allerdings nicht abgegeben werden.

Weitere Informationen sind unter www.bnicapital.com abrufbar.

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
31.12.2019	185	0.0 ¹	131.58	2.63	31.83 %
31.12.2020	196'391	24.1	122.67	2.84	-4.08 %
31.12.2021	129'090	19.0	147.40	2.98	22.88 %
31.12.2022	153'532	15.4	100.28	3.19	-30.33 %
31.12.2023	154'779	16.8	108.26	3.29	11.48 %

¹ Das Nettovermögen beläuft sich auf USD 24'343

Klasse C (CHF-H)

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
31.12.2019	64'672	8.8	130.95	27.88 %
31.12.2020	87'539	12.0	120.55	-7.94 %
31.12.2021	114'291	18.9	150.50	24.84 %
31.12.2022	215'433	24.5	104.90	-30.30 %
31.12.2023	316'390	42.6	112.90	7.63 %

Klasse E (EUR-H)

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
04.01.2021	8'315	1.0	100.00	
31.12.2021	21'482	3.1	127.11	27.11 %
31.12.2022	32'718	3.1	88.51	-30.37 %
31.12.2023	63'323	6.8	97.29	9.92 %

Klasse G (GBP-H-Distr)

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in GBP	Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in GBP	Performance
31.01.2020	1'000	0.1	100.00		
31.12.2020	81'162	10.1	90.75	keine	-9.25 %
31.12.2021	104'299	15.8	112.35	1.54	25.74 %
31.12.2022	95'886	9.0	78.37	1.71	-29.09 %
31.12.2023	91'774	9.9	84.89	2.10	11.19 %

Klasse S

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
31.12.2019	793'234	120.1	151.39	31.67 %
31.12.2020	976'411	142.5	145.98	-3.57 %
31.12.2021	763'669	137.2	179.63	23.05 %
31.12.2022	568'531	71.1	125.05	-30.38 %
31.12.2023	389'347	54.2	139.33	11.42 %

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	01.01.2023 bis 31.12.2023	2023	2021 bis 2023 Kumuliert	2021 bis 2023 Annualisiert
B&I Global Real Estate Securities Fund Klasse B (Distr)	USD	11.48 %	11.48 %	-4.56 %	-1.54 %
B&I Global Real Estate Securities Fund Klasse C (CHF-H)	CHF	7.63 %	7.63 %	-6.35 %	-2.16 %
B&I Global Real Estate Securities Fund Klasse E (EUR-H)	EUR	9.92 %	9.92 %	-2.71 %	-0.91 %
B&I Global Real Estate Securities Fund Klasse G (GBP-H-Distr)	GBP	11.19 %	11.19 %	-0.86 %	-0.29 %
B&I Global Real Estate Securities Fund Klasse S	USD	11.42 %	11.42 %	-4.55 %	-1.54 %

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 E (EUR-H)	EUR 100.00
Klasse G (GBP-H-Distr)	GBP 100.00
Klasse S	USD 100.00

Nettovermögen

USD 130'336'647.94 (31.12.2023)

Valorenummer / ISIN Klasse B (Distr)

35 514 945 / LI0355149456

Valorenummer / ISIN Klasse C (CHF-H)

34 468 129 / LI0344681296

Valorenummer / ISIN Klasse E (EUR-H)

51 363 641 / LI0513636410

Valorenummer / ISIN Klasse G (GBP-H-Distr)

51 363 644 / LI0513636444

Valorenummer / ISIN Klasse S

30 199 364 / LI0301993643

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

USD

Ausschüttung

Klasse B (Distr)	ausschüttend
Klasse C (CHF-H)	thesaurierend
Klasse E (EUR-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 E (EUR-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 E (EUR-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 31.12.2023

		USD
Bankguthaben auf Sicht		85'158.80
Wertpapiere		128'917'939.02
Derivative Finanzinstrumente		1'889'382.90
Sonstige Vermögenswerte		399'073.72
Gesamtvermögen		131'291'554.44
Verbindlichkeiten		-954'906.50
Nettovermögen		130'336'647.94
Klasse B (Distr)	16'756'471.60	
Klasse C (CHF-H)	42'620'458.70	
Klasse E (EUR-H)	6'807'914.95	
Klasse G (GBP-H-Distr)	9'905'705.45	
Klasse S	54'246'097.24	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse B (Distr)	154'779.47	
Klasse C (CHF-H)	316'389.88	
Klasse E (EUR-H)	63'322.63	
Klasse G (GBP-H-Distr)	91'774.00	
Klasse S	389'347.26	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse B (Distr)	USD	108.26
Klasse C (CHF-H)	CHF	112.90
Klasse E (EUR-H)	EUR	97.29
Klasse G (GBP-H-Distr)	GBP	84.89
Klasse S	USD	139.33

Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2023

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 233'712	Verkauf AUD 392'352	Termin 25.01.2024
Kauf EUR 38'143	Verkauf AUD 62'000	Termin 25.01.2024
Kauf GBP 293'394	Verkauf AUD 563'949	Termin 25.01.2024
Kauf CHF 204'244	Verkauf AUD 355'000	Termin 25.01.2024
Kauf GBP 50'000	Verkauf AUD 95'257	Termin 25.01.2024
Kauf CHF 1'509'459	Verkauf AUD 2'682'414	Termin 25.01.2024
Kauf EUR 133'932	Verkauf CAD 196'108	Termin 25.01.2024
Kauf EUR 23'275	Verkauf CAD 34'000	Termin 25.01.2024
Kauf GBP 191'234	Verkauf CAD 320'633	Termin 25.01.2024
Kauf CHF 799'845	Verkauf CAD 1'239'000	Termin 25.01.2024
Kauf EUR 818	Verkauf CHF 773	Termin 25.01.2024
Kauf GBP 148'000	Verkauf CHF 163'774	Termin 25.01.2024

Kauf USD 1'763'625	Verkauf CHF 1'578'000	Termin 25.01.2024
Kauf GBP 168	Verkauf CHF 182	Termin 25.01.2024
Kauf USD 1'762'000	Verkauf CHF 1'548'523	Termin 25.01.2024
Kauf USD 636'000	Verkauf CHF 564'035	Termin 25.01.2024
Kauf EUR 206'000	Verkauf CHF 197'725	Termin 25.01.2024
Kauf USD 37'000	Verkauf CHF 32'555	Termin 25.01.2024
Kauf USD 368'000	Verkauf CHF 327'008	Termin 25.01.2024
Kauf AUD 496'000	Verkauf CHF 279'281	Termin 25.01.2024
Kauf JPY 4'600'000	Verkauf EUR 28'464	Termin 25.01.2024
Kauf USD 90'037	Verkauf EUR 85'000	Termin 25.01.2024
Kauf USD 110'000	Verkauf EUR 102'446	Termin 25.01.2024
Kauf CHF 281'718	Verkauf EUR 294'000	Termin 25.01.2024
Kauf GBP 103'439	Verkauf EUR 120'000	Termin 25.01.2024
Kauf USD 112'425	Verkauf EUR 105'000	Termin 25.01.2024
Kauf CHF 486'390	Verkauf EUR 514'000	Termin 25.01.2024
Kauf USD 68'712	Verkauf EUR 63'000	Termin 25.01.2024
Kauf USD 215'758	Verkauf EUR 197'000	Termin 25.01.2024
Kauf GBP 430'363	Verkauf EUR 493'097	Termin 25.01.2024
Kauf GBP 69'358	Verkauf EUR 79'000	Termin 25.01.2024
Kauf CHF 1'970'010	Verkauf EUR 2'084'217	Termin 25.01.2024
Kauf GBP 20'094	Verkauf EUR 23'000	Termin 25.01.2024
Kauf GBP 21'000	Verkauf EUR 24'096	Termin 25.01.2024
Kauf AUD 73'594	Verkauf EUR 44'000	Termin 25.01.2024
Kauf USD 113'271	Verkauf EUR 106'660	Termin 25.01.2024
Kauf USD 190'272	Verkauf GBP 157'000	Termin 25.01.2024
Kauf EUR 256'170	Verkauf GBP 223'676	Termin 25.01.2024
Kauf SGD 80'000	Verkauf GBP 47'487	Termin 25.01.2024
Kauf SGD 46'340	Verkauf GBP 28'000	Termin 25.01.2024
Kauf AUD 61'225	Verkauf GBP 32'000	Termin 25.01.2024
Kauf USD 217'258	Verkauf GBP 177'000	Termin 25.01.2024
Kauf EUR 57'984	Verkauf GBP 50'000	Termin 25.01.2024
Kauf CHF 258'611	Verkauf GBP 236'000	Termin 25.01.2024
Kauf USD 118'197	Verkauf GBP 95'000	Termin 25.01.2024
Kauf CHF 1'706'868	Verkauf GBP 1'576'320	Termin 25.01.2024
Kauf EUR 63'000	Verkauf GBP 55'336	Termin 25.01.2024
Kauf USD 365'568	Verkauf GBP 293'000	Termin 25.01.2024
Kauf EUR 60'000	Verkauf GBP 52'484	Termin 25.01.2024
Kauf JPY 6'634'359	Verkauf GBP 37'000	Termin 25.01.2024
Kauf USD 176'018	Verkauf GBP 145'000	Termin 25.01.2024
Kauf EUR 182'920	Verkauf HKD 1'532'865	Termin 25.01.2024
Kauf CHF 335'000	Verkauf HKD 2'971'969	Termin 25.01.2024
Kauf EUR 49'000	Verkauf HKD 418'422	Termin 25.01.2024
Kauf GBP 286'553	Verkauf HKD 2'751'073	Termin 25.01.2024
Kauf CHF 1'200'665	Verkauf HKD 10'644'528	Termin 25.01.2024
Kauf EUR 513'556	Verkauf JPY 81'169'421	Termin 25.01.2024

Kauf EUR 51'850	Verkauf JPY 8'100'000	Termin 25.01.2024
Kauf EUR 36'396	Verkauf JPY 5'600'000	Termin 25.01.2024
Kauf EUR 48'000	Verkauf JPY 7'735'896	Termin 25.01.2024
Kauf GBP 772'098	Verkauf JPY 139'781'778	Termin 25.01.2024
Kauf GBP 72'000	Verkauf JPY 13'206'774	Termin 25.01.2024
Kauf CHF 3'517'407	Verkauf JPY 588'357'638	Termin 25.01.2024
Kauf EUR 190'023	Verkauf SGD 276'958	Termin 25.01.2024
Kauf GBP 267'382	Verkauf SGD 446'572	Termin 25.01.2024
Kauf GBP 56'000	Verkauf SGD 93'431	Termin 25.01.2024
Kauf CHF 1'246'752	Verkauf SGD 1'922'659	Termin 25.01.2024
Kauf CHF 1'560'253	Verkauf USD 1'800'000	Termin 25.01.2024
Kauf CHF 676'343	Verkauf USD 780'000	Termin 25.01.2024
Kauf GBP 34'006	Verkauf USD 43'000	Termin 25.01.2024
Kauf EUR 22'762	Verkauf USD 25'000	Termin 25.01.2024
Kauf CHF 170'591	Verkauf USD 195'000	Termin 25.01.2024
Kauf GBP 53'332	Verkauf USD 67'000	Termin 25.01.2024
Kauf GBP 417'000	Verkauf USD 517'813	Termin 25.01.2024
Kauf EUR 306'000	Verkauf USD 330'085	Termin 25.01.2024
Kauf GBP 132'156	Verkauf USD 167'000	Termin 25.01.2024
Kauf EUR 117'801	Verkauf USD 128'000	Termin 25.01.2024
Kauf CHF 1'911'391	Verkauf USD 2'151'000	Termin 25.01.2024
Kauf EUR 82'638	Verkauf USD 92'000	Termin 25.01.2024
Kauf GBP 270'000	Verkauf USD 337'229	Termin 25.01.2024
Kauf EUR 228'000	Verkauf USD 248'365	Termin 25.01.2024
Kauf CHF 1'276'813	Verkauf USD 1'445'000	Termin 25.01.2024
Kauf GBP 343'956	Verkauf USD 436'000	Termin 25.01.2024
Kauf EUR 500'685	Verkauf USD 547'000	Termin 25.01.2024
Kauf EUR 170'114	Verkauf USD 186'000	Termin 25.01.2024
Kauf EUR 2'997'608	Verkauf USD 3'215'760	Termin 25.01.2024
Kauf EUR 16'495	Verkauf USD 18'000	Termin 25.01.2024
Kauf CHF 19'805'328	Verkauf USD 22'473'450	Termin 25.01.2024
Kauf GBP 4'305'945	Verkauf USD 5'293'680	Termin 25.01.2024
Kauf GBP 235'000	Verkauf USD 294'848	Termin 25.01.2024
Kauf EUR 155'000	Verkauf USD 170'066	Termin 25.01.2024
Kauf CHF 1'098'598	Verkauf USD 1'254'000	Termin 25.01.2024
Kauf EUR 23'753	Verkauf USD 26'000	Termin 25.01.2024
Kauf CHF 261'328	Verkauf USD 298'000	Termin 25.01.2024

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

AUD	3'520'153
CAD	1'789'741
HKD	18'318'856
JPY	832'717'148
SGD	2'613'282

USD 36'195'155

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.12.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.08 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	4'117
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		3.16

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 01.01.2023 bis 31.12.2023

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	11'995.14	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	4'011'246.47	
Sonstige Erträge	140'067.01	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	185'050.73	
Total Erträge		4'348'359.35
Passivzinsen	-8'719.09	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-826'207.23	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-202'633.21	
Aufwendungen für die Verwaltung	-69'984.43	
Sonstige Aufwendungen	-9'472.57	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-488'285.93	
Total Aufwand		-1'605'302.46
Nettoertrag		2'743'056.89
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-7'210'819.38
Realisierter Erfolg		-4'467'762.49
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		19'834'528.07
Gesamterfolg		15'366'765.58

Verwendung des Erfolgs

Klasse B (Distr) *

	USD
Bruttoertrag des Rechnungsjahres	494'555.52
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	153'104.24
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	647'659.76
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	-526'250.20
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	121'409.56

Klasse C (CHF-H)

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	843'678.10
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	843'678.10
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	843'678.10
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse E (EUR-H)

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	139'581.47
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	139'581.47
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	139'581.47
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse G (GBP-H-Distr) *

	USD
Bruttoertrag des Rechnungsjahres	287'588.70
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	114'265.17
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	401'853.87
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	-297'561.84
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	104'292.03

Klasse S

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'187'478.27
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'187'478.27
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'187'478.27
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

* Gemäss Art. 33 des Treuhandvertrages inklusive fondsspezifischem Anhang und Prospekt kann der Bruttoertrag zur Ausschüttung herangezogen werden. Der Nettoertrag der Klasse B (Distr) betrug im Jahre 2023 USD 367'553.88 und der Nettoertrag der Klasse G (GBP-H-Distr) betrug USD 204'765.17.

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

Klasse B (Distr)

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	15'396'581.48
Ausschüttung	-538'255.42
Saldo aus dem Anteilverkehr	258'621.65
Gesamterfolg	1'639'523.89
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	16'756'471.60

Klasse C (CHF-H)

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	24'483'306.32
Saldo aus dem Anteilverkehr	11'568'558.43
Gesamterfolg	6'568'593.95
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	42'620'458.70

Klasse E (EUR-H)

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3'088'403.70
Saldo aus dem Anteilverkehr	3'109'290.70
Gesamterfolg	610'220.55
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	6'807'914.95

Klasse G (GBP-H-Distr)

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	9'037'248.95
Ausschüttung	-201'360.60
Saldo aus dem Anteilverkehr	-212'418.50
Gesamterfolg	1'282'235.60
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	9'905'705.45

Klasse S

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	71'091'977.25
Saldo aus dem Anteilverkehr	-22'112'071.60
Gesamterfolg	5'266'191.59
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	54'246'097.24

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

Klasse B (Distr)

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	153'532
Ausgegebene Anteile	21'143
Zurückgenommene Anteile	19'896
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	154'779

Klasse C (CHF-H)

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	215'433
Ausgegebene Anteile	151'572
Zurückgenommene Anteile	50'615
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	316'390

Klasse E (EUR-H)

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	32'718
Ausgegebene Anteile	41'064
Zurückgenommene Anteile	10'459
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	63'323

Klasse G (GBP-H-Distr)

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	95'886
Ausgegebene Anteile	16'533
Zurückgenommene Anteile	20'645
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	91'774

Klasse S

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	568'531
Ausgegebene Anteile	38'024
Zurückgenommene Anteile	217'208
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	389'347

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), E (EUR-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 E (EUR-H): 20 % der Outperformance gegenüber der Benchmark FTSE EPRA/NAREIT (USD) Developed Index in EUR (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)

Hurdle Rate: keine

Der Nettoinventarwert muss seit der letzten Belastung der Performance Fee eine Outperformance gegenüber der Benchmark erzielt haben, damit die Performance Fee 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)

0.81 % p. a. Klasse B (Distr)
0.91 % p. a. Klasse C (CHF-H)
0.91 % p. a. Klasse E (EUR-H)
0.91 % p. a. Klasse G (GBP-H-Distr)
0.81 % p. a. Klasse S

Es wurde keine Performance Fee ausbezahlt.

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 150'790.58 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Akt Arena REIT			670'975	158'800	512'175	3.71	1'291'083	0.99 %
Akt GDI Property Security Group		2'741'934	579'314	285'500	3'035'748	0.65	1'340'729	1.03 %
Akt Goodman Group		110'248	10'600	46'000	74'848	25.30	1'286'657	0.99 %
Akt Ingenia Communities		453'036	342'255	388'848	406'443	4.45	1'228'914	0.94 %
Akt ABACUS STORAGE KING			759'643	759'643	0			
Akt Dexus Convenien Retail REIT-Stapled Secs Cons of 1 PPP units+1 AQR2 unit+1 AQR3 unit		687'470	61'681	749'151	0			
Total							5'147'383	3.95 %
Total Australien							5'147'383	3.95 %
Belgien								
	EUR							
Akt Aedifica SA		22'604	12'392	7'050	27'946	63.65	1'965'533	1.51 %
Total							1'965'533	1.51 %
Total Belgien							1'965'533	1.51 %
Deutschland								
	EUR							
Akt Deutsche Konsum REIT AG		147'813	42'582	60'937	129'458	3.45	493'526	0.38 %
Akt TAG Immobilien AG		292'903	128'800	285'000	136'703	13.20	1'993'195	1.53 %
Namenakt Vonovia SE		81'626	47'692	62'280	67'038	28.54	2'114'157	1.62 %
Total							4'600'879	3.53 %
Total Deutschland							4'600'879	3.53 %
Grossbritannien								
	GBP							
Akt Safestore Holdings PLC		107'583	90'500	26'000	172'083	8.84	1'934'228	1.48 %
Akt Unite Group Plc		108'005	53'890	34'450	127'445	10.44	1'691'768	1.30 %
Akt Warehouse REIT PLC		991'255	775'583	221'018	1'545'820	0.92	1'808'274	1.39 %
Akt Life Science REIT PLC		1'392'333	2'205'000	3'597'333	0			
Total							5'434'269	4.17 %
Total Grossbritannien							5'434'269	4.17 %
Guernsey								
	GBP							
Akt Sirius Real Estate Limited		2'229'747	897'000	1'398'686	1'728'061	0.94	2'071'992	1.59 %
Total							2'071'992	1.59 %
Total Guernsey							2'071'992	1.59 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Hongkong								
	HKD							
Akt Sun Hung Kai Properties Ltd			264'500	22'500	242'000	84.45	2'616'351	2.01 %
Akt The Link Real Estate Inv Trust		415'860	130'192	352'100	193'952	43.85	1'088'792	0.84 %
Total							3'705'143	2.85 %
Total Hongkong							3'705'143	2.85 %
Japan								
	JPY							
Akt Hoshino Resorts REIT Inc		666	229	310	585	566'000.00	2'340'413	1.80 %
Akt LaSalle LOGIPORT REIT			2'680	460	2'220	152'000.00	2'385'156	1.83 %
Akt Nippon Prologis REIT Inc			2'285	977	1'308	271'400.00	2'509'214	1.93 %
Akt Nomura Real Estate Hldg Inc			141'100	48'100	93'000	3'709.00	2'438'147	1.87 %
Akt ORIX JREIT		2'336	1'722	1'942	2'116	166'500.00	2'490'291	1.91 %
Akt Star Asia Investment Corp			3'614	520	3'094	57'600.00	1'259'688	0.97 %
Akt DA Office Investment Corp		672	157	829	0			
Akt GLP J-REIT		2'990	354	3'344	0			
Akt Invincible Investment Corp.			2'400	2'400	0			
Akt Japan Hotel REIT Investment Corp			1'275	1'275	0			
Total							13'422'909	10.30 %
Total Japan							13'422'909	10.30 %
Kanada								
	CAD							
Akt Dream Industrial REIT		379'261		54'000	325'261	13.96	3'426'724	2.63 %
Total							3'426'724	2.63 %
Total Kanada							3'426'724	2.63 %
Singapur								
	HKD							
Akt Fortune REIT Units			3'363'000	1'021'000	2'342'000	4.96	1'487'132	1.14 %
Total							1'487'132	1.14 %
	SGD							
Akt CapitalLand India Trust		3'541'800	1'250'858	2'307'600	2'485'058	1.14	2'145'452	1.65 %
Akt Frasers Centrepoint Trust		1'943'500	77'400	784'700	1'236'200	2.26	2'115'800	1.62 %
Total							4'261'252	3.27 %
	USD							
Akt Digital Core REIT		1'682'400	2'760'900	2'931'300	1'512'000	0.65	975'240	0.75 %
Total							975'240	0.75 %
Total Singapur							6'723'624	5.16 %
Spanien								
	EUR							
Akt Inmobiliaria Colonial SOCIMI			352'347	66'000	286'347	6.55	2'072'508	1.59 %
Akt Arima Real Estate SOCIMI SA		58'860		58'860	0			
Total							2'072'508	1.59 %
Total Spanien							2'072'508	1.59 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Vereinigte Staaten von Amerika								
USD								
Akt Alexandria Real Estate Equities Inc		24'421	22'750	11'990	35'181	126.77	4'459'895	3.42 %
Akt American Homes 4 Rent -A-		88'650	18'300	32'670	74'280	35.96	2'671'109	2.05 %
Akt Apartment Income REIT Corp		52'233	31'400	23'750	59'883	34.73	2'079'737	1.60 %
Akt Boston Properties Inc			32'400	4'570	27'830	70.17	1'952'831	1.50 %
Akt Crown Castle International Corp REIT			31'060	4'600	26'460	115.19	3'047'927	2.34 %
Akt CubeSmart		45'940	17'100	17'350	45'690	46.35	2'117'732	1.62 %
Akt Equinix Inc		9'995	5'516	2'980	12'531	805.39	10'092'342	7.74 %
Akt Essential Properties Realty Trust In		78'750	20'600	24'890	74'460	25.56	1'903'198	1.46 %
Akt Gladstone Land Corp		48'262	80'100	23'200	105'162	14.45	1'519'591	1.17 %
Akt Hudson Pacific Properties Inc			423'950	309'300	114'650	9.31	1'067'392	0.82 %
Akt Innovative Industrial Properties Inc		8'807	5'825	9'600	5'032	100.82	507'326	0.39 %
Akt Kimco Realty Corp		124'815	52'550	60'250	117'115	21.31	2'495'721	1.91 %
Akt National Storage Affiliates Trust		96'850	40'350	29'930	107'270	41.47	4'448'487	3.41 %
Akt NewLake Capital Partners Inc		59'734	29'400	58'850	30'284	16.01	484'847	0.37 %
Akt Omega Healthcare Investors Inc.			117'490	56'650	60'840	30.66	1'865'354	1.43 %
Akt Phillips Edison & Company Inc		87'628	12'800	31'700	68'728	36.48	2'507'197	1.92 %
Akt ProLogis		80'499	4'400	6'000	78'899	133.30	10'517'237	8.07 %
Akt Rexford Industrial Realty Inc.		64'720	7'300	15'300	56'720	56.10	3'181'992	2.44 %
Akt Safehold Inc When Issued			162'200	78'100	84'100	23.40	1'967'940	1.51 %
Akt Simon Property Group		57'050	6'850	28'250	35'650	142.64	5'085'116	3.90 %
Akt Sun Communities Inc			26'388	4'600	21'788	133.65	2'911'966	2.23 %
Akt UDR Inc		47'890	25'000	19'970	52'920	38.29	2'026'307	1.55 %
Akt Veris Residential		113'650	102'200	82'800	133'050	15.73	2'092'876	1.61 %
Akt VICI Properties Inc			112'050	19'550	92'500	31.88	2'948'900	2.26 %
Akt Welltower Inc		95'410	20'500	45'000	70'910	90.17	6'393'955	4.91 %
Akt Camden Property Trust		16'420	1'830	18'250	0			
Akt Gaming and Leisure Properties Inc		36'135		36'135	0			
Akt Safehold Inc		131'900	7'900	139'800	0			
Akt SBA Communications Corporation A Rg		6'480	9'810	16'290	0			
Akt UMH Properties Inc		218'172	53'750	271'922	0			
Akt Ventas Inc		63'180		63'180	0			
Total							80'346'974	61.65 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							80'346'974	61.65 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							128'917'939	98.91 %
Total Aktien							128'917'939	98.91 %
Total Wertpapiere							128'917'939	98.91 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Belgien								
EUR								
Rts Aedifica SA 2023-29.06.2023			29'618	29'618	0			
Total							0	0.00 %
Total Belgien							0	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Hongkong								
	HKD							
Rights The Link Real Estate			42'392	42'392	0			
Rights The Link Real Estate			42'392	42'392	0			
Total							0	0.00 %
Total Hongkong							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							0	0.00 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 25.01.2024		496'000	279'281				3'067	0.00 %
Kauf AUD Verkauf GBP Termin 25.01.2024		61'225	32'000				936	0.00 %
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 25.01.2024		73'594	44'000				1'367	0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 25.01.2024		1'098'598	1'254'000				60'565	0.05 %
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 25.01.2024		1'200'665	10'644'528				73'521	0.06 %
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 25.01.2024		1'246'752	1'922'659				34'733	0.03 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 25.01.2024		1'276'813	1'445'000				82'815	0.06 %
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 25.01.2024		1'509'459	2'682'414				-17'720	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 25.01.2024		1'560'253	1'800'000				66'975	0.05 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 25.01.2024		170'591	195'000				9'127	0.01 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 25.01.2024		1'706'868	1'576'320				37'776	0.03 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 25.01.2024		1'911'391	2'151'000				136'141	0.10 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 25.01.2024		1'970'010	2'084'217				51'670	0.04 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 25.01.2024		19'805'328	22'473'450				1'225'298	0.94 %
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 25.01.2024		204'244	355'000				3'008	0.00 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 25.01.2024		258'611	236'000				9'324	0.01 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 25.01.2024		261'328	298'000				14'701	0.01 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 25.01.2024		281'718	294'000				11'864	0.01 %
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 25.01.2024		335'000	2'971'969				20'255	0.02 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 25.01.2024		3'517'407	588'357'638				33'242	0.03 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 25.01.2024		486'390	514'000				13'406	0.01 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 25.01.2024		676'343	780'000				29'302	0.02 %
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 25.01.2024		799'845	1'239'000				21'710	0.02 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.01.2024		117'801	128'000				2'311	0.00 %
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 25.01.2024		133'932	196'108				106	0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.01.2024		155'000	170'066				1'395	0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.01.2024		16'495	18'000				247	0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.01.2024		170'114	186'000				2'180	0.00 %
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 25.01.2024		182'920	1'532'865				6'043	0.00 %
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 25.01.2024		190'023	276'958				310	0.00 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 25.01.2024		206'000	197'725				-8'694	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.01.2024		22'762	25'000				180	0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.01.2024		228'000	248'365				3'848	0.00 %
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 25.01.2024		23'275	34'000				79	0.00 %
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 25.01.2024		233'712	392'352				-8'245	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.01.2024		23'753	26'000				275	0.00 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 25.01.2024		256'170	223'676				-1'077	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.01.2024		2'997'608	3'215'760				100'188	0.08 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.01.2024		306'000	330'085				8'412	0.01 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.01.2024			36'396	5'600'000			517	0.00 %
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 25.01.2024			38'143	62'000			36	0.00 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.01.2024			48'000	7'735'896			-1'796	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 25.01.2024			49'000	418'422			620	0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.01.2024			500'685	547'000			6'857	0.01 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.01.2024			513'556	81'169'421			-7'922	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.01.2024			51'850	8'100'000			-128	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 25.01.2024			57'984	50'000			556	0.00 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 25.01.2024			60'000	52'484			-372	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 25.01.2024			63'000	55'336			-681	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 25.01.2024			818	773			-21	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.01.2024			82'638	92'000			-586	-0.00 %
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 25.01.2024			103'439	120'000			-1'197	-0.00 %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 25.01.2024			132'156	167'000			1'064	0.00 %
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 25.01.2024			148'000	163'774			-7'735	-0.01 %
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 25.01.2024			168	182			-4	-0.00 %
Kauf GBP Verkauf CAD Termin 25.01.2024			191'234	320'633			1'138	0.00 %
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 25.01.2024			20'094	23'000			111	0.00 %
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 25.01.2024			21'000	24'096			51	0.00 %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 25.01.2024			235'000	294'848			4'005	0.00 %
Kauf GBP Verkauf SGD Termin 25.01.2024			267'382	446'572			1'598	0.00 %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 25.01.2024			270'000	337'229			6'134	0.00 %
Kauf GBP Verkauf HKD Termin 25.01.2024			286'553	2'751'073			12'103	0.01 %
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 25.01.2024			293'394	563'949			-10'341	-0.01 %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 25.01.2024			34'006	43'000			246	0.00 %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 25.01.2024			343'956	436'000			1'413	0.00 %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 25.01.2024			417'000	517'813			12'492	0.01 %
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 25.01.2024			430'363	493'097			1'833	0.00 %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 25.01.2024			4'305'945	5'293'680			182'250	0.14 %
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 25.01.2024			50'000	95'257			-1'184	-0.00 %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 25.01.2024			53'332	67'000			823	0.00 %
Kauf GBP Verkauf SGD Termin 25.01.2024			56'000	93'431			409	0.00 %
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 25.01.2024			69'358	79'000			813	0.00 %
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 25.01.2024			72'000	13'206'774			-2'155	-0.00 %
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 25.01.2024			772'098	139'781'778			-10'084	-0.01 %
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 25.01.2024			4'600'000	28'464			1'158	0.00 %
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 25.01.2024			6'634'359	37'000			30	0.00 %
Kauf SGD Verkauf GBP Termin 25.01.2024			46'340	28'000			-490	-0.00 %
Kauf SGD Verkauf GBP Termin 25.01.2024			80'000	47'487			238	0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			110'000	102'446			-3'321	-0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			112'425	105'000			-3'721	-0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			113'271	106'660			-4'711	-0.00 %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 25.01.2024			118'197	95'000			-2'616	-0.00 %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 25.01.2024			176'018	145'000			-8'379	-0.01 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 25.01.2024			1'762'000	1'548'523			-90'689	-0.07 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 25.01.2024			1'763'625	1'578'000			-124'244	-0.10 %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 25.01.2024			190'272	157'000			-9'385	-0.01 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			215'758	197'000			-2'161	-0.00 %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 25.01.2024			217'258	177'000			-7'834	-0.01 %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 25.01.2024			365'568	293'000			-7'043	-0.01 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 25.01.2024			368'000	327'008			-23'229	-0.02 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 25.01.2024			37'000	32'555			-1'950	-0.00 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 25.01.2024			636'000	564'035			-38'809	-0.03 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			68'712	63'000			-977	-0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			90'037	85'000			-3'985	-0.00 %
Kauf AUD Verkauf GBP Termin 27.10.2023			105'927	55'000				
Kauf AUD Verkauf GBP Termin 27.10.2023			106'231	56'000				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 27.10.2023			2'682'414	1'520'342				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 27.07.2023			2'682'414	1'564'037				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 27.10.2023			392'352	234'013				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 27.07.2023			392'352	237'287				
Kauf AUD Verkauf GBP Termin 27.10.2023			563'949	292'741				
Kauf AUD Verkauf GBP Termin 27.07.2023			776'108	405'975				
Kauf CAD Verkauf CHF Termin 27.10.2023			1'239'000	807'011				
Kauf CAD Verkauf CHF Termin 27.07.2023			1'239'000	811'844				
Kauf CAD Verkauf CHF Termin 27.04.2023			1'239'000	814'777				
Kauf CAD Verkauf EUR Termin 1.02.2023			133'690	91'892				
Kauf CAD Verkauf EUR Termin 27.10.2023			196'108	134'336				
Kauf CAD Verkauf EUR Termin 27.04.2023			223'108	150'056				
Kauf CAD Verkauf EUR Termin 27.07.2023			223'108	151'623				
Kauf CAD Verkauf EUR Termin 27.10.2023			27'000	18'293				
Kauf CAD Verkauf GBP Termin 27.10.2023			320'633	191'139				
Kauf CAD Verkauf GBP Termin 27.07.2023			350'693	206'231				
Kauf CAD Verkauf GBP Termin 27.04.2023			350'693	208'246				
Kauf CAD Verkauf GBP Termin 1.02.2023			350'693	212'941				
Kauf CAD Verkauf GBP Termin 27.10.2023			87'843	53'000				
Kauf CAD Verkauf CHF Termin 1.02.2023			985'000	680'442				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 27.04.2023			100'070	90'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 27.04.2023			1'022'822	1'570'166				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 27.04.2023			102'292	870'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 30.01.2023			102'476	163'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 30.01.2023			106'528	168'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 30.01.2023			112'131	114'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 27.04.2023			1'128'017	1'619'913				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 30.01.2023			115'582	170'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.01.2023			1'190'091	1'292'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 27.04.2023			121'000	17'463'543				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 1.02.2023			123'000	17'170'778				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 27.04.2023			1'247'335	1'105'024				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 30.01.2023			126'507	18'000'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 30.01.2023			127'695	186'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.04.2023			128'241	130'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 27.04.2023			129'947	116'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 27.04.2023			130'000	1'101'350				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 27.04.2023			134'000	211'663				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 27.04.2023			136'000	19'694'475				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 30.01.2023			1'361'498	202'139'420				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 27.04.2023			139'601	125'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.04.2023			140'709	143'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 30.01.2023			143'000	1'199'584				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 30.01.2023			144'794	213'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 27.04.2023			145'000	210'335				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.04.2023			1'468'357	1'467'300				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.04.2023			14'910'276	16'309'341				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 27.04.2023			150'977	234'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 27.04.2023			153'933	255'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 27.10.2023			1'552'946	2'682'414				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 27.04.2023			156'000	22'550'359				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 27.07.2023			1'584'921	2'682'414				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 27.04.2023			160'430	143'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 30.01.2023			160'700	255'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 27.10.2023			1'621'252	2'506'248				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 30.01.2023			163'215	143'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 30.01.2023			165'000	24'507'183				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 1.02.2023			165'234	180'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 27.07.2023			1'661'445	2'506'248				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 30.01.2023			166'863	146'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 27.04.2023			170'497	254'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 30.01.2023			172'891	252'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.04.2023			175'000	175'917				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 27.04.2023			180'277	161'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 27.10.2023			182	166				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 27.07.2023			182'827	165'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.01.2023			186'845	190'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 27.07.2023			1'877'184	1'709'320				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.01.2023			188'713	191'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 27.04.2023			195'179	290'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 27.04.2023			198'000	175'297				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.10.2023			1'998'425	2'084'217				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.07.2023			2'029'460	2'084'217				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.01.2023			2'051'818	2'210'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.04.2023			206'304	225'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 27.10.2023			2'068'474	1'874'320				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.07.2023			20'897'020	23'676'746				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.10.2023			21'345'328	24'912'548				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 27.04.2023			220'000	31'691'338				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 27.04.2023			223'469	198'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 30.01.2023			229'000	33'414'754				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 1.02.2023			242'091	260'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 30.01.2023			242'501	247'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 30.01.2023			244'106	248'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 27.04.2023			250'000	411'585				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.01.2023			250'778	273'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 27.04.2023			252'000	35'854'217				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 30.01.2023			25'626	26'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 27.04.2023			2'585'595	363'113'526				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 27.04.2023			265'642	386'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 30.01.2023			267'233	234'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.04.2023			267'291	297'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.01.2023			269'097	292'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.01.2023			270'131	276'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.04.2023			276'257	300'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.07.2023			27'642	28'402				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.04.2023			290'577	291'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 30.01.2023			293'000	43'027'996				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 1.02.2023			299'221	323'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 27.07.2023			300'000	48'312'703				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.01.2023			310'549	325'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.01.2023			316'776	338'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.04.2023			320'000	349'250				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 30.01.2023			321'000	46'807'195				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 27.07.2023			326'000	49'677'477				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 27.07.2023			3'271'618	490'367'458				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.04.2023			333'449	337'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.04.2023			334'274	364'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.01.2023			335'842	363'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 30.01.2023			337'906	467'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.01.2023			339'465	354'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 27.04.2023			35'838	32'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 27.10.2023			3'617'533	588'357'638				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.01.2023			380'331	410'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 1.02.2023			380'609	414'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.04.2023			396'554	427'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 27.10.2023			398'463	368'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.01.2023			421'381	428'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.04.2023			423'152	455'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.04.2023			432'661	475'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 30.01.2023			439'044	698'166				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 30.01.2023			441'056	3'492'550				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 27.07.2023			44'593	40'620				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.04.2023			45'475	46'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.04.2023			455'807	508'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.07.2023			46'642	48'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.01.2023			466'647	509'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.04.2023			470'597	508'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.04.2023			48'310	49'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 30.01.2023			49'056	50'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.04.2023			491'935	542'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 1.02.2023			49'267	43'337				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 27.10.2023			495'000	4'253'162				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 30.01.2023			49'643	44'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.04.2023			498'941	552'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 27.04.2023			517'685	4'420'016				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 30.01.2023			52'000	52'808				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.10.2023			520'830	608'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.01.2023			596'342	643'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 27.10.2023			61'000	54'808				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.10.2023			630'000	688'493				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.04.2023			650'539	710'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.04.2023			65'784	66'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.04.2023			660'000	723'913				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.04.2023			660'529	715'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 27.10.2023			663	601				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.04.2023			665'644	721'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 1.02.2023			667	664				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.04.2023			66'623	68'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 27.04.2023			674'518	985'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.07.2023			680'400	769'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.10.2023			685'719	758'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.07.2023			686'593	770'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 27.10.2023			701'456	6'391'366				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.10.2023			712'622	813'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 27.07.2023			722'016	6'391'366				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 30.01.2023			729'766	1'047'772				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.04.2023			730'309	791'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.07.2023			734'881	834'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 30.01.2023			737'758	658'024				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.04.2023			75'629	76'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.01.2023			760'149	825'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.07.2023			765'409	882'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 30.01.2023			76'570	69'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 30.01.2023			767'561	779'300				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.07.2023			773	802				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.10.2023			773	813				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 30.01.2023			77'430	79'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.01.2023			7'752'607	7'827'687				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.04.2023			801'429	871'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 27.10.2023			804'816	1'239'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 27.07.2023			807'792	1'239'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.07.2023			862'000	957'422				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 30.01.2023			86'434	136'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 30.01.2023			86'811	127'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 27.04.2023			87'261	77'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 27.04.2023			88'945	80'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 30.01.2023			90'151	762'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 1.02.2023			93'297	135'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 30.01.2023			93'751	150'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 27.04.2023			93'862	84'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 1.02.2023			95'051	136'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 30.01.2023			95'164	83'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 30.01.2023			99'195	89'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.01.2023			991'993	1'068'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.04.2023			997'046	1'083'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 30.01.2023			10'000	15'546				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 27.04.2023			102'000	90'791				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.04.2023			104'000	110'301				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.07.2023			105'000	116'496				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 30.01.2023			11'000	1'580'080				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 30.01.2023			11'000	1'614'084				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.07.2023			112'000	124'617				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.07.2023			113'000	123'681				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.04.2023			114'000	121'766				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.04.2023			115'000	125'674				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 27.10.2023			115'688	1'010'976				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 27.07.2023			117'221	1'010'976				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 1.02.2023			12'000	17'136				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 27.10.2023			124'992	108'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.01.2023			126'000	133'242				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.04.2023			130'000	141'221				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 27.04.2023			13'000	112'037				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 27.04.2023			132'799	204'054				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 30.01.2023			138'716	20'288'800				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 27.04.2023			14'000	12'350				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.01.2023			14'000	14'038				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 27.04.2023			145'604	209'298				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 1.02.2023			1'467'300	1'474'309				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 27.07.2023			149'544	223'108				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.04.2023			150'000	147'645				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 1.02.2023			15'000	21'827				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.04.2023			15'000	14'926				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 27.04.2023			151'000	21'287'495				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 27.10.2023			151'094	223'108				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.04.2023			153'000	163'129				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 30.01.2023			15'418	13'600				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 27.04.2023			16'000	24'662				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 27.04.2023			167'480	148'522				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 30.01.2023			18'000	28'050				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.07.2023			184'000	197'997				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.04.2023			1'922'145	2'105'163				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 1.02.2023			20'000	2'788'336				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 30.01.2023			20'162	29'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.10.2023			2'084'217	1'982'170				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.07.2023			2'084'217	2'009'336				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.04.2023			2'084'217	2'040'530				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 27.07.2023			22'000	32'437				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.07.2023			23'076	25'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 27.10.2023			236'833	392'352				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 27.07.2023			238'418	392'352				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 27.07.2023			246'857	362'597				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 30.01.2023			25'000	36'180				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 30.01.2023			25'000	35'932				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.01.2023			26'000	27'238				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 30.01.2023			26'424	26'000				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 27.10.2023			266'655	395'034				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 27.04.2023			27'000	39'845				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 30.01.2023			28'000	43'403				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.07.2023			28'000	27'310				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.04.2023			28'247	27'642				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.04.2023			287'000	308'554				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 30.01.2023			29'000	45'431				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 27.04.2023			30'000	26'377				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 27.04.2023			30'000	42'888				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 27.07.2023			312'651	276'990				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 27.10.2023			318'654	276'990				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 27.04.2023			32'000	51'138				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 30.01.2023			32'000	266'127				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.01.2023			322'000	343'727				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.10.2023			3'235'852	3'617'709				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 27.04.2023			329'811	46'340'955				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.04.2023			330'000	328'502				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.01.2023			33'000	33'976				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 30.01.2023			33'087	257'994				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 27.04.2023			34'000	49'572				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.04.2023			34'000	37'588				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.07.2023			3'402'243	3'754'769				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 30.01.2023			34'265	46'683				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.04.2023			35'000	38'272				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 27.04.2023			36'000	31'571				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 27.04.2023			37'000	308'965				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.01.2023			37'000	36'993				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.01.2023			38'000	40'835				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.04.2023			38'000	41'046				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 30.01.2023			39'000	33'616				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 27.10.2023			39'000	6'178'107				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 30.01.2023			40'000	34'433				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.01.2023			41'000	42'896				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 1.02.2023			41'000	44'352				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.01.2023			415'000	440'337				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 27.10.2023			43'000	37'501				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 30.01.2023			43'000	61'709				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.01.2023			43'000	45'520				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.01.2023			44'584	47'400				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 30.01.2023			45'698	71'624				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.01.2023			47'000	47'449				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 1.02.2023			47'000	51'204				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.04.2023			47'000	51'379				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 27.04.2023			471'983	416'979				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 1.02.2023			473'983	418'820				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.04.2023			48'000	52'272				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.07.2023			49'000	47'747				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 27.10.2023			493'097	428'960				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 30.01.2023			50'000	49'136				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.01.2023			50'000	51'110				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.01.2023			50'000	53'156				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.01.2023			52'000	55'035				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 30.01.2023			53'000	52'213				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 27.07.2023			531'220	77'630'263				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 27.07.2023			554'207	479'131				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 27.10.2023			555'742	86'747'704				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.04.2023			56'000	59'524				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 1.02.2023			56'000	60'901				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 27.10.2023			60'000	52'324				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 27.07.2023			61'777	53'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 27.07.2023			62'000	9'117'441				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.04.2023			62'000	65'779				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 27.10.2023			63'000	521'889				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.10.2023			63'000	69'040				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 1.02.2023			65'000	69'849				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 30.01.2023			66'400	9'521'906				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.04.2023			666	667				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 30.01.2023			66'772	94'521				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 27.04.2023			69'022	589'974				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 27.04.2023			71'000	10'001'813				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 27.04.2023			72'000	112'498				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.04.2023			72'000	71'025				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.04.2023			74'000	73'070				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.01.2023			758'983	754'810				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 30.01.2023			76'173	66'873				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 27.04.2023			77'000	67'859				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 27.04.2023			77'000	110'411				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 30.01.2023			8'000	65'854				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.10.2023			806	773				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.10.2023			81'000	85'551				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 30.01.2023			82'000	11'862'329				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.10.2023			83'000	87'308				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 30.01.2023			83'343	73'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.04.2023			84'000	91'591				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 30.01.2023			89'000	77'829				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.04.2023			892'000	970'167				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 27.04.2023			91'440	133'690				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 27.04.2023			93'000	83'593				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.04.2023			96'000	95'088				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 27.10.2023			100'000	127'320				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 27.10.2023			100'000	128'372				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 27.04.2023			106'000	130'804				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 27.04.2023			106'046	118'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 1.02.2023			110'000	136'178				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 1.02.2023			110'000	136'533				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 30.01.2023			1'105'024	1'256'894				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 27.04.2023			113'000	125'268				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 27.04.2023			116'000	143'881				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 27.10.2023			117'000	150'446				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 27.04.2023			125'000	138'436				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 27.04.2023			128'000	144'629				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.01.2023			129'000	153'565				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 27.07.2023			134'000	24'230'219				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 27.07.2023			134'000	167'897				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 27.10.2023			140'000	169'869				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 1.02.2023			148'522	168'123				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 1.02.2023			156'000	189'957				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.01.2023			157'000	182'101				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 27.10.2023			1'576'320	1'723'474				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 27.07.2023			164'000	208'662				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 30.01.2023			165'000	188'517				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.01.2023			165'000	190'195				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.01.2023			170'000	209'391				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 27.10.2023			17'000	20'656				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 27.04.2023			1'709'320	1'893'522				
Kauf GBP Verkauf HKD Termin 27.10.2023			174'149	1'749'741				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.01.2023			174'372	205'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 1.02.2023			175'000	213'068				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 27.04.2023			177'000	218'300				
Kauf GBP Verkauf HKD Termin 27.07.2023			179'676	1'749'741				
Kauf GBP Verkauf HKD Termin 27.04.2023			181'454	1'749'741				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 27.04.2023			184'000	224'725				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 27.07.2023			1'874'320	2'088'761				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 27.04.2023			194'000	239'695				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 27.07.2023			195'000	243'721				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 27.07.2023			195'000	247'190				
Kauf GBP Verkauf HKD Termin 30.01.2023			196'831	1'749'741				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 3.05.2023			199'000	247'919				
Kauf GBP Verkauf CAD Termin 27.10.2023			206'399	350'693				
Kauf GBP Verkauf CAD Termin 27.07.2023			208'207	350'693				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 27.04.2023			210'000	260'508				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf GBP Verkauf CAD Termin 27.04.2023			212'650	350'693				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 27.10.2023			223'676	257'138				
Kauf GBP Verkauf CAD Termin 30.01.2023			225'799	350'693				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 27.04.2023			229'000	257'199				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 30.01.2023			239'000	272'790				
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 30.01.2023			248'202	443'362				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.01.2023			252'000	286'426				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 27.04.2023			25'424	29'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.01.2023			264'000	319'773				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.01.2023			265'000	309'873				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.01.2023			268'000	329'977				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 27.04.2023			276'990	313'741				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 27.07.2023			276'990	320'113				
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 27.04.2023			334'396	579'854				
Kauf GBP Verkauf CAD Termin 27.10.2023			34'000	57'784				
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 27.07.2023			359'595	667'784				
Kauf GBP Verkauf SGD Termin 27.10.2023			369'438	630'389				
Kauf GBP Verkauf SGD Termin 27.07.2023			380'113	630'389				
Kauf GBP Verkauf SGD Termin 27.04.2023			388'851	630'389				
Kauf GBP Verkauf SGD Termin 30.01.2023			390'957	630'389				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 27.07.2023			39'953	45'000				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 27.07.2023			40'000	43'930				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 27.04.2023			40'268	44'593				
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 27.10.2023			406'950	776'108				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 27.10.2023			41'638	48'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 27.07.2023			418'222	471'983				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 27.04.2023			420'211	473'983				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 27.04.2023			43'646	49'267				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.01.2023			4'557'262	5'161'509				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 27.07.2023			4'754'633	5'926'747				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 27.04.2023			4'800'513	5'929'429				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 27.10.2023			481'083	554'207				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 30.01.2023			502'784	573'326				
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 27.04.2023			51'000	87'930				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 27.04.2023			52'236	59'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 27.07.2023			54'000	66'875				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 27.10.2023			5'518'762	7'106'535				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 27.10.2023			56'000	61'844				
Kauf GBP Verkauf HKD Termin 27.10.2023			56'000	561'043				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 27.04.2023			56'000	8'900'192				
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 27.07.2023			57'000	108'324				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 27.04.2023			59'000	72'433				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 27.07.2023			595	663				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 30.01.2023			63'949	73'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 27.10.2023			64'000	74'105				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 27.07.2023			65'000	11'907'037				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 27.10.2023			666'000	736'725				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 30.01.2023			69'000	11'427'267				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 27.10.2023			69'000	12'700'079				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 27.04.2023			73'000	90'540				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 27.07.2023			734'024	121'103'220				
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 30.01.2023			75'000	136'492				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 27.04.2023			795'216	126'006'182				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 27.07.2023			80'000	13'494'202				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 27.07.2023			80'000	99'919				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 30.01.2023			812'039	135'316'302				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 27.07.2023			85'561	99'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.01.2023			88'000	102'315				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 27.04.2023			88'000	105'042				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 27.10.2023			920'785	165'062'600				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 27.10.2023			93'000	106'883				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 30.01.2023			94'000	15'849'032				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 27.07.2023			946'000	1'219'939				
Kauf GBP Verkauf HKD Termin 27.10.2023			99'000	943'339				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.01.2023			99'000	120'000				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 27.07.2023			1'010'976	116'072				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 27.04.2023			1'010'976	117'337				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 30.01.2023			1'034'118	130'000				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 27.10.2023			10'644'528	1'211'558				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 27.10.2023			1'532'865	183'488				
Kauf HKD Verkauf GBP Termin 27.07.2023			1'749'741	173'979				
Kauf HKD Verkauf GBP Termin 27.04.2023			1'749'741	179'274				
Kauf HKD Verkauf GBP Termin 1.02.2023			1'749'741	181'279				
Kauf HKD Verkauf GBP Termin 27.10.2023			2'751'073	286'432				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 30.01.2023			4'420'016	521'030				
Kauf HKD Verkauf GBP Termin 27.10.2023			503'049	53'000				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 1.02.2023			589'974	69'202				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 27.07.2023			6'391'366	707'472				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 27.04.2023			6'391'366	726'525				
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 27.10.2023			10'225'260	57'000				
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 27.04.2023			121'103'220	725'453				
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 30.01.2023			12'274'615	73'000				
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 1.02.2023			126'006'182	787'373				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 30.01.2023			1'314'580	9'000				
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 27.04.2023			13'803'154	86'000				
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 27.10.2023			139'781'778	761'400				
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 30.01.2023			15'345'892	92'000				
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 27.07.2023			165'062'600	907'922				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 30.01.2023			21'953'800	149'000				
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 27.10.2023			27'755'641	152'000				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 30.01.2023			363'113'526	2'579'056				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 27.10.2023			4'300'000	27'405				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 1.02.2023			46'340'955	327'726				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 27.04.2023			490'367'458	3'260'565				
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 27.07.2023			5'672'078	33'000				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 27.10.2023			588'357'638	3'501'381				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 27.07.2023			588'357'638	3'600'932				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 27.10.2023			7'456'390	47'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 27.04.2023			77'630'263	526'712				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 27.10.2023			81'169'421	508'229				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 27.07.2023			86'747'704	550'349				
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 30.01.2023			8'965'912	56'000				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 30.01.2023			128'858	91'000				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 30.01.2023			1'619'913	1'136'619				
Kauf SGD Verkauf GBP Termin 27.10.2023			183'816	110'000				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 27.10.2023			1'922'659	1'254'796				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 1.02.2023			209'298	146'157				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 27.07.2023			2'506'248	1'631'227				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 27.04.2023			2'506'248	1'673'360				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 27.10.2023			276'958	190'124				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 27.04.2023			362'597	247'320				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 27.07.2023			395'034	266'903				
Kauf SGD Verkauf GBP Termin 27.10.2023			446'572	266'585				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 27.10.2023			52'076	36'000				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 27.10.2023			583'589	389'000				
Kauf SGD Verkauf GBP Termin 27.07.2023			630'389	368'189				
Kauf SGD Verkauf GBP Termin 27.04.2023			630'389	379'601				
Kauf SGD Verkauf GBP Termin 1.02.2023			630'389	388'939				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 27.10.2023			66'000	44'541				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 27.10.2023			1'010'563	827'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 27.07.2023			1'034'218	925'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.07.2023			104'463	95'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 27.07.2023			108'036	87'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.10.2023			110'034	104'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.04.2023			111'208	104'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.07.2023			114'007	106'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 27.10.2023			120'593	99'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 27.10.2023			121'499	100'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 27.04.2023			125'670	103'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.10.2023			126'000	115'614				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 27.07.2023			128'408	101'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 27.10.2023			129'050	100'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 27.04.2023			134'312	112'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 30.01.2023			13'458	13'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 30.01.2023			138'535	115'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 27.07.2023			146'619	115'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.10.2023			146'669	140'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.04.2023			148'366	138'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.10.2023			153'423	144'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 30.01.2023			155'026	131'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 27.04.2023			159'944	133'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 30.01.2023			160'541	132'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 27.07.2023			162'479	130'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 1.02.2023			16'309'341	15'050'752				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 27.10.2023			1'631'029	1'500'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 27.04.2023			174'000	158'572				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 30.01.2023			188'490	154'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 30.01.2023			19'012	19'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.07.2023			205'991	184'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 30.01.2023			20'657	21'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.07.2023			206'602	190'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 27.04.2023			208'202	169'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 1.02.2023			2'105'163	1'933'191				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 1.02.2023			216'152	175'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 30.01.2023			216'994	184'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 27.04.2023			221'188	183'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 27.07.2023			222'662	180'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 27.10.2023			22'473'450	20'009'191				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 30.01.2023			225'768	201'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 27.04.2023			23'676'746	21'111'986				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 30.01.2023			241'787	197'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.01.2023			248'000	229'598				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 27.07.2023			24'912'548	21'554'768				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 27.10.2023			250'000	196'398				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 30.01.2023			25'002	24'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.01.2023			255'346	256'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 27.04.2023			257'000	239'199				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 27.04.2023			260'000	235'468				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 30.01.2023			26'291	25'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 30.01.2023			26'614	25'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 30.01.2023			296'457	241'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.01.2023			302'000	282'764				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 27.04.2023			302'789	250'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 27.07.2023			306'208	245'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 27.10.2023			316'142	258'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.01.2023			321'000	314'558				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.10.2023			3'215'760	3'011'093				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 30.01.2023			32'459	31'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.01.2023			330'000	309'286				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 27.04.2023			336'000	309'365				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 27.04.2023			336'506	277'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.07.2023			3'617'709	3'250'964				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 30.01.2023			36'299	36'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.04.2023			3'754'769	3'419'766				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 27.10.2023			377'937	313'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 30.01.2023			379'384	327'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 27.07.2023			427'000	378'381				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 27.10.2023			430'000	385'314				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 30.01.2023			44'364	41'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 30.01.2023			44'751	42'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 27.04.2023			474'000	432'696				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.04.2023			48'077	44'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.10.2023			49'782	47'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 27.04.2023			511'000	469'388				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 27.10.2023			5'293'680	4'309'915				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 27.07.2023			547'000	469'461				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 1.02.2023			557'000	510'666				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 27.04.2023			578'000	527'020				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.10.2023			57'941	55'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 27.10.2023			580'000	518'478				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 27.04.2023			5'926'747	4'763'713				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 1.02.2023			5'929'429	4'810'636				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 27.04.2023			659'758	618'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.01.2023			669'000	619'501				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 27.07.2023			7'106'535	5'520'679				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.04.2023			74'986	70'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 27.10.2023			758'000	684'849				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 3.05.2023			788'000	707'027				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.04.2023			79'701	73'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.04.2023			81'490	77'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 27.10.2023			83'732	69'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.04.2023			90'731	84'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 27.10.2023			917'562	802'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.07.2023			93'789	86'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.04.2023			94'098	89'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 27.07.2023			968'402	866'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 30.01.2023			97'299	80'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 27.10.2023			990'000	864'241				
Total Devisentermingeschäfte							1'889'383	1.45 %
Total Derivate Finanzinstrumente							1'889'383	1.45 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							85'159	0.07 %
Total Bankguthaben							85'159	0.07 %
Sonstige Vermögenswerte							399'074	0.31 %
Gesamtvermögen per 31.12.2023							131'291'554	100.73 %
Verbindlichkeiten								
Bankschulden							-699'565	-0.54 %
Sonstige Verbindlichkeiten							-255'341	-0.19 %
Total Verbindlichkeiten							-954'906	-0.73 %
Nettovermögen per 31.12.2023							130'336'648	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse B (Distr)					154'779.471000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse C (CHF-H)					316'389.877000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse E (EUR-H)					63'322.635000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse G (GBP-H-Distr)					91'774.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse S					389'347.257000			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse B (Distr)						USD	108.26	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse C (CHF-H)						CHF	112.90	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse E (EUR-H)						EUR	97.29	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse G (GBP-H-Distr)						GBP	84.89	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse S						USD	139.33	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)							3.16	

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 31.12.2023

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

CS SLB

Deutsche Bank AG

SIX SIS AG

Standard Chartered Bank Hong Kong Office

Bericht des Wirtschaftsprüfers

über den Jahresbericht 2023

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des B&I Global Real Estate Securities Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des B&I Global Real Estate Securities Fund zum 31. Dezember 2023 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts» unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Verwaltungsgesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

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

Sonstige Informationen

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt «Prüfungsurteil» genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörigen Bericht.

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

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

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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

PricewaterhouseCoopers AG, Kornhausstrasse 25, Postfach, 9000 St. Gallen
Telefon: +41 58 792 72 00, www.pwc.ch

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht 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 liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung 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 dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht 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 Prüfung 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 Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

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

PricewaterhouseCoopers AG

Beat Rütse
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Andreas Scheibli
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer

St. Gallen, 26. April 2024

Offenlegung Vergütungsinformationen (ungeprüft)

Vergütungsinformationen betreffend die LLB Fund Services AG

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die LLB Fund Services AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher OGAW oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für B&I Global Real Estate Securities Fund erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden" (Anm. 4) sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Gegenüber dem Vorjahr erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2023.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen sind auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf <https://llb.li/de/institutionelle/fund-services/llb-fund-services-ag/anlegerinformationen/verguetungsgrundsaeetze> abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien.

Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft (Anm. 1)

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	2.29-2.42 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.03 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.26-0.39 Mio.

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen (Anm. 3) keine

An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees keine

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023 19

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2023	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in OGAW	63	CHF 7'405 Mio.
in AIF	21	CHF 1'813 Mio.
Total	84	CHF 9'218 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" (Anm. 4) der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	1.32-1.43 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.10 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.22-0.33 Mio.

Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023 9

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	0.97-0.99 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	0.93 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.04-0.06 Mio.

Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023 10

Anmerkungen

1 - Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

2 - Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

3 - Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

4 - Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)

Name des Produkts: **B&I Global Real Estate Securities Fund**
 Unternehmenskennung (LEI-Code): **529900H87KBGX46DWF05**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Für seine Anlageentscheide hat der Vermögensverwalter im Berichtszeitraum Scores in den Bereichen E, S und G (*Environmental, Social, Governance*) von ausgewählten Datenprovidern berücksichtigt. Vor jeder Investition erfolgte ein Negativ-Screening, um Engagements in fossilen Brennstoffen, umstrittenen Waffen und Unternehmen, welche schwerwiegende Menschenrechte verletzen, auszuschliessen. Zusätzlich wurden

Informationen mittels Fragebogen gesammelt und Interviews mit REIT Manager geführt, um Informationen zu ergänzen.

Dank dieser Daten wurde sichergestellt, dass sämtliche Investitionen die Bereiche E, S und G nicht erheblich beeinträchtigten und diese positiv fördern.

Der Vermögensverwalter des Fonds, B&I Capital AG, ist unterzeichner der Prinzipien für verantwortliches Investieren der UNO (UNPRI) und hält sich als solcher bei der Investition des Vermögens des Fonds an diese:

1. ESG-Themen werden in die Analyse- und Entscheidungsprozesse im Investmentbereich einbezogen.
2. Der Fonds ist ein aktiver Anteilseigner und ESG-Themen werden in der Investitionspolitik und -praxis berücksichtigt.
3. Der Vermögensverwalter des Fonds hält Unternehmen und Körperschaften, in die der Fonds investiert, zu einer angemessenen Offenlegung in Bezug auf ESG-Themen an.
4. Die Akzeptanz und die Umsetzung dieser Prinzipien in der Investmentbranche werden vorangetrieben.
5. Der Fonds und sein Vermögensverwalter arbeiten mit weiteren Parteien zusammen, um die Wirksamkeit bei der Umsetzung dieser Prinzipien zu steigern.
6. Über die Aktivitäten und Fortschritte bei der Umsetzung dieser Prinzipien wird Bericht erstattet.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Fonds hat im Berichtszeitraum die vorgenannten Anforderungen bezgl. der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale umgesetzt und förderte damit die entsprechenden ESG-Merkmale. Direkt investiert wurde in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) stetig wachsende Berücksichtigung geschenkt haben. Ausgeschlossen wurden Direktinvestments in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige inter- oder nationale Normen verstossen (zum Beispiel UN Global Compact) oder in kontroversen Branchen tätig sind (zum Beispiel umstrittene Waffen, Kohleproduktion, Ölproduktion, Gasproduktion).

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Indikatoren haben in vergleichbarem Ausmass wie in der vorangegangenen Berichtsperiode 01.01.2022 – 31.12.2022 (der erstmaligen Berichterstattung abgeschnitten.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.

- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.

- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der Investitionstätigkeiten wurden seit dem 1. August 2022 die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, sofern die Daten verfügbar waren:

- Treibhausgas (THG) -Emissionen
- CO₂-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Anteil des Energieverbrauchs der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Engagement in fossilen Brennstoffen durch die Investition in Immobilien
- Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz
- Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO₂-Emissionen
- Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Für die oben genannten Principal Adverse Impacts wurden, basierend auf Daten und Analysen von Drittanbietern sowie eigenen Fragebogen Scores vergeben und evaluiert. Dadurch wurde sichergestellt, dass die Investments des Fonds die Nachhaltigkeitsfaktoren nicht erheblich beeinträchtigten.

Die Nachhaltigkeitsindikatoren sowie ihre nachhaltige Auswirkungen sind in der nächsten Tabelle aufgelistet. Die Angaben in der nachfolgenden Tabelle entsprechen dem Durchschnitt der Indikatoren an den Quartalsenden in der Berichtsperiode.

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren**Treibhausgasemissionen**

1. THG-Emissionen [in tCO ₂]	Scope-1-Treibhausgasemissionen	keine Daten	133.02
	Scope-2-Treibhausgasemissionen	keine Daten	755.55
	Scope-3-Treibhausgasemissionen	keine Daten	2'773.95
	THG-Emissionen insgesamt	keine Daten	3'662.38
2. CO ₂ -Fußabdruck [in tCO ₂]	CO ₂ -Fußabdruck	keine Daten	28.49
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. EVIC]	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	keine Daten	339.38
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	keine Daten	0.00
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen [in Prozent]	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	keine Daten	70.17
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren [in GWh/EUR 1 Mio. Umsatz]	Energieverbrauch klimaintensiv A	keine Daten	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv B	keine Daten	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv C	keine Daten	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv D	keine Daten	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv E	keine Daten	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv F	keine Daten	0.04
	Energieverbrauch klimaintensiv G	keine Daten	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv H	keine Daten	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv L	keine Daten	0.96
Biodiversität			
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	keine Daten	0.00
Wasser			
8. Emissionen in Wasser [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	keine Daten	0.00
Abfall			
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	keine Daten	0.00

Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung

Soziales und Beschäftigung

10 Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	keine Daten	0.00
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	keine Daten	1.00
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle [in Prozent]	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	keine Daten	11.15
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen [in Prozent]	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	keine Daten	30.73
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	keine Daten	0.00

Indikatoren für Investitionen in Immobilien

Fossile Brennstoffe

17. Engagement in fossile Brennstoffe durch die Investition in Immobilien [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	keine Daten	0.00
--	--	-------------	------

Energieeffizienz

18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	keine Daten	0.00
---	--	-------------	------

Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Wasser, Abfall und Materialemissionen

19. Entwaldung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung	keine Daten	0.90
-----------------------------	---	-------------	------

Bekämpfung von Korruption und Bestechung

20. Fehlende Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben	keine Daten	1.00
---	---	-------------	------

Zusätzliche Indikatoren	Auswirkungen 2022	Auswirkungen 2023
<i>Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren</i>		
Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	keine Daten	38.8%
<i>Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung</i>		
Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen	keine Daten	0.0%



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die prozentualen Gewichte der Vermögenswerte in der nachfolgenden Tabelle entsprechen dem Durchschnitt der prozentualen Gewichte der Vermögenswerte an den Quartalsenden in der Berichtsperiode.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2023 – 31.12.2023

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Reg Shs ProLogis	Grundstücks- und Wohnungswesen	7.9	US
Reg Shs Equinix Inc	Information und Kommunikation	7.0	US
Reg Shs Welltower Inc	Grundstücks- und Wohnungswesen	5.7	US
Reg Shs Simon Property Grp Inc	Grundstücks- und Wohnungswesen	4.5	US
Reg Shs National Storage Affiliates Trust of Benef Interest	Grundstücks- und Wohnungswesen	3.3	US
Reg Shs Alexandria Real Estate Equities Inc	Grundstücks- und Wohnungswesen	3.1	US
Reg Shs Dream Industrial Real Estate Invest.Trust	Grundstücks- und Wohnungswesen	2.7	CA
Reg Shs Rexford Industrial Realty Inc	Grundstücks- und Wohnungswesen	2.6	US
Reg Shs American Homes 4 Rent -A-	Grundstücks- und Wohnungswesen	2.3	US
Reg Shs ORIX JREIT Inc	Grundstücks- und Wohnungswesen	2.2	JP
Reg Shs Frasers Centrepoint Trust Real Estate Invest.Trust	Grundstücks- und Wohnungswesen	2.1	SG
Reg Shs Hoshino Resorts REIT, Inc.	Grundstücks- und Wohnungswesen	2.1	JP
Reg Shs CapitaLand India Trust	Grundstücks- und Wohnungswesen	2.1	SG
Reg Shs Kimco Realty Corporation	Grundstücks- und Wohnungswesen	2.0	US



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Fonds investiert ausschliesslich in REITs und Immobilien-Entwickler, welche typischerweise einer Industrie angehören, die hohe ESG Standards implementiert hat und daher grundsätzlich tieferen Nachhaltigkeitsrisiken ausgesetzt ist. Ökologische und soziale Aspekte werden dennoch bei allen Investitionen berücksichtigt, ohne dass es sich zwingendermassen um explizit nachhaltige Investitionen handeln muss. Alle Investitionen in REITs und Immobilien-Entwickler berücksichtigen ökologische oder soziale Merkmale.

Bei den anderen Investitionen (#2 in der unten ersichtlichen Darstellung) handelt es sich um einen geringen Anteil des Fonds von bis zu 10%, welcher für Währungsabsicherungszwecke eingesetzt wird.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die Allokationen entsprechen dem Durchschnitt der Allokationen an den Quartalsenden in der Berichtsperiode.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Die in der nachfolgenden Tabelle aufgeführten Wirtschaftssektoren basieren auf den Sektoren/Teilspektoren der "Nomenclature statistique des activités économiques dans la Communauté européenne", kurz NACE. Die Allokationen zu den NACE-Sektoren/-Teilspektoren wurden aus dem Durchschnitt der Allokationen an den Quartalsenden in der Berichtsperiode berechnet. Die Tabelle enthält auch die Sektoren und Teilspektoren, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschliesslich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäss der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, sofern der Fonds in diese Sektoren/Teilspektoren in der Berichtsperiode investiert war.

Sektor	Teilsektor	In % des NAV
Grundstücks- und Wohnungswesen		88.70
	Grundstücks- und Wohnungswesen	88.70
Information und Kommunikation		6.82
	Informationsdienstleistungen	6.82
Baugewerbe/Bau		3.62
	Hochbau	3.62
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen		0.48
	Erbringung von Finanzdienstleistungen	0.48

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds bewirbt ökologische Merkmale und beabsichtigt nicht, nachhaltige Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie zu tätigen.

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten lässt sich nicht eruieren, inwiefern die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform waren.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert²?

Ja:



In



fossiles Gas

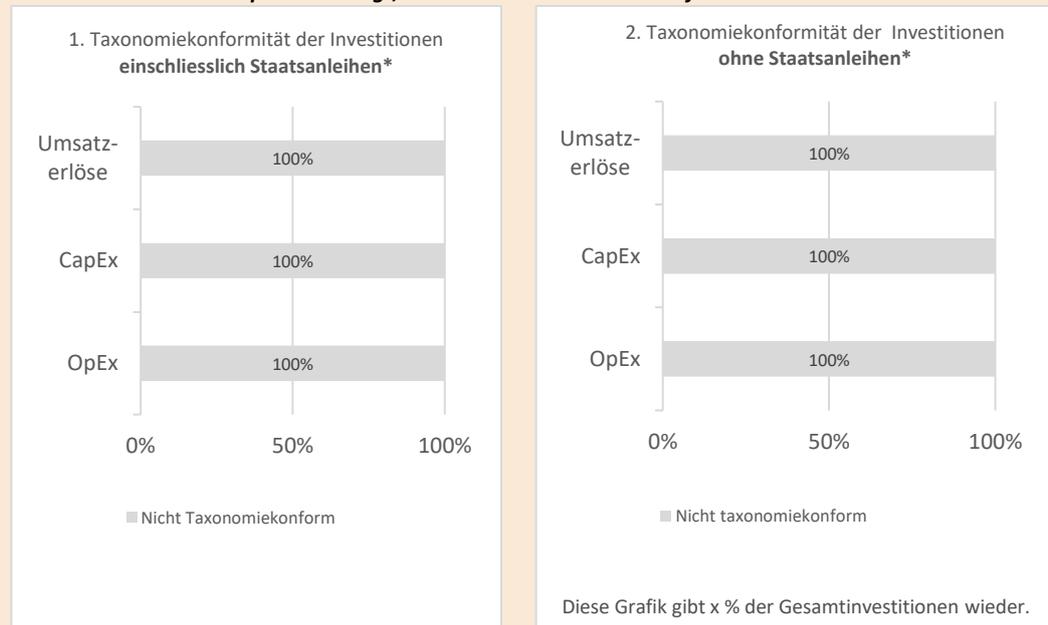
In Kernenergie

Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

² Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten lässt sich der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten geflossen sind, nicht berechnen.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten lässt sich der Anteil der Investitionen, die in Einklang mit der EU-Taxonomie gebracht wurden, nicht berechnen und mit früheren Bezugszeiträumen vergleichen.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel anstrebt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter "#2 Andere Investitionen" fällt der Barbestand und Anlagen in Derivate, welche in der Regel für Absicherungszwecke verwendet werden. Zudem fallen unter "#2 Andere Investitionen" Anlagen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische noch auf soziale Merkmale ausgerichtet sind sowie Fonds, die keinen Nachhaltigkeitsansatz aufweisen, aber deren Verwaltungsgesellschaften mindestens die UNPRI unterzeichnet haben. Bei diesen Investitionen gelten keine ökologische oder soziale Mindestschutzvorgaben.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Kontrollen vor Investition für den Ausschluss von Engagements in fossile Brennstoffe, umstrittene Waffen und in Unternehmen, welche schwerwiegende Menschenrechte verletzen, wurden im Berichtsjahr vom Vermögensverwalter durchgeführt um sicherzustellen, dass das Portfolio den Standards des Vermögensverwalters gerecht wird.

Die elektronische Verarbeitung von ESG-bezogenen Daten und Analysen von Drittanbietern wurde im Berichtszeitraum weiterentwickelt was zu einer Vereinfachung und Verbesserung der ESG-bezogenen Analyse von REITs und des Portfolios führte. Zudem

geben diese Auswertungen Aufschluss über Nachhaltigkeitsrisiken, aber auch über Chancen, negative Auswirkungen und ESG-Kontroversen.

Zudem wurden Interviews mit verschiedenen REIT Manager geführt, um vorhandene Informationen zu ergänzen sowie weitere Informationen einzuholen, wenn von externen Daten Providern keine verfügbar waren.

Im Berichtsjahr wurde an zahlreichen Aktionärshauptversammlungen teilgenommen und im Sinne der Anlagepolitik des Fonds sowie der Interessen der Anleger abgestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft täglich die Einhaltung des angewandten ESG-/Nachhaltigkeitsansatz im Rahmen der Anlagerichtlinienprüfung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht relevant, da für dieses Produkt kein Referenzwert bestimmt wurde.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht relevant, da für dieses Produkt kein Referenzwert bestimmt wurde.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht relevant, da für dieses Produkt kein Referenzwert bestimmt wurde.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht relevant, da für dieses Produkt kein Referenzwert bestimmt wurde.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht relevant, da für dieses Produkt kein Referenzwert bestimmt wurde.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

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
E-mail llb@llb.li

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers AG
Kornhausstrasse 25
9000 St. Gallen, Schweiz

Vermögensverwalter

B&I Capital AG
Talacker 35
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

LLB (Schweiz) AG
Zürcherstrasse 3
8730 Uznach, Schweiz

Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland

LLB Fund Services AG
Äulestrasse 80
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein