

B&I Asian Real Estate Securities Fund

Jahresbericht 31. Dezember 2022

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Organisation	3
Publikationen / Informationen an die Anleger	4
Bewertungsgrundsätze	4
Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres	5
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung	5
Währungstabelle	7
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	8
Entwicklung von Schlüsselgrößen	8
Historische Fondsp performance	9
Fondsdaten	10
Vermögensrechnung per 31.12.2022	11
Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2022	11
Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022	13
Verwendung des Erfolgs	13
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 31.12.2022	14
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2022 bis 31.12.2022	14
Entschädigungen	15
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	16
Hinterlegungsstellen per 31.12.2022	22
Bericht des Wirtschaftsprüfers	23
Offenlegung Vergütungsinformationen OGAW/AIF (ungeprüft)	26
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)	27
Adressen	35

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 die Schweiz	LLB Swiss Investment AG, Zürich
Zahlstelle in der Schweiz	Bank Linth LLB AG, Uznach
Informationsstelle in Deutschland	DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg (bis 31. Dezember 2022)
Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland	LLB Fund Services AG, Vaduz (ab 1. Januar 2023)
Kontaktstelle für Österreich	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 ist, werden den Anlegern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle kostenlos zur Verfügung gestellt.

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: www.fundinfo.com

Österreich

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: 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 überprüfbar Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar 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 nachprüfbar, 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 nachprüfbar Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.

9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Fondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet.

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

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Der B&I Asian Real Estate Securities Fund wurde am 24.09.2010 lanciert. Seit der Lancierung bis zum 31.12.2022 erzielte der Fund eine Performance von 121.83 % (Klasse A). Der Referenzindex FTSE EPRA/NAREIT Developed Asia Total Return Index (USD) erzielte für diese Periode eine Performance von 43.55 % (FTSE EPRA/NAREIT Asia Index TR (USD) bis 11.09.2017 und FTSE EPRA/NAREIT Asia Index Net TR (USD) seit 12.09.2017).

Für das Jahr 2022 betrug die Performance des Fonds -14.90 % (Klasse A) und die Performance des FTSE EPRA/NAREIT Developed Asia Total Return Index (USD) -11.43 %.

Der Fund hatte per 31.12.2022 eine Volatilität (1 Jahr) von 16.80 % (Klasse A) und der Referenzindex hatte eine Volatilität (1 Jahr) von 16.07 %.

Folgende Märkte waren per 31.12.2022 im B&I Asian Real Estate Securities Fund am höchsten gewichtet: Japan, Hong Kong, Australien und Singapur.

Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Die LLB Fund Services AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Anlagefonds haben beschlossen, beim rubrizierten Fonds Änderungen vorzunehmen.

Am 16. Dezember 2022 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt treten am 31. Dezember 2022 in Kraft.

Die Anleger werden hiermit informiert, dass der Prospekt, der Treuhandvertrag und der Anhang A „OGAW im Überblick“ des rubrizierten Fonds materiell folgende Änderung erfahren hat:

1. Ergänzung um die Bezeichnung PRIIP KIID in den konstituierenden Dokumenten

2. Aktualisierung Wirtschaftsprüfer der Verwaltungsgesellschaft

Mit Beschluss der Generalversammlung der LLB Fund Services AG vom 18. Mai 2021 ist neu die KPMG (Liechtenstein AG), Aulestrasse 2, 9490 Vaduz, die Revisionsstelle der Verwaltungsgesellschaft.

3. Erweiterung der Aufzählung der vom Vermögen unabhängige Gebühren

Neu ist folgender Punkt ergänzt worden:

r) Aufwendungen im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten oder Gläubigerrechten durch den OGAW, einschliesslich der Honorarkosten für externe Berater

4. Ergänzung der Anlagepolitik unter Art. 24 des Treuhandvertrages

Folgende Formulierung wurde ergänzt: "Es handelt sich um einen aktiv gemanagten Fonds mit Bezugnahme auf eine Benchmark."

5. Anpassungen beim Performance Fee Modell

Die Bezeichnung High Watermark wird durch folgenden Begriff "Referenzindikator" ersetzt und wird für alle Anteilsklassen mit Benchmark ergänzt.

Beim Performance Fee Beispiel wird folgende Formulierung:

"Das High-Watermark-Prinzip bedeutet, dass der Nettoinventarwert seit der letzten Belastung der Performance Fee eine Outperformance gegenüber der Benchmark erzielt haben muss, damit die Performance Fee (wiederum) erhoben werden kann." durch

"Der Nettoinventarwert muss seit der letzten Belastung der Performance Fee eine Outperformance gegenüber der Benchmark erzielt haben, damit die Performance Fee erhoben werden kann"

ersetzt sowie um den folgenden Hinweis ergänzt:

"Eine Performance Fee wird auch dann ausbezahlt, wenn der Fonds eine negative Wertentwicklung aufweist sich aber besser als sein Vergleichsindex entwickelt hat."

6. Anhang B: Anpassung im Vertrieb Deutschland

Neu übernimmt die LLB Fund Services AG die Funktion der Einrichtung / Kontaktstelle in Deutschland.

7. Anpassung der Anlagepolitik und Aufnahme Anhang C: Offenlegung nachhaltigkeitsbezogener Produkte

Folgender Abschnitt wurde aus der Anlagepolitik gestrichen, da neu im Anhang C aufgenommen:

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

Die Mitteilung an die Anteilinhaber wurde am 22. Dezember 2022 veröffentlicht.

Währungstabelle

				USD
Australien	AUD	1	=	0.679666
EWU	EUR	1	=	1.066600
Hongkong	HKD	100	=	12.825414
Indonesien	IDR	100	=	0.006457
Japan	JPY	100	=	0.758282
Philippinen	PHP	100	=	1.798045
Schweiz	CHF	1	=	1.083172
Singapur	SGD	1	=	0.745874
Südkorea (Republik)	KRW	100	=	0.079354

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

Der OGAW investiert, nach Abzug der flüssigen Mittel, hauptsächlich in Immobilien-Anlagen und Immobilien-Gesellschaften welche ihren Sitz in einem Land des asiatischen Raumes haben oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Aktivität in diesem Territorium ausüben.

Darüber hinaus kann der OGAW in andere Sektoren und Märkte sowie in liquide Mittel, Obligationen oder Ähnliches investieren.

Immobilien-Gesellschaften erwirtschaften den überwiegenden Teil ihrer Einnahmen aus Planung, Konstruktion, Eigentum, Finanzierung, Verwaltung oder Verkauf von Wohn-, Geschäfts- oder Industrie-Immobilien.

Der OGAW investiert hauptsächlich in etablierten Märkten wie Japan, Singapur, Hong Kong oder in Australien. Weitere Möglichkeiten können sich in sog. "emerging markets" in Asien ergeben, sobald diese Märkte über anerkannte Börsen verfügen.

Der Begriff "asiatischer Raum" umfasst folgende Länder: Japan, China, Hong Kong, Macao, Taiwan, Süd Korea, Singapur, Australien, Neuseeland, Indien, Sri Lanka, Pakistan, und andere sog. ASEAN-Länder (Association of South East Asian Nations) wie beispielsweise Malaysia, Thailand, Indonesien und die Philippinen. Diese Länder müssen über eine anerkannte Börse verfügen.

Der OGAW darf höchstens 10 % seines Vermögens in Anteilen an anderen OGAWs oder an anderen mit einem OGAW vergleichbaren Organismen für gemeinsame Anlagen anlegen. Diese Anlagen sind in Bezug auf die Obergrenzen des Art. 54 UCITS nicht zu berücksichtigen.

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.

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Klasse A

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
31.12.2018	918'330	194.9	212.23	0.77 %
31.12.2019	835'540	219.9	263.15	23.99 %
31.12.2020	628'712	156.3	248.65	-5.51 %
31.12.2021	693'507	180.8	260.68	4.84 %
31.12.2022	414'335	91.9	221.83	-14.90 %

Klasse B

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in USD	Performance
31.12.2018	235'430	41.9	178.12	5.66	0.75 %
31.12.2019	261'267	55.8	213.60	6.22	23.82 %
31.12.2020	208'056	40.1	192.92	6.68	-5.71 %
31.12.2021	196'593	38.4	195.16	7.08	4.75 %
31.12.2022	182'582	29.1	159.55	7.40	-14.84 %

Klasse C

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
31.12.2018	117'229	19.5	145.31	0.62 %
31.12.2019	140'751	28.2	178.29	22.70 %
31.12.2020	135'565	26.4	158.54	-11.08 %
31.12.2021	218'925	43.7	176.25	11.17 %
31.12.2022	203'377	34.2	157.63	-10.56 %

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 Fondspersformance

Fonds / Klasse	Währung	01.01.2022 bis 31.12.2022	2022	2020 bis 2022 Kumuliert	2020 bis 2022 Annualisiert
B&I Asian Real Estate Securities Fund Klasse A	USD	-14.90 %	-14.90 %	-15.70 %	-5.53 %
B&I Asian Real Estate Securities Fund Klasse B	USD	-14.84 %	-14.84 %	-15.89 %	-5.60 %
B&I Asian Real Estate Securities Fund Klasse C	EUR	-10.56 %	-10.56 %	-11.59 %	-4.02 %

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

24. September 2010

Erstausgabepreis

Klasse A	USD 100.00
Klasse B	USD 100.27
Klasse C	EUR 100.00

Nettovermögen

USD 155'235'356.27 (31.12.2022)

Valorennummer / ISIN Klasse A

11 532 132 / LI0115321320

Valorennummer / ISIN Klasse B

11 532 134 / LI0115321346

Valorennummer / ISIN Klasse C

23 650 922 / LI0236509225

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

USD

Ausschüttung

Klasse A	thesaurierend
Klasse B	ausschüttend
Klasse C	thesaurierend

Ausgabeaufschlag

Klasse A	max. 5.00 %
Klasse B	max. 5.00 %
Klasse C	max. 5.00 %

Rücknahmeabschlag

Klasse A	keiner
Klasse B	keiner
Klasse C	keiner

Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.12.2022

		USD
Bankguthaben auf Sicht		369'874.28
Wertpapiere		154'502'217.64
Derivative Finanzinstrumente		-155'429.79
Sonstige Vermögenswerte		1'041'356.94
Gesamtvermögen		155'758'019.07
Verbindlichkeiten		-522'662.80
Nettovermögen		155'235'356.27
Klasse A	91'909'948.58	
Klasse B	29'131'492.34	
Klasse C	34'193'915.35	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse A	414'334.53	
Klasse B	182'581.93	
Klasse C	203'376.95	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A	USD	221.83
Klasse B	USD	159.55
Klasse C	EUR	157.63

Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2022

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 358'000	Verkauf AUD 557'909	Termin 30.01.2023
Kauf EUR 403'353	Verkauf AUD 626'000	Termin 30.01.2023
Kauf EUR 4'738'850	Verkauf AUD 7'424'051	Termin 30.01.2023
Kauf JPY 44'736'847	Verkauf EUR 319'000	Termin 30.01.2023
Kauf HKD 4'196'870	Verkauf EUR 505'000	Termin 30.01.2023
Kauf HKD 3'195'617	Verkauf EUR 407'000	Termin 30.01.2023
Kauf HKD 2'787'263	Verkauf EUR 336'000	Termin 30.01.2023
Kauf JPY 97'090'869	Verkauf EUR 691'000	Termin 30.01.2023
Kauf USD 638'950	Verkauf EUR 604'000	Termin 30.01.2023
Kauf JPY 76'101'119	Verkauf EUR 536'000	Termin 30.01.2023
Kauf USD 543'539	Verkauf EUR 520'000	Termin 30.01.2023
Kauf SGD 453'988	Verkauf EUR 319'000	Termin 30.01.2023
Kauf EUR 267'000	Verkauf HKD 2'200'511	Termin 30.01.2023
Kauf EUR 342'000	Verkauf HKD 2'823'253	Termin 30.01.2023
Kauf EUR 5'468'316	Verkauf HKD 42'649'047	Termin 30.01.2023
Kauf EUR 300'000	Verkauf HKD 2'434'455	Termin 30.01.2023
Kauf EUR 328'000	Verkauf HKD 2'572'232	Termin 30.01.2023
Kauf EUR 13'306'266	Verkauf JPY 1'945'539'182	Termin 30.01.2023
Kauf EUR 381'000	Verkauf JPY 54'673'233	Termin 30.01.2023

Kauf EUR 610'000	Verkauf JPY 87'288'377	Termin 30.01.2023
Kauf EUR 564'000	Verkauf JPY 80'901'908	Termin 30.01.2023
Kauf EUR 334'000	Verkauf JPY 48'783'095	Termin 30.01.2023
Kauf EUR 400'000	Verkauf JPY 56'177'968	Termin 30.01.2023
Kauf EUR 622'350	Verkauf KRW 886'570'962	Termin 30.01.2023
Kauf EUR 459'284	Verkauf PHP 27'041'378	Termin 30.01.2023
Kauf EUR 394'049	Verkauf SGD 560'000	Termin 30.01.2023
Kauf EUR 3'876'726	Verkauf SGD 5'481'317	Termin 30.01.2023
Kauf EUR 340'000	Verkauf SGD 485'270	Termin 30.01.2023
Kauf EUR 533'000	Verkauf SGD 760'032	Termin 30.01.2023
Kauf EUR 312'752	Verkauf SGD 440'000	Termin 30.01.2023
Kauf EUR 419'000	Verkauf USD 446'854	Termin 30.01.2023
Kauf EUR 533'645	Verkauf USD 530'592	Termin 30.01.2023
Kauf EUR 321'000	Verkauf USD 334'501	Termin 30.01.2023

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

AUD	8'607'960
HKD	42'499'748
JPY	2'055'434'928
KRW	886'570'962
PHP	27'041'378
SGD	7'272'631
USD	129'458

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.12.2022 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.09%.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	9'919
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		0.00

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	713.17	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	6'643'240.97	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	249'079.27	
Sonstige Erträge	226'218.74	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	115'201.49	
Total Erträge		7'234'453.64
Passivzinsen	-14'236.92	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-2'391'076.00	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-106'838.49	
Aufwendungen für die Verwaltung	-228'943.20	
Sonstige Aufwendungen	-4'240.02	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-959'373.98	
Total Aufwand		-3'704'708.61
Nettoertrag		3'529'745.03
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-4'136'083.59
Realisierter Erfolg		-606'338.56
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-40'151'432.76
Gesamterfolg		-40'757'771.32

Verwendung des Erfolgs

Klasse A

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'089'709.56
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	2'089'709.56
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	2'089'709.56
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse B *

	USD
Bruttoertrag des Rechnungsjahres	1'156'571.89
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	400'661.92
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'557'233.81
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	-1'369'364.45
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	187'869.36

* Gemäss Art. 33 des Treuhandvertrages inklusive fondsspezifischem Anhang und Prospekt kann der Bruttoertrag der Klasse B zur Ausschüttung herangezogen werden. Der Nettoertrag der Klasse B betrug im Jahre 2022 USD 665'406.75.

Klasse C

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	774'628.72
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	774'628.72
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	774'628.72
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

Klasse A

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	180'780'058.78
Saldo aus dem Anteilverkehr	-60'453'664.16
Gesamterfolg	-28'416'446.04
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	91'909'948.58

Klasse B

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	38'367'482.79
Ausschüttung	-1'458'413.66
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1'849'867.44
Gesamterfolg	-5'927'709.35
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	29'131'492.34

Klasse C

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	43'701'111.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	-3'093'579.72
Gesamterfolg	-6'413'615.93
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	34'193'915.35

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

Klasse A

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	693'507
Ausgegebene Anteile	20'760
Zurückgenommene Anteile	299'932
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	414'335

Klasse B

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	196'593
Ausgegebene Anteile	18'358
Zurückgenommene Anteile	32'369
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	182'582

Klasse C

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	218'925
Ausgegebene Anteile	39'873
Zurückgenommene Anteile	55'421
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	203'377

Entschädigungen

Gebühr für Vermögensverwaltung, Vertrieb, Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement

max. 1.30 % p. a. Klasse A
max. 1.30 % p. a. Klasse B
max. 1.30 % p. a. Klasse C

Performance Fee

Klasse A und B: 20 % der Outperformance gegenüber der Benchmark FTSE EPRA/NAREIT (USD) Developed Asia Index Net TRI (USD) (Bloomberg-Ticker TRGASU)

Klasse C: 20 % der Outperformance gegenüber der Benchmark FTSE EPRA/NAREIT (EUR) Developed Asia Index Net TRI (EUR) (Bloomberg-Ticker TRGASE)

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.

Total Expense Ratio (TER)

1.30 % p. a. Klasse A
1.30 % p. a. Klasse B
1.30 % p. a. Klasse C

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 334'967.62 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
AUD								
Akt Centuria Capital Grp Stapled Sec		1'587'301	988'082	656'453	1'918'930	1.70	2'223'714	1.43 %
Akt Dexus Convenien Retail REIT-Stapled Secs Cons of 1 PPP units+1 AQR2 unit+1 AQR3 unit		1'596'484		408'734	1'187'750	2.86	2'308'801	1.49 %
Akt Dexus Property Trust			965'387	100'300	865'087	7.75	4'556'768	2.94 %
Akt GDI Property Security Group		4'561'517	609'600	742'600	4'428'517	0.71	2'152'087	1.39 %
Akt Goodman Group			295'058	20'000	275'058	17.36	3'245'409	2.09 %
Akt Ingenia Communities		1'770'227	507'305	1'525'011	752'521	4.47	2'286'239	1.47 %
Akt Mirvac Group Stapled Securities		3'760'000	2'140'463	2'652'117	3'248'346	2.13	4'702'592	3.03 %
Akt Region Grp			2'613'168	209'000	2'404'168	2.71	4'428'224	2.85 %
Akt Shopping Centres Australasia Property Group		3'608'770	827'598	4'436'368	0			
Total							25'903'833	16.69 %
Total Australien							25'903'833	16.69 %
Hongkong								
HKD								
Akt SF Real Estate Investment Trust Reg S		8'704'000		3'037'000	5'667'000	2.91	2'115'035	1.36 %
Akt Sun Hung Kai Properties Ltd		985'706	466'000	1'073'500	378'206	106.80	5'180'493	3.34 %
Akt The Link Real Estate Investment Trust		1'566'431	172'612	613'900	1'125'143	57.30	8'268'634	5.33 %
Akt Sino Land Co Ltd		6'355'000		6'355'000	0			
Total							15'564'162	10.03 %
Total Hongkong							15'564'162	10.03 %
Indonesien								
IDR								
Akt PT Dayamitra Telekomunikasi Tbk		76'237'581	7'000'000	83'237'581	0			
Akt PT Sarana Menara Nusantara Tbk		53'427'000		53'427'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Indonesien							0	0.00 %
Japan								
JPY								
Akt DA Office Investment Corp		1'256	533	604	1'185	640'000.00	5'750'814	3.70 %
Akt GLP J-REIT			2'599		2'599	151'300.00	2'981'784	1.92 %
Akt HEIWA REAL ESTATE REIT Inc		6'041	680	1'378	5'343	151'700.00	6'146'130	3.96 %
Akt Hoshino Resorts REIT Inc			705	113	592	709'000.00	3'182'724	2.05 %
Akt Hulic Co Ltd		826'000	179'800	276'300	729'500	1'040.00	5'752'938	3.71 %
Akt Ichigo Office REIT Investm Corp		10'522	1'020	1'950	9'592	85'000.00	6'182'429	3.98 %
Akt Kenedix Office Investment Corp		1'238	1'411	214	2'435	320'000.00	5'908'537	3.81 %
Akt LaSalle LOGIPORT REIT		4'850	565	355	5'060	160'100.00	6'142'892	3.96 %
Akt Mitsubishi Estate Logistics REIT Investment Corp			2'246	393	1'853	422'000.00	5'929'511	3.82 %
Akt Mitsui Fudosan Co Ltd		376'900	349'800	301'600	425'100	2'417.00	7'791'100	5.02 %
Akt Nomura Real Estate Hldg Inc		330'600	14'800	218'500	126'900	2'830.00	2'723'197	1.75 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Nomura Real Estate Master Fund Inc.			5'922	1'141	4'781	163'000.00	5'909'318	3.81 %
Akt ORIX JREIT		4'973	815	1'538	4'250	186'500.00	6'010'336	3.87 %
Akt Tokyo Tatemono Co		559'100	30'600	539'780	49'920	1'599.00	605'277	0.39 %
Akt Advance Residence Investment Corp (New)		2'432	312	2'744	0			
Akt HEIWA REAL ESTATE CO LTD		117'000		117'000	0			
Akt Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp		4'136	746	4'882	0			
Akt Japan Logistics Fund			780	780	0			
Akt Mitsui Fudosan Logistics Inc REIT			332	332	0			
Akt Nippon Prologis REIT Inc			377	377	0			
Akt Star Asia Investment Corp		7'135		7'135	0			
Total							71'016'987	45.75 %
Total Japan							71'016'987	45.75 %
Kaimaninseln								
	HKD							
Akt CK Asset Holdings Limited			253'035		253'035	48.05	1'559'356	1.00 %
Akt Sunevision Holdings Ltd		9'306'000	817'000	2'627'000	7'496'000	4.22	4'057'079	2.61 %
Akt Wharf Real Estate Investment Company Limited			1'750'000	1'019'000	731'000	45.50	4'265'797	2.75 %
Akt ESR Cayman Ltd		2'516'600		2'516'600	0			
Total							9'882'232	6.37 %
Total Kaimaninseln							9'882'232	6.37 %
Philippinen								
	PHP							
Akt AREIT Inc		4'669'511	396'500	1'004'630	4'061'381	35.40	2'585'101	1.67 %
Total							2'585'101	1.67 %
Total Philippinen							2'585'101	1.67 %
Singapur								
	SGD							
Akt CapitaLand Investment Limited		2'884'500	2'286'500	3'193'700	1'977'300	3.70	5'456'819	3.52 %
Akt CapitaLand India Trust		4'064'300	439'000	1'461'600	3'041'700	1.13	2'563'658	1.65 %
Akt Frasers Centrepoint Trust Units Real Estate		4'475'810	1'845'600	2'737'300	3'584'110	2.10	5'613'916	3.62 %
Akt Frasers Logistics & Commercial Trust		7'148'834	2'064'200	2'495'800	6'717'234	1.16	5'811'841	3.74 %
Akt Ascendas REIT			3'471'700	764'500	2'707'200	2.74	5'532'688	3.56 %
Akt Mapletree Commercial Trust Units Real Estate Investment Trust Reg S		4'619'789		4'619'789	0			
Akt CapitaLand Integrated Comm REIT			6'752'000	6'752'000	0			
Total							24'978'922	16.10 %
	USD							
Akt Digital Core REIT		3'389'100	1'607'200	1'221'400	3'774'900	0.55	2'076'195	1.34 %
Total							2'076'195	1.34 %
Total Singapur							27'055'117	17.44 %
Südkorea (Republik)								
	KRW							
Akt ESR Kendall Square REIT		1'669'288	35'309	916'663	787'934	3'990.00	2'494'785	1.61 %
Akt LOTTE REIT Co Ltd		1'909'390		1'909'390	0			
Total							2'494'785	1.61 %
Total Südkorea (Republik)							2'494'785	1.61 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							154'502'218	99.53 %
Total Aktien							154'502'218	99.53 %
Total Wertpapiere							154'502'218	99.53 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 30.01.2023			13'306'266	1'945'539'182			-584'108	-0.38 %
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 30.01.2023			267'000	2'200'511			3'138	0.00 %
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 30.01.2023			300'000	2'434'455			8'404	0.01 %
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 30.01.2023			312'752	440'000			6'099	0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.01.2023			321'000	334'501			8'602	0.01 %
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 30.01.2023			328'000	2'572'232			20'659	0.01 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 30.01.2023			334'000	48'783'095			-14'269	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 30.01.2023			340'000	485'270			1'457	0.00 %
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 30.01.2023			342'000	2'823'253			3'427	0.00 %
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 30.01.2023			358'000	557'909			3'176	0.00 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 30.01.2023			381'000	54'673'233			-8'887	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 30.01.2023			3'876'726	5'481'317			55'244	0.04 %
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 30.01.2023			394'049	560'000			3'488	0.00 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 30.01.2023			400'000	56'177'968			-66	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 30.01.2023			403'353	626'000			5'337	0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.01.2023			419'000	446'854			997	0.00 %
Kauf EUR Verkauf PHP Termin 30.01.2023			459'284	27'041'378			6'103	0.00 %
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 30.01.2023			4'738'850	7'424'051			15'533	0.01 %
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 30.01.2023			533'000	760'032			2'806	0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.01.2023			533'645	530'592			39'798	0.03 %
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 30.01.2023			5'468'316	42'649'047			374'487	0.24 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 30.01.2023			564'000	80'901'908			-12'915	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 30.01.2023			610'000	87'288'377			-12'362	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf KRW Termin 30.01.2023			622'350	886'570'962			-38'533	-0.02 %
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 30.01.2023			2'787'263	336'000			-1'627	-0.00 %
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 30.01.2023			3'195'617	407'000			-25'089	-0.02 %
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 30.01.2023			4'196'870	505'000			-1'463	-0.00 %
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 30.01.2023			44'736'847	319'000			-442	-0.00 %
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 30.01.2023			76'101'119	536'000			6'337	0.00 %
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 30.01.2023			97'090'869	691'000			444	0.00 %
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 30.01.2023			453'988	319'000			-2'338	-0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 30.01.2023			543'539	520'000			-12'241	-0.01 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 30.01.2023			638'950	604'000			-6'625	-0.00 %
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 28.07.2022			308'156	203'000				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 28.10.2022			358'628	241'000				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 28.04.2022			369'225	234'000				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 28.04.2022			399'810	270'000				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 28.01.2022			599'455	380'000				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 28.10.2022			634'663	432'000				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 28.04.2022			6'719'532	4'484'151				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 28.07.2022			683'719	461'000				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 28.10.2022			7'424'051	4'762'261				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 28.07.2022			7'483'106	5'079'560				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 28.04.2022			831'340	570'000				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 28.01.2022			8'480'000	5'469'685				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.10.2022			110'000	14'928'471				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.10.2022			133'125	136'678				
Kauf EUR Verkauf KRW Termin 28.10.2022			1'335'331	1'797'728'587				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.07.2022			14'100'860	1'940'860'705				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.10.2022			14'668'196	2'037'983'023				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.04.2022			15'120'025	1'949'510'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.01.2022			15'431'452	2'046'020'000				
Kauf EUR Verkauf KRW Termin 28.07.2022			1'776'771	2'396'422'951				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.07.2022			185'000	193'490				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 28.04.2022			246'000	378'396				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 28.10.2022			248'000	375'725				
Kauf EUR Verkauf KRW Termin 28.04.2022			2'525'505	3'431'500'000				
Kauf EUR Verkauf KRW Termin 28.01.2022			2'612'337	3'555'989'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.10.2022			306'873	45'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.04.2022			317'000	43'410'677				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.10.2022			330'000	321'823				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.07.2022			335'000	352'926				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 28.04.2022			347'000	553'907				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 28.10.2022			356'000	558'510				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.10.2022			356'275	368'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 28.07.2022			364'000	543'164				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.04.2022			364'000	46'843'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.04.2022			370'000	48'757'120				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.01.2022			373'958	48'000'000				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 28.04.2022			389'000	584'669				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.07.2022			390'000	408'790				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 28.07.2022			400'000	610'858				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 28.01.2022			401'998	621'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 28.07.2022			404'000	601'427				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 28.07.2022			415'000	587'264				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.10.2022			440'000	432'288				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.07.2022			442'000	60'968'459				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 28.01.2022			442'205	701'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.04.2022			446'000	491'573				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 28.07.2022			4'469'733	6'719'532				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.04.2022			456'625	516'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.07.2022			460'000	61'707'206				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.07.2022			464'516	501'463				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.07.2022			465'000	66'928'659				
Kauf EUR Verkauf PHP Termin 28.10.2022			466'020	27'041'378				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.07.2022			473'000	68'197'897				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.10.2022			482'000	69'260'315				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 28.04.2022			4'905'145	7'766'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 28.10.2022			5'049'344	7'483'106				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 28.01.2022			508'190	4'600'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.01.2022			517'000	583'822				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.04.2022			525'000	67'227'683				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 28.10.2022			5'350'602	7'613'745				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 28.01.2022			5'465'250	8'480'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 28.01.2022			5'466'483	8'480'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.04.2022			549'000	72'234'181				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.01.2022			562'000	72'570'723				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 28.01.2022			5'657'564	8'877'000				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 28.04.2022			6'085'889	9'249'000				
Kauf EUR Verkauf KRW Termin 28.01.2022			609'217	815'000'000				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 28.07.2022			6'288'223	9'324'882				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.07.2022			630'000	85'689'916				
Kauf EUR Verkauf PHP Termin 28.04.2022			642'155	37'589'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf PHP Termin 28.01.2022			644'524	38'330'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.04.2022			650'000	88'763'155				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.07.2022			652'959	92'000'000				
Kauf EUR Verkauf PHP Termin 28.07.2022			657'934	37'589'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 28.10.2022			6'639'418	53'394'712				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.04.2022			703'000	91'056'145				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 28.07.2022			7'409'796	62'628'448				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 28.04.2022			7'967'416	70'153'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 28.01.2022			8'228'698	74'520'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 28.04.2022			876'000	7'554'389				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 28.07.2022			890'000	1'311'298				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 28.10.2022			2'367'882	303'000				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 28.07.2022			2'456'504	291'000				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 28.01.2022			2'500'000	283'646				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 28.10.2022			2'761'369	360'000				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 28.10.2022			2'770'000	346'140				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 28.10.2022			2'846'414	376'000				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 28.04.2022			2'918'995	342'000				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 28.07.2022			2'971'505	376'000				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 28.07.2022			3'805'727	460'000				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 28.04.2022			4'165'580	490'000				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 28.10.2022			42'649'047	5'508'541				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 28.01.2022			4'400'000	497'283				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 28.07.2022			53'394'712	6'671'083				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 28.04.2022			62'628'448	7'433'495				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 28.01.2022			72'220'000	8'220'929				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 28.04.2022			7'994'366	910'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 28.01.2022			102'721'493	793'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 28.07.2022			108'545'408	790'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 28.04.2022			1'940'860'705	14'116'918				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 28.10.2022			1'945'539'182	13'246'994				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 28.01.2022			1'947'443'015	15'122'319				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 28.07.2022			2'037'983'023	14'655'360				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 28.07.2022			22'395'972	163'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 28.07.2022			24'981'270	185'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 28.07.2022			34'038'248	253'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 28.07.2022			44'274'707	314'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 28.01.2022			45'426'215	354'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 28.04.2022			45'817'916	330'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 28.10.2022			48'296'432	347'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 28.10.2022			49'338'575	370'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 28.07.2022			52'008'075	378'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 28.07.2022			52'126'139	372'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 28.04.2022			54'300'000	402'402				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 28.10.2022			58'282'541	409'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 28.04.2022			62'197'753	472'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 28.04.2022			62'678'830	485'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 28.10.2022			65'715'079	465'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 28.04.2022			67'978'001	530'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 28.01.2022			71'000'000	553'301				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 28.04.2022			76'908'289	552'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 28.04.2022			97'060'467	700'000				
Kauf KRW Verkauf EUR Termin 28.07.2022			276'777'142	205'000				
Kauf KRW Verkauf EUR Termin 28.07.2022			331'917'222	246'000				
Kauf KRW Verkauf EUR Termin 28.10.2022			447'606'400	320'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf KRW Verkauf EUR Termin 28.10.2022			463'551'225	335'000				
Kauf KRW Verkauf EUR Termin 28.04.2022			490'276'121	364'000				
Kauf KRW Verkauf EUR Termin 28.04.2022			544'800'928	410'000				
Kauf KRW Verkauf EUR Termin 28.01.2022			571'329'200	425'000				
Kauf PHP Verkauf EUR Termin 28.07.2022			10'547'622	190'000				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 28.07.2022			347'393	236'000				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 28.04.2022			369'542	250'000				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 28.07.2022			377'900	258'000				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 28.07.2022			445'900	301'000				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 28.10.2022			459'243	331'000				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 28.07.2022			496'676	340'000				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 28.07.2022			513'193	350'000				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 28.04.2022			517'642	350'000				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 28.10.2022			518'000	370'702				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 28.07.2022			546'108	374'000				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 28.10.2022			5'481'317	3'905'224				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 28.10.2022			567'428	407'000				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 28.10.2022			587'756	422'000				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 28.07.2022			7'613'745	5'385'842				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 28.07.2022			882'527	600'000				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 28.04.2022			9'324'882	6'316'733				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 28.01.2022			9'498'000	6'265'081				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.07.2022			136'678	134'057				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.01.2022			217'000	191'846				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.07.2022			244'393	230'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.07.2022			307'412	290'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.07.2022			336'270	334'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.01.2022			366'822	325'404				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.07.2022			431'915	412'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.04.2022			501'463	466'734				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.04.2022			506'110	460'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.10.2022			530'592	538'024				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.10.2022			728'197	744'000				
Total Devisentermingeschäfte							-155'430	-0.10%
Total Derivate Finanzinstrumente							-155'430	-0.10%
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							369'874	0.24 %
Total Bankguthaben							369'874	0.24 %
Sonstige Vermögenswerte							1'041'357	0.67 %
Gesamtvermögen per 31.12.2022							155'758'019	100.34 %
Verbindlichkeiten							-522'663	-0.34 %
Nettovermögen per 31.12.2022							155'235'356	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A				414'334.532000				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse B				182'581.927000				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse C				203'376.948000				
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A						USD	221.83	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse B						USD	159.55	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse C						EUR	157.63	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)							0.00	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 31.12.2022

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:
Custody Business Sundry Custodian
Standard Chartered Bank Hong Kong Office

Bericht des Wirtschaftsprüfers

über den Jahresbericht 2022

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des B&I Asian Real Estate Securities Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2022, 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 Asian Real Estate Securities Fund zum 31. Dezember 2022 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 dazugehörenden 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, Vadianstrasse 25a/Neumarkt 5, Postfach, 9001 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 Rüttsche
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Andreas Scheibli
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer

St. Gallen, 26. April 2023

Offenlegung Vergütungsinformationen OGAW/AIF (ungeprüft)

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 Asian 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. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2022.

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 2022		CHF	2.19 Mio.
davon feste Vergütung		CHF	1.91 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)		CHF	0.28 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen (Anm. 3)			keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees			keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022			20
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2022	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen	
in OGAW	60	CHF	7'344 Mio.
in AIF	26	CHF	1'977 Mio.
Total	86	CHF	9'321 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" (Anm. 4) der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022		CHF	1.09 Mio.
davon feste Vergütung		CHF	0.87 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)		CHF	0.22 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022			8
Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022		CHF	1.09 Mio.
davon feste Vergütung		CHF	1.04 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)		CHF	0.06 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022			12

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.

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)

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Name des Produkts: B&I Asian Real Estate Securities Fund
 Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299001SSFE7C6NML448

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p>	<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> with mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EUTaxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>

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 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.

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

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.

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.

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

Nicht anwendbar, da keine Daten zu vorangegangenen Zeiträumen vorliegen.

● **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 Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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



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 Fragebögen Scores vergeben und evaluiert. Dadurch wurde sichergestellt, dass die Investments des Fonds die Nachhaltigkeitsfaktoren nicht erheblich beeinträchtigten.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf **die der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Reg Shs Link Real Estate Invest.Trust	Grundstücks- und Wohnungswesen	5.3	Hongkong
Reg Shs Mitsui Fudosan Co Ltd	Grundstücks- und Wohnungswesen	4.8	Japan
Reg Shs Sun Hung Kai Properties Ltd	Baugewerbe/Bau	4.7	Hongkong
Reg Shs HEIWA REAL ESTATE REIT Inc	Grundstücks- und Wohnungswesen	3.5	Japan
Reg Shs Mitsubishi Estate Logistics REIT	Grundstücks- und Wohnungswesen	3.5	Japan
Reg Shs Kenedix Office Invest.Corp	Grundstücks- und Wohnungswesen	3.5	Japan

Reg Shs Nomura Real Estate Master Fund, Inc.	Grundstücks- und Wohnungswesen	3.5	Japan
Reg Shs ORIX JREIT Inc	Grundstücks- und Wohnungswesen	3.5	Japan
Reg Shs Daiwa Office Invest. Corp	Grundstücks- und Wohnungswesen	3.5	Japan
Reg Shs LaSalle LOGIPORT REIT	Grundstücks- und Wohnungswesen	3.4	Japan
Reg Shs Ichigo Office REIT Invest. Corp	Grundstücks- und Wohnungswesen	3.4	Japan
Reg Shs Hulic	Grundstücks- und Wohnungswesen	3.4	Japan
Reg Shs Mirvac Grp	Grundstücks- und Wohnungswesen	3.2	Australien
Reg Shs Frasers Logistics&Commercial Trust	Grundstücks- und Wohnungswesen	3.1	Singapur



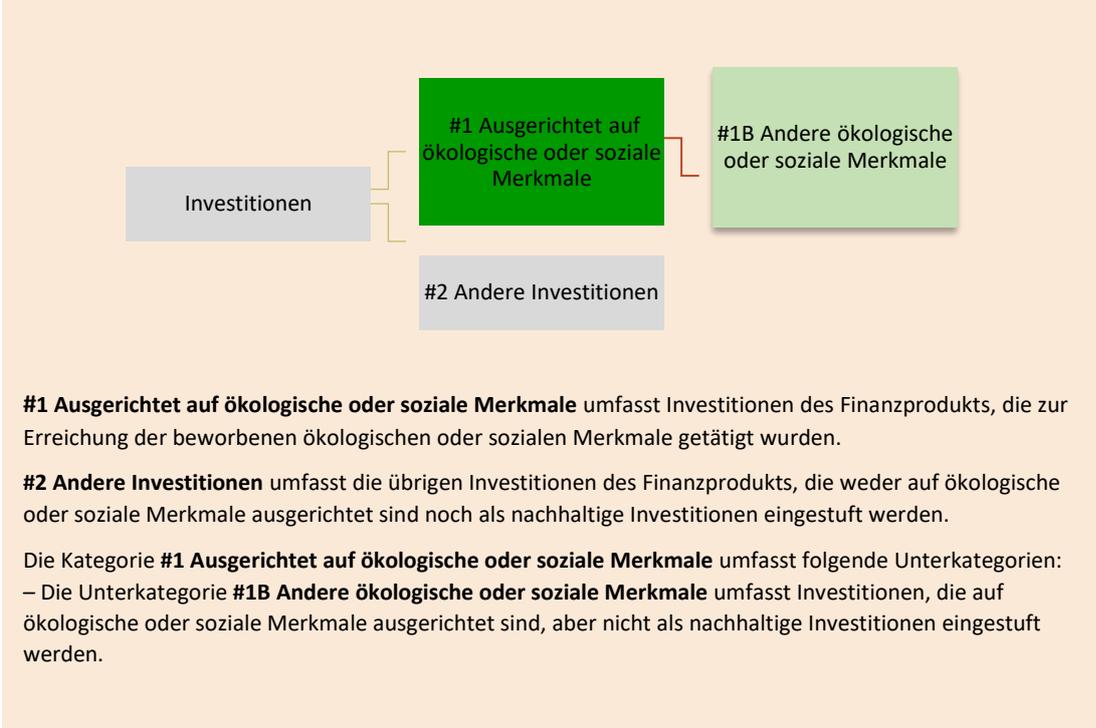
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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.

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

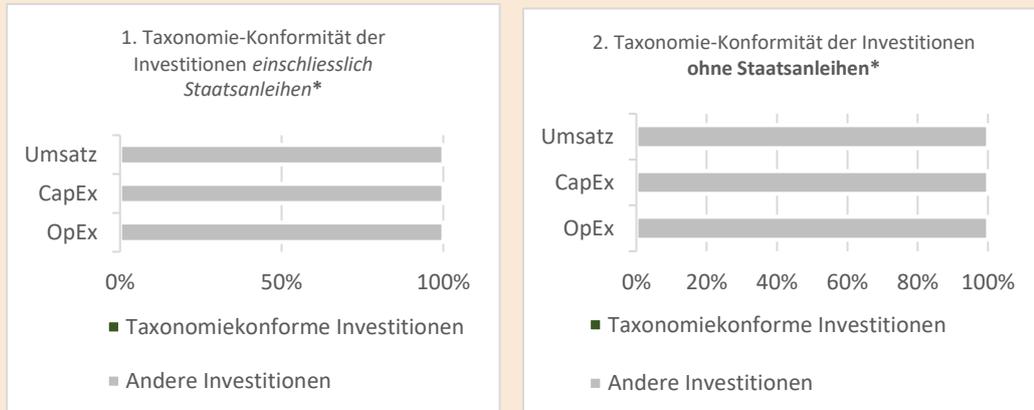
Der Fonds hat in die folgenden Wirtschaftssektoren investiert: Information und Kommunikation; Baugewerbe/Bau; Grundstücks- und Wohnungswesen sowie Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen.



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

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



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

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.

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

Nicht relevant, da für diesen Fonds kein Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten oder ermöglichenden Tätigkeiten vorgesehen ist.

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

Nicht relevant, da für diesen Fonds kein Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten oder ermöglichenden Tätigkeiten vorgesehen ist.



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 tätigt.



- **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?**

Zur Umsetzung der Anlagestrategie wurden Derivate zu Währungsabsicherungszwecken eingesetzt. Diese fielen zusammen mit dem Barbestand unter «#2 Andere Investitionen».



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 Datenprovidern keine verfügbar waren.



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

Vermögensverwalter

B&I Capital AG
Talacker 35
8001 Zürich, Schweiz

Vertreter für die Schweiz

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
8002 Zürich, Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

Bank Linth LLB AG
Zürcherstrasse 3
8730 Uznach, Schweiz

Informationsstelle in Deutschland (bis 31. Dezember 2022)

DONNER & REUSCHEL AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg, Deutschland

Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland (ab 1. Januar 2023)

LLB Fund Services AG
Äulestrasse 80
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

Kontaktstelle für Österreich

LLB Fund Services AG
Äulestrasse 80
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein