

Halbjahresbericht 30. Juni 2024

B&I Asian Real Estate Securities Fund

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis.....	2
Organisation.....	3
Publikationen / Informationen an die Anleger	4
Bewertungsgrundsätze	4
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung.....	5
Währungstabelle	6
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	7
Entwicklung von Schlüsselgrößen	8
Fondsdaten.....	9
Vermögensrechnung per 30.06.2024	10
Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2024	10
Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 30.06.2024	12
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2024 bis 30.06.2024	12
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2024 bis 30.06.2024.....	13
Entschädigungen	14
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	16
Adressen	22

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	LLB (Schweiz) AG, Uznach
Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland	LLB Fund Services AG, Vaduz
Kontaktstelle für Österreich	LLB Fund Services AG, Vaduz

Publikationen / Informationen an die Anleger

Publikationsorgan des OGAW ist die Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer 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 Liechtensteinischer 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 Liechtensteinischer 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 überprüfaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Inventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsmodellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.

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

Die Verwaltungsgesellschaft 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.

Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Die LLB Fund Services AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft resp. AIFM und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des B&I Asian Real Estate Securities Fund B&I und B&I Pan-Asian Total Return Real Estate Securities Fund haben über die nachfolgenden Änderungen informiert:

Verschmelzung der untenstehenden Fonds und Änderungen im Treuhandvertrag des B&I Asian Real Estate Securities Fund mit Genehmigung der FMA vom 7. März 2024:

A. Verschmelzung

B&I Pan-Asian Total Return Real Estate Securities Fund (übertragender Fonds)

B&I Asian Real Estate Securities Fund B&I (übernehmender Fonds)

Die Anteilsklassen der Fonds werden wie folgt miteinander verschmolzen:

B&I Pan-Asian Total Return Real Estate Securities Fund Klasse CHF (LI0344681320) in den --> B&I Asian Real Estate Securities Fund Klasse CHF Hedged (LI1331501091)

B&I Pan-Asian Total Return Real Estate Securities Fund Klasse USD (LI0029404063) in den --> B&I Asian Real Estate Securities Fund Klasse A (LI0115321320)

B. Änderungen im Treuhandvertrag des B&I Asian Real Estate Securities Fund

1. Anpassung der Wirtschaftsprüfers-Adresse des OGAW
2. Eine Aktualisierung der produktspezifischen ESG Offenlegungspflichten unter:
 1. Nachhaltigkeitsrisiken
 2. Anlagepolitik
3. Zwei neue Anteilsklassen:
 1. B&I Asian Real Estate Securities Fund Klasse CHF hedged
 2. B&I Asian Real Estate Securities Fund Klasse USD hedged

Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt sind am 25. März 2024 in Kraft getreten.

Die Änderungen wurden im vollständigen Wortlaut in der Anlegermitteilung vom 23. März 2024 im Publikationsorgan des Anlagefonds veröffentlicht.

Währungstabelle

				USD
Australien	AUD	1	=	0.665776
EWU	EUR	1	=	1.070500
Hongkong	HKD	100	=	12.805948
Japan	JPY	100	=	0.622601
Philippinen	PHP	100	=	1.711158
Schweiz	CHF	1	=	1.111169
Singapur	SGD	1	=	0.737615
Südkorea (Republik)	KRW	100	=	0.072583

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 UCITSG nicht zu berücksichtigen.

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.

Bei diesem Finanzprodukt werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt. Informationen über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im Anhang des Jahresberichts "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" dieses Dokuments enthalten.

Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang C des Prospekts "Vorvertragliche 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" dieses Dokuments enthalten.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die 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.

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Klasse A

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
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 %
31.12.2023	313'512	67.1	214.14	-3.47 %
30.06.2024	557'055	111.3	199.76	-6.72 %

Klasse B

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in USD	Performance
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 %
31.12.2023	127'488	18.7	146.77	7.50	-3.48 %
30.06.2024	134'380	17.6	130.63	6.50	-6.69 %

Klasse C

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
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 %
31.12.2023	158'988	27.6	157.29	-0.22 %
30.06.2024	11'629	1.9	155.22	-1.32 %

Klasse CHF hedged

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
08.05.2024	197'402	21.7	99.93	
30.06.2024	193'748	20.5	95.14	-4.79 %

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
Klasse CHF hedged	CHF 100.00

Nettovermögen

USD 151'248'401.93 (30.06.2024)

Valorenummer / ISIN Klasse A

11 532 132 / LI0115321320

Valorenummer / ISIN Klasse B

11 532 134 / LI0115321346

Valorenummer / ISIN Klasse C

23 650 922 / LI0236509225

Valorenummer / ISIN Klasse CHF hedged

133 150 109 / LI1331501091

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

USD

Ausschüttung

Klasse A	thesaurierend
Klasse B	ausschüttend
Klasse C	thesaurierend
Klasse CHF hedged	thesaurierend

Ausgabeaufschlag

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

Rücknahmeabschlag

Klasse A	keiner
Klasse B	keiner
Klasse C	keiner
Klasse CHF hedged	keiner

Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 30.06.2024

		USD
Bankguthaben auf Sicht		57'501.68
Wertpapiere		151'185'988.27
Derivative Finanzinstrumente		418'979.90
Sonstige Vermögenswerte		961'532.00
Gesamtvermögen		152'624'001.85
Verbindlichkeiten		-1'375'599.92
Nettovermögen		151'248'401.93
Klasse A	111'278'624.04	
Klasse B	17'553'813.14	
Klasse C	1'932'224.46	
Klasse CHF hedged	20'483'740.29	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse A	557'054.93	
Klasse B	134'379.80	
Klasse C	11'629.00	
Klasse CHF hedged	193'748.36	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A	USD	199.76
Klasse B	USD	130.63
Klasse C	EUR	155.22
Klasse CHF hedged	CHF	95.14

Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2024

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 15'956	Verkauf AUD 26'000	Termin 24.07.2024
Kauf CHF 249'836	Verkauf AUD 417'000	Termin 24.07.2024
Kauf CHF 241'090	Verkauf AUD 404'000	Termin 24.07.2024
Kauf EUR 23'188	Verkauf AUD 37'900	Termin 24.07.2024
Kauf EUR 451'135	Verkauf AUD 750'000	Termin 24.07.2024
Kauf EUR 29'394	Verkauf AUD 48'000	Termin 24.07.2024
Kauf CHF 4'802'243	Verkauf AUD 8'080'000	Termin 24.07.2024
Kauf JPY 70'800'000	Verkauf CHF 414'262	Termin 24.07.2024
Kauf JPY 23'200'000	Verkauf CHF 130'520	Termin 24.07.2024
Kauf HKD 1'220'000	Verkauf CHF 137'953	Termin 24.07.2024
Kauf JPY 34'900'000	Verkauf CHF 196'129	Termin 24.07.2024
Kauf JPY 39'200'000	Verkauf CHF 223'912	Termin 24.07.2024
Kauf AUD 405'000	Verkauf CHF 243'960	Termin 24.07.2024
Kauf SGD 335'000	Verkauf CHF 220'397	Termin 24.07.2024
Kauf AUD 410'000	Verkauf CHF 244'465	Termin 24.07.2024

Kauf JPY 1'900'000	Verkauf EUR 11'355	Termin 24.07.2024
Kauf JPY 2'500'000	Verkauf EUR 14'993	Termin 24.07.2024
Kauf AUD 40'500	Verkauf EUR 24'737	Termin 24.07.2024
Kauf JPY 5'040'000	Verkauf EUR 29'701	Termin 24.07.2024
Kauf JPY 4'000'000	Verkauf EUR 23'635	Termin 24.07.2024
Kauf KRW 59'800'000	Verkauf EUR 40'778	Termin 24.07.2024
Kauf JPY 4'300'000	Verkauf EUR 25'979	Termin 24.07.2024
Kauf HKD 108'000	Verkauf EUR 12'930	Termin 24.07.2024
Kauf AUD 19'000	Verkauf EUR 11'814	Termin 24.07.2024
Kauf HKD 195'000	Verkauf EUR 23'170	Termin 24.07.2024
Kauf KRW 38'900'000	Verkauf EUR 26'618	Termin 24.07.2024
Kauf SGD 25'000	Verkauf EUR 17'226	Termin 24.07.2024
Kauf USD 28'000	Verkauf EUR 26'085	Termin 24.07.2024
Kauf AUD 36'000	Verkauf EUR 21'911	Termin 24.07.2024
Kauf USD 19'300	Verkauf EUR 17'922	Termin 24.07.2024
Kauf JPY 5'700'000	Verkauf EUR 34'870	Termin 24.07.2024
Kauf EUR 273'056	Verkauf HKD 2'280'000	Termin 24.07.2024
Kauf CHF 283'421	Verkauf HKD 2'460'000	Termin 24.07.2024
Kauf CHF 2'403'938	Verkauf HKD 20'800'000	Termin 24.07.2024
Kauf CHF 8'752'885	Verkauf JPY 1'496'600'000	Termin 24.07.2024
Kauf EUR 922'607	Verkauf JPY 150'300'000	Termin 24.07.2024
Kauf CHF 150'658	Verkauf JPY 26'900'000	Termin 24.07.2024
Kauf EUR 21'681	Verkauf JPY 3'700'000	Termin 24.07.2024
Kauf CHF 117'511	Verkauf JPY 21'000'000	Termin 24.07.2024
Kauf EUR 27'790	Verkauf KRW 40'850'000	Termin 24.07.2024
Kauf EUR 24'998	Verkauf KRW 36'800'000	Termin 24.07.2024
Kauf CHF 273'944	Verkauf KRW 415'300'000	Termin 24.07.2024
Kauf EUR 39'294	Verkauf KRW 57'730'000	Termin 24.07.2024
Kauf EUR 13'325	Verkauf PHP 837'000	Termin 24.07.2024
Kauf CHF 139'534	Verkauf PHP 8'900'000	Termin 24.07.2024
Kauf CHF 2'799'722	Verkauf SGD 4'200'000	Termin 24.07.2024
Kauf EUR 280'602	Verkauf SGD 407'000	Termin 24.07.2024
Kauf EUR 16'832	Verkauf USD 18'000	Termin 24.07.2024
Kauf EUR 50'353	Verkauf USD 54'000	Termin 24.07.2024
Kauf CHF 231'742	Verkauf USD 257'000	Termin 24.07.2024

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

AUD	8'852'400
HKD	24'017'000
JPY	1'506'960'000
KRW	451'980'000
PHP	9'737'000
SGD	4'247'000
USD	281'700

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.06.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.15 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	5'553
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 01.01.2024 bis 30.06.2024

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	241.01	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	1'988'189.95	
Sonstige Erträge	98'529.70	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	657'154.48	
Total Erträge		2'744'115.14
Passivzinsen	-13'882.48	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-782'356.53	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-24'296.84	
Aufwendungen für die Verwaltung	-49'329.96	
Sonstige Aufwendungen	-9'950.43	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-98'643.70	
Total Aufwand		-978'459.94
Nettoertrag		1'765'655.20
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-10'998'996.79
Realisierter Erfolg		-9'233'341.59
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-1'920'225.96
Gesamterfolg		-11'153'567.55

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

Klasse A

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	67'133'897.28
Saldo aus dem Anteilverkehr	51'763'440.14
Gesamterfolg	-7'618'713.38
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	111'278'624.04

Klasse B

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	18'710'994.19
Ausschüttung	-853'143.20
Saldo aus dem Anteilverkehr	1'012'806.32
Gesamterfolg	-1'316'844.17
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	17'553'813.14

Klasse C

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	27'633'263.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	-24'470'720.18
Gesamterfolg	-1'230'318.36
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1'932'224.46

Klasse CHF hedged

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	21'471'431.93
Gesamterfolg	-987'691.64
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	20'483'740.29

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

Klasse A

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	313'512
Ausgegebene Anteile	299'293
Zurückgenommene Anteile	55'750
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	557'055

Klasse B

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	127'488
Ausgegebene Anteile	9'217
Zurückgenommene Anteile	2'325
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	134'380

Klasse C

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	158'988
Ausgegebene Anteile	4
Zurückgenommene Anteile	147'363
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	11'629

Klasse CHF hedged

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	0
Ausgegebene Anteile	197'545
Zurückgenommene Anteile	3'797
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	193'748

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
max. 1.30 % p. a. Klasse CHF hedged

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)

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

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) (ohne Performance Fee)

1.32 % p. a. Klasse A
1.32 % p. a. Klasse B
1.32 % p. a. Klasse C
1.32 % p. a. Klasse CHF hedged

Performance Fee in % des Nettovermögens

0.00 % p.a. Klasse A (USD 0.00)
0.00 % p.a. Klasse B (USD 0.00)
0.17 % p.a. Klasse C (USD 13'303.00)
0.61 % p.a. Klasse CHF hedged (USD 129'704.99)

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

1.33 % p. a. Klasse A
1.33 % p. a. Klasse B
1.49 % p. a. Klasse C
1.93 % p. a. Klasse CHF hedged

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 121'239.10 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Akt ABACUS STORAGE KING		1'163'659	1'152'363		2'316'022	1.16	1'780'954	1.18 %
Akt Arena REIT		632'714	794'432	559'331	867'815	3.87	2'235'971	1.48 %
Akt Centuria Industrial REIT		652'548	633'104	190'500	1'095'152	3.01	2'194'669	1.45 %
Akt Charter Hall Group		171'796	503'773	54'100	621'469	11.18	4'625'826	3.06 %
Akt Dexus Convenien Retail REIT–Stapled Secs Cons of 1 PPP units+1 AQR2 unit+1 AQR3 unit		889'843	708'753	251'663	1'346'933	2.70	2'421'240	1.60 %
Akt GARDA Property Group			1'268'910		1'268'910	1.12	950'411	0.63 %
Akt GDI Property Security Group		3'773'973	5'490'345	3'177'519	6'086'799	0.56	2'269'369	1.50 %
Akt Global Data Centre Group			726'525	189'903	536'622	3.17	1'132'546	0.75 %
Akt Goodman Group		96'200	394'703	63'200	427'703	34.75	9'895'213	6.54 %
Akt Mirvac Group Stapled Securities		3'219'254	1'860'518	1'683'868	3'395'904	1.87	4'227'904	2.80 %
Akt Scentre Group			2'112'313		2'112'313	3.12	4'387'740	2.90 %
Akt Stockland Stapled Security			1'531'254		1'531'254	4.17	4'251'198	2.81 %
Akt Ingenia Communities		553'448	333'267	886'715	0			
Akt Region Grp		2'056'147	1'096'707	3'152'854	0			
Total							40'373'041	26.69 %
Total Australien							40'373'041	26.69 %
Hongkong								
	HKD							
Akt SF Real Estate Investment Trust Reg S		2'521'000	4'299'000	4'144'000	2'676'000	2.67	914'975	0.60 %
Akt Sino Land Co Ltd		1'509'045	887'608	924'000	1'472'653	8.05	1'518'127	1.00 %
Akt Sun Hung Kai Properties Ltd		481'706	271'000	193'000	559'706	67.55	4'841'691	3.20 %
Akt The Link Real Estate Inv Trust		883'099	639'129	300'000	1'222'228	30.35	4'750'318	3.14 %
Total							12'025'110	7.95 %
Total Hongkong							12'025'110	7.95 %
Japan								
	JPY							
Akt Advance Residence Investment Corp (New)		1'722	1'364	722	2'364	327'500.00	4'820'242	3.19 %
Akt GLP J-REIT		4'185	5'820	1'381	8'624	131'300.00	7'049'910	4.66 %
Akt Japan Hotel REIT Investment Corp			3'274		3'274	77'700.00	1'583'834	1.05 %
Akt Japan Metropolitan Fd Inv Corp		3'867	10'610	1'975	12'502	90'500.00	7'044'305	4.66 %
Akt KDX Realty Investment Corporation		3'862	4'825	3'295	5'392	156'500.00	5'253'809	3.47 %
Akt LaSalle LOGIPORT REIT		3'901	4'661	1'359	7'203	147'600.00	6'619'266	4.38 %
Akt Mitsubishi Estate Co Ltd		147'400	537'700	106'900	578'200	2'520.00	9'071'701	6.00 %
Akt Mitsui Fudosan Co Ltd		254'400	1'187'400	88'000	1'353'800	1'468.50	12'377'660	8.18 %
Akt Nomura Real Estate Hldg Inc		128'800	72'600	111'200	90'200	4'031.00	2'263'755	1.50 %
Akt Star Asia Investment Corp		5'199	3'460	2'486	6'173	59'700.00	2'294'461	1.52 %
Akt Tokyu Fudosan Holding Corp.		326'600	498'200	154'800	670'000	1'073.50	4'478'029	2.96 %
Akt XYMAX REIT Investment Corp			1'780	251	1'529	118'900.00	1'131'878	0.75 %
Akt HEIWA REAL ESTATE REIT Inc		2'173	444	2'617	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Hoshino Resorts REIT Inc		475		475	0			
Akt Hulic Co Ltd		405'800		405'800	0			
Akt Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp			585	585	0			
Akt Nippon Prologis REIT Inc		2'402	708	3'110	0			
Akt ORIX JREIT		3'806	2'525	6'331	0			
Total							63'988'852	42.31 %
Total Japan							63'988'852	42.31 %
Kaimaninseln								
	HKD							
Akt Sunevision Holdings Ltd		4'266'000	6'343'000	4'858'000	5'751'000	2.54	1'870'634	1.24 %
Akt Wharf Real Estate Investment Company Limited		1'015'000	927'000	701'000	1'241'000	20.70	3'289'681	2.18 %
Total							5'160'315	3.41 %
Total Kaimaninseln							5'160'315	3.41 %
Philippinen								
	PHP							
Akt RL Commercial REIT Inc			13'020'900		13'020'900	5.25	1'169'743	0.77 %
Total							1'169'743	0.77 %
Total Philippinen							1'169'743	0.77 %
Singapur								
	HKD							
Akt Fortune REIT Units		2'742'000	4'392'000	1'533'000	5'601'000	3.76	2'696'902	1.78 %
Total							2'696'902	1.78 %
	SGD							
Akt CapitaLand Ascott Trust		4'774'105	3'157'861	2'079'600	5'852'366	0.88	3'777'195	2.50 %
Akt CapitaLand India Trust		2'037'234	1'508'808	902'600	2'643'442	0.98	1'910'846	1.26 %
Akt CapitaLand Integrated Comm REIT		2'352'300	1'336'575	906'000	2'782'875	1.98	4'064'328	2.69 %
Akt Frasers Centrepoint Trust		2'091'810	2'327'644	515'000	3'904'454	2.13	6'134'367	4.06 %
Akt Parkway Life			832'300		832'300	3.50	2'148'710	1.42 %
Akt Mapletree Logistics Trust			3'875'000		3'875'000	1.29	3'687'154	2.44 %
Akt CapitaLand Ascendas REIT Real Estate Invest.Trust		1'531'800	1'169'400	2'701'200	0			
Akt CapitaLand Investment Limited		710'200		710'200	0			
Total							21'722'600	14.37 %
	USD							
Akt Digital Core REIT		2'639'200	3'190'500	2'287'200	3'542'500	0.57	2'019'225	1.34 %
Total							2'019'225	1.34 %
Total Singapur							26'438'727	17.49 %
Südkorea (Republik)								
	KRW							
Akt ESR Kendall Square REIT		609'680	361'785	365'379	606'086	4'615.00	2'030'201	1.34 %
Total							2'030'201	1.34 %
Total Südkorea (Republik)							2'030'201	1.34 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							151'185'988	99.96 %
Total Aktien							151'185'988	99.96 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total Wertpapiere							151'185'988	99.96 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 24.07.2024			19'000	11'814			-5	-0.00 %
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 24.07.2024			36'000	21'911			497	0.00 %
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 24.07.2024			405'000	243'960			-2'097	-0.00 %
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 24.07.2024			40'500	24'737			465	0.00 %
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 24.07.2024			410'000	244'465			662	0.00 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 24.07.2024			117'511	21'000'000			-277	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf PHP Termin 24.07.2024			139'534	8'900'000			2'804	0.00 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 24.07.2024			150'658	26'900'000			-208	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 24.07.2024			231'742	257'000			1'276	0.00 %
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 24.07.2024			2'403'938	20'800'000			13'661	0.01 %
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 24.07.2024			241'090	404'000			-428	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 24.07.2024			249'836	417'000			658	0.00 %
Kauf CHF Verkauf KRW Termin 24.07.2024			273'944	415'300'000			3'434	0.00 %
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 24.07.2024			2'799'722	4'200'000			19'490	0.01 %
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 24.07.2024			283'421	2'460'000			623	0.00 %
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 24.07.2024			4'802'243	8'080'000			-30'348	-0.02 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 24.07.2024			8'752'885	1'496'600'000			400'243	0.26 %
Kauf EUR Verkauf PHP Termin 24.07.2024			13'325	837'000			-79	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 24.07.2024			15'956	26'000			-219	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.07.2024			16'832	18'000			41	0.00 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 24.07.2024			21'681	3'700'000			113	0.00 %
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 24.07.2024			23'188	37'900			-394	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf KRW Termin 24.07.2024			24'998	36'800'000			44	0.00 %
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 24.07.2024			273'056	2'280'000			479	0.00 %
Kauf EUR Verkauf KRW Termin 24.07.2024			27'790	40'850'000			92	0.00 %
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 24.07.2024			280'602	407'000			269	0.00 %
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 24.07.2024			29'394	48'000			-470	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf KRW Termin 24.07.2024			39'294	57'730'000			152	0.00 %
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 24.07.2024			451'135	750'000			-16'075	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.07.2024			50'353	54'000			-31	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 24.07.2024			922'607	150'300'000			49'331	0.03 %
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 24.07.2024			108'000	12'930			-18	-0.00 %
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 24.07.2024			1'220'000	137'953			2'587	0.00 %
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 24.07.2024			195'000	23'170			155	0.00 %
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 24.07.2024			1'900'000	11'355			-296	-0.00 %
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 24.07.2024			23'200'000	130'520			-470	-0.00 %
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 24.07.2024			2'500'000	14'993			-445	-0.00 %
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 24.07.2024			34'900'000	196'129			-470	-0.00 %
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 24.07.2024			39'200'000	223'912			-4'548	-0.00 %
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 24.07.2024			4'000'000	23'635			-333	-0.00 %
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 24.07.2024			4'300'000	25'979			-969	-0.00 %
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 24.07.2024			5'040'000	29'701			-335	-0.00 %
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 24.07.2024			5'700'000	34'870			-1'749	-0.00 %
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 24.07.2024			70'800'000	414'262			-19'157	-0.01 %
Kauf KRW Verkauf EUR Termin 24.07.2024			38'900'000	26'618			-253	-0.00 %
Kauf KRW Verkauf EUR Termin 24.07.2024			59'800'000	40'778			-238	-0.00 %
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 24.07.2024			25'000	17'226			-6	-0.00 %
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 24.07.2024			335'000	220'397			1'687	0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.07.2024			19'300	17'922			91	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.07.2024			28'000	26'085			42	0.00 %
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			1'070'000	649'072				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			4'580'000	2'770'910				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 14.05.2024			476'000	284'384				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			483'000	296'259				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 14.05.2024			492'000	292'805				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			6'024'767	3'642'080				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			750'767	452'258				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			777'000	469'510				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 14.05.2024			8'072'000	4'827'401				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 14.05.2024			2'396'389	20'700'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 14.05.2024			255'160	280'000				
Kauf CHF Verkauf KRW Termin 14.05.2024			258'810	392'850'000				
Kauf CHF Verkauf KRW Termin 14.05.2024			261'962	392'590'000				
Kauf CHF Verkauf PHP Termin 14.05.2024			281'363	17'870'000				
Kauf CHF Verkauf KRW Termin 14.05.2024			328'179	497'000'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 14.05.2024			3'650'538	5'480'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 14.05.2024			376'565	64'200'000				
Kauf CHF Verkauf PHP Termin 14.05.2024			424'396	26'900'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 14.05.2024			454'800	502'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 14.05.2024			5'262'473	9'040'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 14.05.2024			600'369	102'400'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 14.05.2024			8'119'534	1'380'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 24.04.2024			10'650'171	1'701'512'418				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 24.04.2024			11'350	19'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.01.2024			11'775'545	1'859'513'135				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.01.2024			118'374	127'071				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.01.2024			13'242	2'100'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 24.04.2024			13'249	22'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.01.2024			154'391	169'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 24.04.2024			16'625	2'700'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.01.2024			194'063	31'100'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 25.01.2024			198'516	330'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 24.04.2024			23'401	3'800'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.01.2024			240'000	38'037'886				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.01.2024			246'000	263'343				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 24.04.2024			25'292	42'000				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 25.01.2024			266'000	386'473				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.04.2024			27'222	29'500				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 25.01.2024			295'000	487'977				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.04.2024			303'709	332'213				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 25.01.2024			316'417	2'660'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.01.2024			321'000	51'683'526				
Kauf EUR Verkauf PHP Termin 25.01.2024			3'231	196'721				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 24.04.2024			3'392'820	4'957'261				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 25.01.2024			344'372	556'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 24.04.2024			35'319	5'700'000				
Kauf EUR Verkauf KRW Termin 24.04.2024			357'449	521'654'733				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 24.04.2024			3'576'634	30'530'148				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 24.04.2024			3'638'039	6'024'767				
Kauf EUR Verkauf KRW Termin 25.01.2024			364'242	521'654'733				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 25.01.2024			3'697'060	6'203'790				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 25.01.2024			3'892'879	5'676'505				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.01.2024			397'382	61'800'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 25.01.2024			4'526'526	37'938'506				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.01.2024			453'000	72'396'557				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 24.04.2024			9'797	1'600'000				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			133'000	15'773				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 14.05.2024			20'700'000	2'407'520				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			2'250'000	262'826				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			2'345'148	281'170				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			24'000'000	2'854'803				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			2'438'358	294'000				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			245'000	28'855				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			257'000	30'806				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			30'530'148	3'583'374				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			3'550'000	416'384				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			5'380'000	632'516				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 25.01.2024			107'919'846	685'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 24.04.2024			1'200'000	7'395				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 24.04.2024			1'290'000'000	8'060'289				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 24.04.2024			150'336'818	913'950				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 14.05.2024			1'528'900'000	8'920'107				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 25.01.2024			1'701'512'418	10'542'629				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 14.05.2024			17'700'000	103'108				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 25.01.2024			182'480'000	1'133'889				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 24.04.2024			247'400'000	1'553'975				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 24.04.2024			3'400'000	20'804				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 25.01.2024			41'218'840	260'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 24.04.2024			4'975'600	30'282				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 24.04.2024			5'500'000	34'485				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 24.04.2024			5'900'000	36'454				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 24.04.2024			6'600'000	40'768				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 25.01.2024			83'500'000	537'983				
Kauf KRW Verkauf CHF Termin 14.05.2024			393'400'000	260'854				
Kauf KRW Verkauf EUR Termin 24.04.2024			463'400'000	324'431				
Kauf KRW Verkauf CHF Termin 14.05.2024			496'380'000	327'363				
Kauf PHP Verkauf CHF Termin 14.05.2024			27'000'000	426'835				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 14.05.2024			232'000	155'621				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			28'000	19'198				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			35'400	24'239				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			38'000	26'090				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			3'970'000	2'744'505				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 14.05.2024			4'181'000	2'801'401				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 14.05.2024			425'000	284'755				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			426'861	294'251				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			435'717	298'000				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			459'000	314'639				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			4'957'261	3'392'714				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 14.05.2024			642'000	430'652				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			670'000	459'574				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			20'713	19'449				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 14.05.2024			227'000	206'866				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			227'201	212'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			238'000	219'721				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 14.05.2024			240'000	218'231				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			332'213	304'888				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			38'000	34'957				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			65'000	60'342				
Total Devisentermingeschäfte							418'980	0.28 %
Total Derivate Finanzinstrumente							418'980	0.28 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							57'502	0.04 %
Total Bankguthaben							57'502	0.04 %
Sonstige Vermögenswerte							961'532	0.64 %
Gesamtvermögen per 30.06.2024							152'624'002	100.91 %
Bankschulden							-790'786	-0.52 %
Sonstige Verbindlichkeiten							-584'814	-0.39 %
Total Verbindlichkeiten							-1'375'600	-0.91 %
Nettovermögen per 30.06.2024							151'248'402	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A				557'054.928000				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse B				134'379.800000				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse C				11'629.000000				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse CHF hedged				193'748.362000				
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A						USD	199.76	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse B						USD	130.63	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse C						EUR	155.22	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF hedged						CHF	95.14	
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.

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 die Schweiz

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
8002 Zürich, Schweiz

Zahlstelle 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

Kontaktstelle für Österreich

LLB Fund Services AG
Äulestrasse 80
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein