

Jahresbericht 31. Dezember 2023

B&I Asian Real Estate Securities Fund

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis.....	2
Organisation.....	3
Publikationen / Informationen an die Anleger	4
Bewertungsgrundsätze	4
Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres.....	5
Währungstabelle	6
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	7
Entwicklung von Schlüsselgrössen.....	8
Historische Fondsperformance	8
Fondsdaten	9
Vermögensrechnung per 31.12.2023	10
Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2023.....	10
Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023	12
Verwendung des Erfolgs.....	12
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 31.12.2023	13
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 31.12.2023.....	14
Entschädigungen	14
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	16
Hinterlegungsstellen per 31.12.2023	22
Bericht des Wirtschaftsprüfers	23
Offenlegung Vergütungsinformationen (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)	28
Adressen	40

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.

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 31.12.2023 erzielte der Fund eine Performance von 114.14 % (Klasse A). Der Referenzindex FTSE EPRA/NAREIT Developed Asia Total Return Index (USD) erzielte für diese Periode eine Performance von 41.90 % (FTSE EPRA/NAREIT Asia Index TR (USD) bis 11.09.2017, FTSE EPRA/NAREIT Asia Index Net TR (USD) ab 12.09.2017).

Für das Jahr 2023 betrug die Performance des Fonds -3.47 % (Klasse A) und die Performance des FTSE EPRA/NAREIT Developed Asia Total Return Index (USD) -1.15 %.

Der Fund hatte per 31.12.2023 eine Volatilität (1 Jahr) von 14.80 % (Klasse A) und der Referenzindex hatte eine Volatilität (1 Jahr) von 13.86 %.

Folgende Märkte waren per 31.12.2023 im B&I Asian Real Estate Securities Fund am höchsten gewichtet: Japan, Australien, Hong Kong und Singapur.

Währungstabelle

				USD
Australien	AUD	1	=	0.679457
EWU	EUR	1	=	1.105000
Hongkong	HKD	100	=	12.802095
Japan	JPY	100	=	0.706838
Philippinen	PHP	100	=	1.803111
Schweiz	CHF	1	=	1.193305
Singapur	SGD	1	=	0.757316
Südkorea (Republik)	KRW	100	=	0.077076

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.

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Klasse A

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
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 %
31.12.2023	313'512	67.1	214.14	-3.47 %

Klasse B

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in USD	Performance
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 %
31.12.2023	127'488	18.7	146.77	7.50	-3.48 %

Klasse C

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
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 %
31.12.2023	158'988	27.6	157.29	-0.22 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.01.2023 bis 31.12.2023	2023	2021 bis 2023 Kumuliert	2021 bis 2023 Annualisiert
B&I Asian Real Estate Securities Fund Klasse A	USD	-3.47 %	-3.47 %	-13.88 %	-4.86 %
B&I Asian Real Estate Securities Fund Klasse B	USD	-3.48 %	-3.48 %	-13.90 %	-4.87 %
B&I Asian Real Estate Securities Fund Klasse C	EUR	-0.22 %	-0.22 %	-0.79 %	-0.26 %

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 113'478'154.47 (31.12.2023)

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 31.12.2023

		USD
Bankguthaben auf Sicht		901'520.46
Wertpapiere		112'851'424.79
Derivative Finanzinstrumente		-159'225.58
Sonstige Vermögenswerte		530'609.98
Gesamtvermögen		114'124'329.65
Verbindlichkeiten		-646'175.18
Nettovermögen		113'478'154.47
Klasse A	67'133'897.28	
Klasse B	18'710'994.19	
Klasse C	27'633'263.00	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse A	313'511.87	
Klasse B	127'487.80	
Klasse C	158'987.65	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A	USD	214.14
Klasse B	USD	146.77
Klasse C	EUR	157.29

Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2023

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 3'697'060	Verkauf AUD 6'203'790	Termin 25.01.2024
Kauf EUR 295'000	Verkauf AUD 487'977	Termin 25.01.2024
Kauf EUR 198'516	Verkauf AUD 330'000	Termin 25.01.2024
Kauf JPY 107'919'846	Verkauf EUR 685'000	Termin 25.01.2024
Kauf HKD 2'438'358	Verkauf EUR 294'000	Termin 25.01.2024
Kauf USD 227'201	Verkauf EUR 212'000	Termin 25.01.2024
Kauf JPY 41'218'840	Verkauf EUR 260'000	Termin 25.01.2024
Kauf SGD 435'717	Verkauf EUR 298'000	Termin 25.01.2024
Kauf EUR 316'417	Verkauf HKD 2'660'000	Termin 25.01.2024
Kauf EUR 4'526'526	Verkauf HKD 37'938'506	Termin 25.01.2024
Kauf EUR 321'000	Verkauf JPY 51'683'526	Termin 25.01.2024
Kauf EUR 13'242	Verkauf JPY 2'100'000	Termin 25.01.2024
Kauf EUR 240'000	Verkauf JPY 38'037'886	Termin 25.01.2024
Kauf EUR 11'775'545	Verkauf JPY 1'859'513'135	Termin 25.01.2024
Kauf EUR 194'063	Verkauf JPY 31'100'000	Termin 25.01.2024
Kauf EUR 364'242	Verkauf KRW 521'654'733	Termin 25.01.2024
Kauf EUR 3'231	Verkauf PHP 196'721	Termin 25.01.2024
Kauf EUR 3'892'879	Verkauf SGD 5'676'505	Termin 25.01.2024

Kauf EUR 266'000	Verkauf SGD 386'473	Termin 25.01.2024
Kauf EUR 118'374	Verkauf USD 127'071	Termin 25.01.2024
Kauf EUR 246'000	Verkauf USD 263'343	Termin 25.01.2024
Kauf EUR 154'391	Verkauf USD 169'000	Termin 25.01.2024

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

AUD	7'021'767
HKD	38'160'148
JPY	1'833'295'861
KRW	521'654'733
PHP	196'721
SGD	5'627'261
USD	332'213

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.12.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	4'565
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		4.02

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	4'512.84	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	4'423'050.71	
Sonstige Erträge	171'340.40	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	75'338.83	
Total Erträge		4'674'242.78
Passivzinsen	-25'183.29	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-1'452'620.89	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-188'343.01	
Aufwendungen für die Verwaltung	-70'322.90	
Sonstige Aufwendungen	-297'021.17	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-412'419.90	
Total Aufwand		-2'445'911.16
Nettoertrag		2'228'331.62
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-10'638'256.02
Realisierter Erfolg		-8'409'924.40
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		3'248'414.29
Gesamterfolg		-5'161'510.11

Verwendung des Erfolgs

Klasse A

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'135'073.91
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'135'073.91
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'135'073.91
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse B *

	USD
Bruttoertrag des Rechnungsjahres	682'160.85
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	187'869.36
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	870'030.21
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	-828'670.70
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	41'359.51

* 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 2023 USD 495'211.65.

Klasse C

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	598'046.06
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	598'046.06
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	598'046.06
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 31.12.2023**Klasse A**

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	91'909'948.58
Saldo aus dem Anteilverkehr	-20'903'068.52
Gesamterfolg	-3'872'982.78
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	67'133'897.28

Klasse B

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	29'131'492.34
Ausschüttung	-1'388'210.56
Saldo aus dem Anteilverkehr	-7'050'480.82
Gesamterfolg	-1'981'806.77
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	18'710'994.19

Klasse C

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	34'193'915.35
Saldo aus dem Anteilverkehr	-7'253'931.79
Gesamterfolg	693'279.44
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	27'633'263.00

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

Klasse A

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	414'335
Ausgegebene Anteile	53'700
Zurückgenommene Anteile	154'523
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	313'512

Klasse B

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	182'582
Ausgegebene Anteile	20'048
Zurückgenommene Anteile	75'142
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	127'488

Klasse C

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	203'377
Ausgegebene Anteile	19'152
Zurückgenommene Anteile	63'541
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	158'988

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)

1.31 % p. a.	Klasse A
1.31 % p. a.	Klasse B
1.31 % 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 259'942.61 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Akt ABACUS STORAGE KING			1'163'659		1'163'659	1.13	893'441	0.79 %
Akt Arena REIT			910'086	277'372	632'714	3.71	1'594'936	1.41 %
Akt Centuria Industrial REIT			1'198'200	545'652	652'548	3.25	1'440'979	1.27 %
Akt Charter Hall Group			266'396	94'600	171'796	12.04	1'405'405	1.24 %
Akt Dexus Convenien Retail REIT-Stapled Secs Cons of 1 PPP units+1 AQR2 unit+1 AQR3 unit		1'187'750		297'907	889'843	2.60	1'571'986	1.39 %
Akt GDI Property Security Group		4'428'517		654'544	3'773'973	0.65	1'666'764	1.47 %
Akt Goodman Group		275'058	151'000	329'858	96'200	25.30	1'653'703	1.46 %
Akt Ingenia Communities		752'521	385'651	584'724	553'448	4.45	1'673'396	1.47 %
Akt Mirvac Group Stapled Securities		3'248'346	1'389'186	1'418'278	3'219'254	2.09	4'571'550	4.03 %
Akt Region Grp		2'404'168	152'979	501'000	2'056'147	2.26	3'157'363	2.78 %
Akt ABACUS STORAGE KING			1'053'918	1'053'918	0			
Akt Centuria Capital Grp Stapled Sec		1'918'930	122'130	2'041'060	0			
Akt Dexus Property Trust		865'087		865'087	0			
Akt Lifestyle Communities Ltd			11'880	11'880	0			
Total							19'629'523	17.30 %
Total Australien							19'629'523	17.30 %
Hongkong								
	HKD							
Akt SF Real Estate Investment Trust Req S		5'667'000		3'146'000	2'521'000	2.67	861'718	0.76 %
Akt Sino Land Co Ltd			2'265'045	756'000	1'509'045	8.49	1'640'178	1.45 %
Akt Sun Hung Kai Properties Ltd		378'206	443'500	340'000	481'706	84.45	5'207'902	4.59 %
Akt The Link Real Estate Inv Trust		1'125'143	773'356	1'015'400	883'099	43.85	4'957'469	4.37 %
Total							12'667'267	11.16 %
Total Hongkong							12'667'267	11.16 %
Japan								
	JPY							
Akt Advance Residence Investment Corp (New)			2'343	621	1'722	316'000.00	3'846'276	3.39 %
Akt GLP J-REIT		2'599	3'277	1'691	4'185	140'500.00	4'156'157	3.66 %
Akt HEIWA REAL ESTATE REIT Inc		5'343	682	3'852	2'173	134'600.00	2'067'402	1.82 %
Akt Hoshino Resorts REIT Inc		592	154	271	475	566'000.00	1'900'335	1.67 %
Akt Hulic Co Ltd		729'500	160'500	484'200	405'800	1'476.50	4'235'120	3.73 %
Akt Japan Metropolitan Fund Investment Corporation			3'867		3'867	101'900.00	2'785'278	2.45 %
Akt KDX Realty Investment Corporation		2'435	2'978	1'551	3'862	160'800.00	4'389'535	3.87 %
Akt LaSalle LOGIPORT REIT		5'060	877	2'036	3'901	152'000.00	4'191'213	3.69 %
Akt Mitsubishi Estate Co Ltd			341'900	194'500	147'400	1'943.00	2'024'373	1.78 %
Akt Mitsui Fudosan Co Ltd		425'100	103'300	274'000	254'400	3'458.00	6'218'165	5.48 %
Akt Nippon Prologis REIT Inc			2'806	404	2'402	271'400.00	4'607'900	4.06 %
Akt Nomura Real Estate Hldg Inc		126'900	118'500	116'600	128'800	3'709.00	3'376'703	2.98 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt ORIX JREIT		4'250	853	1'297	3'806	166'500.00	4'479'228	3.95 %
Akt Star Asia Investment Corp			6'100	901	5'199	57'600.00	2'116'715	1.87 %
Akt Tokyu Fudosan Holding Corp.			432'500	105'900	326'600	901.40	2'080'913	1.83 %
Akt Daiwa House Industry Co Ltd			115'200	115'200	0			
Akt DA Office Investment Corp		1'185	163	1'348	0			
Akt Ichigo Office REIT Investm Corp		9'592		9'592	0			
Akt Invincible Investment Corp.			2'207	2'207	0			
Akt Japan Hotel REIT Investment Corp			3'187	3'187	0			
Akt Mitsubishi Estate Logistics REIT Investment Corp		1'853	201	2'054	0			
Akt Nomura Real Estate Master Fund Inc.		4'781		4'781	0			
Akt Sekisui House Ltd			132'100	132'100	0			
Akt Tokyo Tatemono Co		49'920		49'920	0			
Total							52'475'313	46.24 %
Total Japan							52'475'313	46.24 %
Kaimaninseln								
	HKD							
Akt Sunevision Holdings Ltd		7'496'000	486'000	3'716'000	4'266'000	3.09	1'687'565	1.49 %
Akt Wharf Real Estate Investment Company Limited		731'000	352'000	68'000	1'015'000	26.40	3'430'449	3.02 %
Akt CK Asset Holdings Limited		253'035	834'500	1'087'535	0			
Total							5'118'014	4.51 %
Total Kaimaninseln							5'118'014	4.51 %
Philippinen								
	PHP							
Akt AREIT Inc		4'061'381		4'061'381	0			
Total							0	0.00 %
Total Philippinen							0	0.00 %
Singapur								
	HKD							
Akt Fortune REIT Units			3'398'000	656'000	2'742'000	4.96	1'741'126	1.53 %
Total							1'741'126	1.53 %
	SGD							
Akt CapitaLand Ascendas REIT Real Estate Invest.Trust		2'707'200	2'134'400	3'309'800	1'531'800	3.03	3'514'974	3.10 %
Akt CapitaLand Ascott Trust			5'592'805	818'700	4'774'105	0.99	3'579'353	3.15 %
Akt CapitaLand India Trust		3'041'700	509'434	1'513'900	2'037'234	1.14	1'758'827	1.55 %
Akt CapitaLand Investment Limited		1'977'300		1'267'100	710'200	3.16	1'699'594	1.50 %
Akt CapitaLand Integrated Comm REIT			3'456'000	1'103'700	2'352'300	2.06	3'669'757	3.23 %
Akt Frasers Centrepoint Trust		3'584'110		1'492'300	2'091'810	2.26	3'580'206	3.15 %
Akt Frasers Logistics & Commercial Trust		6'717'234		6'717'234	0			
Total							17'802'711	15.69 %
	USD							
Akt Digital Core REIT		3'774'900	559'500	1'695'200	2'639'200	0.65	1'702'284	1.50 %
Total							1'702'284	1.50 %
Total Singapur							21'246'121	18.72 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Südkorea (Republik)								
	KRW							
Akt ESR Kendall Square REIT		787'934	77'582	255'836	609'680	3'650.00	1'715'187	1.51 %
Total							1'715'187	1.51 %
Total Südkorea (Republik)							1'715'187	1.51 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							112'851'425	99.45 %
Total Aktien							112'851'425	99.45 %
Total Wertpapiere							112'851'425	99.45 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Hongkong								
	HKD							
Rights The Link Real Estate			113'228	113'228	0			
Rights The Link Real Estate			113'229	113'229	0			
Total							0	0.00 %
Total Hongkong							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							0	0.00 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.01.2024			11'775'545	1'859'513'135			-169'954	-0.15 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.01.2024			118'374	127'071			3'875	0.00 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.01.2024			13'242	2'100'000			-254	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.01.2024			154'391	169'000			1'787	0.00 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.01.2024			194'063	31'100'000			-6'016	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 25.01.2024			198'516	330'000			-4'785	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.01.2024			240'000	38'037'886			-4'445	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.01.2024			246'000	263'343			8'782	0.01 %
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 25.01.2024			266'000	386'473			1'360	0.00 %
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 25.01.2024			295'000	487'977			-5'471	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 25.01.2024			316'417	2'660'000			9'374	0.01 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.01.2024			321'000	51'683'526			-11'655	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf PHP Termin 25.01.2024			3'231	196'721			24	0.00 %
Kauf EUR Verkauf KRW Termin 25.01.2024			364'242	521'654'733			255	0.00 %
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 25.01.2024			3'697'060	6'203'790			-128'542	-0.11 %
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 25.01.2024			3'892'879	5'676'505			4'356	0.00 %
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 25.01.2024			4'526'526	37'938'506			148'732	0.13 %
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			2'438'358	294'000			-12'949	-0.01 %
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 25.01.2024			107'919'846	685'000			8'139	0.01 %
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 25.01.2024			41'218'840	260'000			4'908	0.00 %
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			435'717	298'000			560	0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			227'201	212'000			-7'305	-0.01 %
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 27.04.2023			1'100'225	690'000				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 27.10.2023			438'144	260'000				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 27.10.2023			467'123	283'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 27.07.2023			472'593	294'000				
Kauf AUD Verkauf SGD Termin 31.03.2023			50'000	44'713				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 27.04.2023			527'281	344'000				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 27.07.2023			557'605	345'000				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 27.04.2023			567'231	352'000				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 27.07.2023			584'576	358'000				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 27.07.2023			6'111'224	3'713'249				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 27.10.2023			6'203'790	3'701'619				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 27.04.2023			661'566	420'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 27.07.2023			10'269'076	1'502'451'528				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 27.10.2023			10'827'960	1'680'071'523				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 30.01.2023			13'306'266	1'945'539'182				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 27.04.2023			14'095'468	1'978'644'455				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 30.01.2023			188'000	26'581'715				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 27.07.2023			212'000	355'149				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 27.10.2023			226'599	35'200'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 30.01.2023			241'000	373'335				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 27.07.2023			242'000	2'094'375				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 27.04.2023			245'000	2'109'890				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 27.04.2023			264'000	385'862				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 27.04.2023			265'000	386'324				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 30.01.2023			267'000	2'200'511				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.10.2023			272'000	284'995				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 27.07.2023			275'000	403'040				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 27.10.2023			280'000	44'047'760				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 27.10.2023			290'000	474'342				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 27.04.2023			291'000	41'846'493				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.10.2023			294'584	327'869				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.01.2023			295'000	317'155				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.07.2023			296'894	327'869				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 30.01.2023			300'000	2'434'455				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 27.10.2023			311'000	458'495				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 30.01.2023			312'752	440'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 27.10.2023			313'000	523'491				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.01.2023			321'000	334'501				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.04.2023			324'000	346'994				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 30.01.2023			328'000	2'572'232				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 27.10.2023			328'000	51'368'306				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 30.01.2023			334'000	48'783'095				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 30.01.2023			335'000	2'753'545				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 27.10.2023			337'000	53'112'390				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 27.04.2023			337'000	483'739				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 30.01.2023			340'000	485'270				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 30.01.2023			342'000	2'823'253				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 27.04.2023			342'000	2'840'647				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 27.04.2023			353'000	2'965'554				
Kauf EUR Verkauf KRW Termin 27.07.2023			355'752	521'654'733				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 30.01.2023			358'000	557'909				
Kauf EUR Verkauf KRW Termin 27.10.2023			366'777	521'654'733				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 27.10.2023			3'706'328	6'111'224				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 27.10.2023			371'000	3'203'328				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 27.07.2023			3'729'512	5'481'225				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 27.04.2023			374'000	586'124				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 30.01.2023			381'000	54'673'233				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 30.01.2023			3'876'726	5'481'317				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 27.04.2023			394'000	3'299'081				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 30.01.2023			394'049	560'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 30.01.2023			400'000	56'177'968				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 30.01.2023			403'353	626'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.04.2023			408'423	446'614				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 27.04.2023			418'000	3'482'168				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.01.2023			419'000	446'854				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 27.04.2023			424'000	3'624'714				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 27.04.2023			425'000	659'734				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 27.07.2023			432'000	64'618'694				
Kauf EUR Verkauf PHP Termin 27.07.2023			437'753	27'041'378				
Kauf EUR Verkauf PHP Termin 27.10.2023			443'517	27'041'378				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 27.07.2023			4'475'929	7'370'849				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 27.10.2023			4'487'608	6'626'263				
Kauf EUR Verkauf PHP Termin 27.04.2023			452'322	27'041'378				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 27.10.2023			457'000	72'094'675				
Kauf EUR Verkauf PHP Termin 30.01.2023			459'284	27'041'378				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 30.01.2023			471'000	3'997'142				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 31.03.2023			473'000	676'856				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 30.01.2023			4'738'850	7'424'051				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 27.10.2023			4'910'840	42'668'029				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 30.01.2023			496'000	70'166'987				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 27.04.2023			503'000	71'780'514				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 27.07.2023			510'000	741'998				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 27.10.2023			526'000	82'856'772				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 30.01.2023			533'000	760'032				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.01.2023			533'645	530'592				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 30.01.2023			5'468'316	42'649'047				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 27.07.2023			552'000	85'957'142				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 27.07.2023			558'000	81'430'251				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 30.01.2023			564'000	80'901'908				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 27.07.2023			5'674'803	48'974'464				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 27.04.2023			5'743'316	8'249'336				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 27.04.2023			5'771'105	49'250'435				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 27.04.2023			5'842'223	8'981'295				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 30.01.2023			610'000	87'288'377				
Kauf EUR Verkauf KRW Termin 30.01.2023			622'350	886'570'962				
Kauf EUR Verkauf KRW Termin 27.04.2023			657'539	886'570'962				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 30.01.2023			683'000	976'704				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.04.2023			796'000	855'234				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 27.04.2023			1'962'711	232'000				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 27.10.2023			2'232'093	268'000				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 27.07.2023			2'480'925	290'000				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 30.01.2023			2'787'263	336'000				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 27.07.2023			2'796'569	323'000				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 27.10.2023			2'800'758	328'000				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 27.10.2023			2'900'000	338'403				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 27.07.2023			3'123'316	364'000				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 30.01.2023			3'195'617	407'000				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 27.04.2023			3'688'503	442'000				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 27.10.2023			37'938'506	4'540'372				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 27.04.2023			3'842'028	454'000				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 30.01.2023			4'196'870	505'000				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 27.07.2023			42'668'029	4'927'005				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 27.04.2023			48'974'464	5'680'049				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 30.01.2023			49'250'435	5'785'963				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 27.04.2023			9'104'783	1'084'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 27.04.2023			131'657'294	922'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 27.04.2023			1'502'451'528	10'180'423				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 30.01.2023			15'500'000	110'040				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 27.07.2023			1'680'071'523	10'721'413				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 27.10.2023			1'859'513'135	11'651'863				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 30.01.2023			1'978'644'455	14'004'377				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 27.04.2023			215'532'608	1'556'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 27.04.2023			28'483'964	200'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 27.04.2023			39'176'321	277'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 30.01.2023			44'736'847	319'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 27.04.2023			46'563'240	333'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 27.04.2023			46'655'510	335'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 27.07.2023			54'386'092	366'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 30.01.2023			63'963'000	460'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 30.01.2023			76'101'119	536'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 27.10.2023			76'427'064	490'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 27.04.2023			81'750'997	582'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 27.10.2023			82'811'227	525'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 30.01.2023			94'076'175	678'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 30.01.2023			97'090'869	691'000				
Kauf KRW Verkauf EUR Termin 27.04.2023			364'916'229	262'000				
Kauf PHP Verkauf EUR Termin 27.10.2023			12'444'657	208'000				
Kauf PHP Verkauf EUR Termin 27.10.2023			14'400'000	232'006				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 27.04.2023			322'717	225'000				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 27.10.2023			408'164	281'000				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 30.01.2023			453'988	319'000				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 27.10.2023			467'612	317'000				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 27.10.2023			532'478	363'000				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 27.04.2023			5'481'225	3'736'439				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 27.04.2023			550'409	385'000				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 27.10.2023			5'676'505	3'894'758				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 27.04.2023			580'385	403'000				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 27.04.2023			609'207	425'000				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 27.07.2023			6'626'263	4'491'529				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 30.01.2023			8'249'336	5'764'970				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 27.04.2023			966'895	677'000				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 27.04.2023			994'423	695'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.10.2023			127'071	118'906				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.07.2023			327'869	295'980				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.04.2023			327'869	298'442				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.04.2023			382'892	361'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 30.01.2023			446'614	410'771				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.10.2023			485'793	462'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 30.01.2023			543'539	520'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 30.01.2023			638'950	604'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.04.2023			938'081	874'000				
Total Devisentermingeschäfte							-159'226	-0.14 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total Derivate Finanzinstrumente							-159'226	-0.14 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							901'520	0.79 %
Total Bankguthaben							901'520	0.79 %
Sonstige Vermögenswerte							530'610	0.47 %
Gesamtvermögen per 31.12.2023							114'124'330	100.57 %
Verbindlichkeiten							-646'175	-0.57 %
Nettovermögen per 31.12.2023							113'478'154	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A					313'511.875000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse B					127'487.800000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse C					158'987.647000			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A						USD	214.14	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse B						USD	146.77	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse C						EUR	157.29	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)							4.02	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 31.12.2023

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

CS SLB

Standard Chartered Bank Hong Kong Office

Bericht des Wirtschaftsprüfers

über den Jahresbericht 2023

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 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt «Prüfungsurteil» genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem 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, Kornhausstrasse 25, Postfach, 9000 St. Gallen
Telefon: +41 58 792 72 00, www.pwc.ch

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

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

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

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

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

PricewaterhouseCoopers AG

Beat Rütse
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Andreas Scheibli
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer

St. Gallen, 26. April 2024

Offenlegung Vergütungsinformationen (ungeprüft)

Vergütungsinformationen betreffend die LLB Fund Services AG

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die LLB Fund Services AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher OGAW oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für B&I 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. Gegenüber dem Vorjahr erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2023.

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

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

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft (Anm. 1)

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

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen (Anm. 3) keine

An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees keine

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023 19

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

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

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

Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023 9

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

Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023 10

Anmerkungen

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

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

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

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

Vergütungsinformationen betreffend die B&I Capital AG, Zürich/Schweiz

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf folgenden Fonds

B&I Asian Real Estate Securities Fund OGAW

an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: «VV-Gesellschaft») delegiert. Nur ein Anteil der nachfolgend ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für den gelisteten Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023 (Anm. 1)	CHF	3.75 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.49 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	1.26 Mio.

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2023 16

Anmerkungen

1 - Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung, vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen, resp. die Bruttoentschädigung an den Verwaltungsrat ausgewiesen.

2 - Die variable Vergütung umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von ggf. ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert ausgewiesen.

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

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

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

Nein

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

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

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



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

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

Für seine Anlageentscheide hat der Vermögensverwalter im Berichtszeitraum Scores in den Bereichen E, S und G (*Environmental, Social, Governance*) von ausgewählten Daten Providern berücksichtigt. Vor jeder Investition erfolgte ein Negativ-Screening, um Engagements in fossilen Brennstoffen, umstrittenen Waffen und Unternehmen, welche schwerwiegende Menschenrechte verletzen, auszuschliessen. Zusätzlich wurden Informationen mittels Fragebogen gesammelt und Interviews mit REIT Manager geführt, um Informationen zu ergänzen.

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

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

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

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

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.

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.

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

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.

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

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.

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

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

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



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

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

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

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

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

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren**Treibhausgasemissionen**

1. THG-Emissionen [in tCO ₂]	Scope-1-Treibhausgasemissionen	keine Daten	110.33
	Scope-2-Treibhausgasemissionen	keine Daten	941.15
	Scope-3-Treibhausgasemissionen	keine Daten	4'761.95
	THG-Emissionen insgesamt	keine Daten	5'807.44
2. CO ₂ -Fußabdruck [in tCO ₂]	CO ₂ -Fußabdruck	keine Daten	47.90
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird [in tCO ₂ /EUR 1 Mio. EVIC]	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	keine Daten	377.19
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	keine Daten	0.00
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen [in Prozent]	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	keine Daten	79.08
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren [in GWh/EUR 1 Mio. Umsatz]	Energieverbrauch klimaintensiv A	keine Daten	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv B	keine Daten	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv C	keine Daten	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv D	keine Daten	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv E	keine Daten	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv F	keine Daten	0.14
	Energieverbrauch klimaintensiv G	keine Daten	0.00
	Energieverbrauch klimaintensiv H	keine Daten	0.00
Energieverbrauch klimaintensiv L	keine Daten	0.85	
Biodiversität			
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	keine Daten	0.00
Wasser			
8. Emissionen in Wasser [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	keine Daten	0.00
Abfall			
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	keine Daten	0.00

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

Soziales und Beschäftigung			
10 Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	keine Daten	0.00
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	keine Daten	0.98
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle [in Prozent]	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	keine Daten	0.00
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen [in Prozent]	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	keine Daten	23.26
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	keine Daten	0.00
Indikatoren für Investitionen in Immobilien			
Fossile Brennstoffe			
17. Engagement in fossile Brennstoffe durch die Investition in Immobilien [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	keine Daten	0.00
Energieeffizienz			
18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	keine Daten	0.00
Weitere Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren			
Wasser, Abfall und Materialemissionen			
19. Entwaldung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung	keine Daten	0.14
Bekämpfung von Korruption und Bestechung			
20. Fehlende Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Massnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben	keine Daten	0.99

Zusätzliche Indikatoren	Auswirkungen n 2022	Auswirkungen n 2023
<i>Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren</i>		
Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	keine Daten	20.3%
<i>Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung</i>		
Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen	keine Daten	0.0%



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Reg Shs Sun Hung Kai Properties Ltd	Baugewerbe/Bau	6.2	HK
Reg Shs Mitsui Fudosan Co Ltd	Grundstücks- und Wohnungswesen	5.4	JP
Reg Shs Link Real Estate Invest.Trust	Grundstücks- und Wohnungswesen	4.0	HK
Reg Shs ORIX JREIT Inc	Grundstücks- und Wohnungswesen	3.8	JP
Reg Shs LaSalle LOGIPORT REIT	Grundstücks- und Wohnungswesen	3.6	JP
Reg Shs Mirvac Grp	Grundstücks- und Wohnungswesen	3.5	AU
Reg Shs Wharf Real Estate Invest.Company Ltd	Grundstücks- und Wohnungswesen	3.4	KY
Reg Shs HEIWA REAL ESTATE REIT Inc	Grundstücks- und Wohnungswesen	3.3	JP
Reg Shs GLP J-REIT	Grundstücks- und Wohnungswesen	3.3	JP
Reg Shs Frasers Centrepont Trust Real Estate Invest.Trust	Grundstücks- und Wohnungswesen	3.2	SG
Reg Shs Capitaland Integrated Commercial Trust Real Estate Invest.Trust	Grundstücks- und Wohnungswesen	3.2	SG
Reg Shs Nomura Real Estate Holdings Inc	Baugewerbe/Bau	3.0	JP
Reg Shs Nippon Prologis REIT.INC.	Grundstücks- und Wohnungswesen	3.0	JP

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



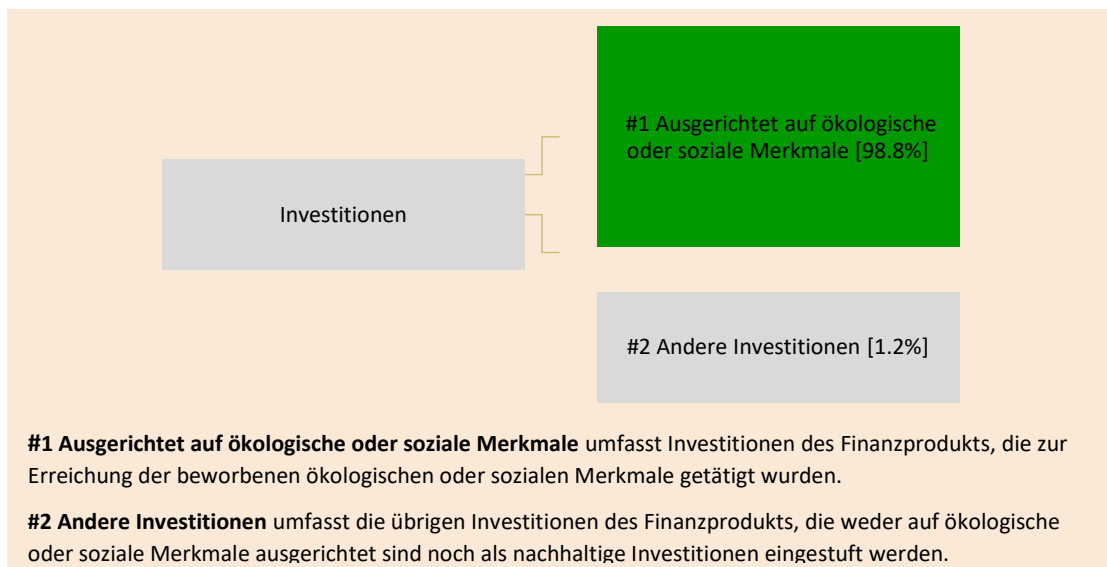
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

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



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

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

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

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

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

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

Sektor	Teilspektor	In % des NAV
Grundstücks- und Wohnungswesen		82.69
	Grundstücks- und Wohnungswesen	82.69
Baugewerbe/Bau		13.01
	Hochbau	13.01
Information und Kommunikation		1.60
	Informationsdienstleistungen	1.60
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen		1.33
	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1.33



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

Der Fonds bewirbt ökologische Merkmale und beabsichtigt nicht, nachhaltige Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie zu tätigen. Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten lässt sich nicht eruieren, inwiefern die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform waren.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

Ja:

In

fossiles Gas

In Kernenergie

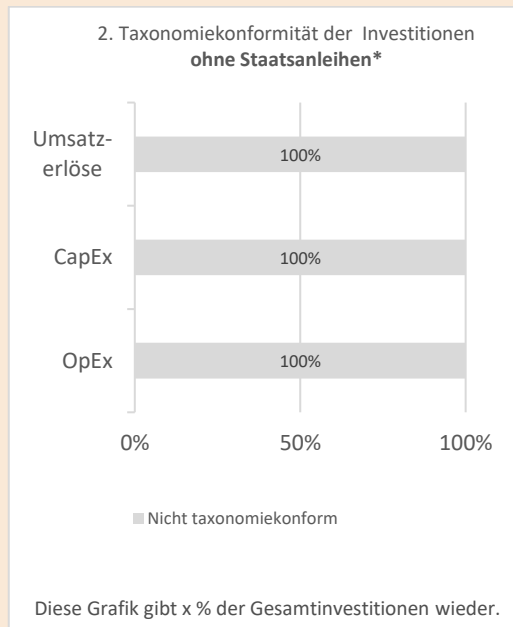
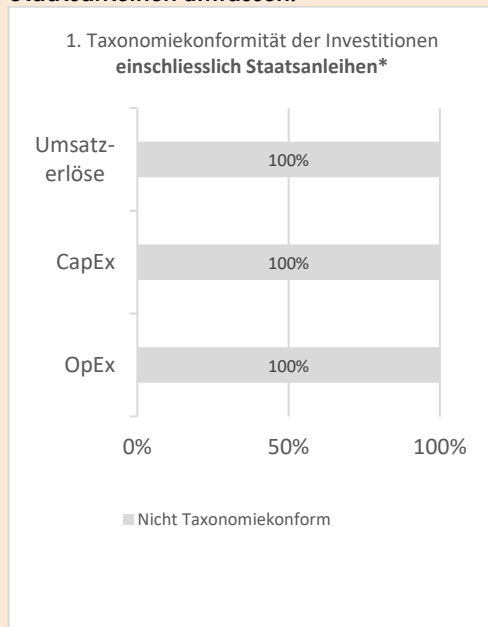
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

✘ Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

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

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

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



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

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



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 sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.



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

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



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

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

Die elektronische Verarbeitung von ESG-bezogenen Daten und Analysen von Drittanbietern wurde im Berichtszeitraum weiterentwickelt was zu einer Vereinfachung und Verbesserung der ESG-bezogenen Analyse von REITs und des Portfolios führte. Zudem geben diese Auswertungen Aufschluss über Nachhaltigkeitsrisiken, aber auch über Chancen, negative Auswirkungen und ESG-Kontroversen.

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

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

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



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

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.

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