

# B&I Global Real Estate Securities Fund

Halbjahresbericht 30. Juni 2023

## Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis .....	2
Organisation .....	3
Publikationen / Informationen an die Anleger .....	4
Bewertungsgrundsätze .....	4
Währungstabelle .....	6
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie .....	7
Entwicklung von Schlüsselgrößen .....	7
Fondsdaten .....	9
Vermögensrechnung per 30.06.2023 .....	10
Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2023 .....	10
Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 30.06.2023 .....	13
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 30.06.2023 .....	13
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 30.06.2023 .....	14
Entschädigungen .....	15
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....	17
Adressen .....	29

## Organisation

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

## Publikationen / Informationen an die Anleger

Publikationsorgan des OGAW ist die Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband [www.lafv.li](http://www.lafv.li).

Sämtliche Mitteilungen an die Anleger, auch über die Änderungen des Treuhandvertrages und des Anhangs A "Fonds im Überblick" werden auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband ([www.lafv.li](http://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](http://www.llb.li) veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten sowie die Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die Informationen von der Verwaltungsgesellschaft ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt.

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

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

Hinweise für qualifizierte Anleger in der Schweiz

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

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

Deutschland

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

## Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

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

## Währungstabelle

				USD
Australien	AUD	1	=	0.662642
EWU	EUR	1	=	1.086601
Grossbritannien	GBP	1	=	1.266021
Hongkong	HKD	100	=	12.759968
Japan	JPY	100	=	0.691398
Kanada	CAD	1	=	0.753799
Schweiz	CHF	1	=	1.110135
Singapur	SGD	1	=	0.737578

## Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

Der OGAW investiert, nach Abzug der flüssigen Mittel, hauptsächlich in Immobilien-Anlagen und Immobilien-Gesellschaften weltweit.

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

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

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

### Nachhaltigkeit

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

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

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

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

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

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

Weitere Informationen sind unter [www.bnicapital.com](http://www.bnicapital.com) abrufbar.

## Entwicklung von Schlüsselgrössen

### Klasse B (Distr)

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in USD	Performance
31.12.2019	185	0.0	131.58	2.63	31.83 %
31.12.2020	196'391	24.1	122.67	2.84	-4.08 %
31.12.2021	129'090	19.0	147.40	2.98	22.88 %
31.12.2022	153'532	15.4	100.28	3.19	-30.33 %
30.06.2023	169'080	16.6	98.33	3.29	1.25 %

**Klasse C (CHF-H)**

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
31.12.2019	64'672	8.8	130.95	27.88 %
31.12.2020	87'539	12.0	120.55	-7.94 %
31.12.2021	114'291	18.9	150.50	24.84 %
31.12.2022	215'433	24.5	104.90	-30.30 %
30.06.2023	327'544	38.2	105.05	0.14 %

**Klasse E (EUR-H)**

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
04.01.2021	8'315	1.0	100.00	
31.12.2021	21'482	3.1	127.11	27.11 %
31.12.2022	32'718	3.1	88.51	-30.37 %
30.06.2023	59'399	5.8	89.54	1.16 %

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

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in GBP	Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in GBP	Performance
31.01.2020	1'000	0.1	100.00		
31.12.2020	81'162	10.1	90.75	keine	-9.25 %
31.12.2021	104'299	15.8	112.35	1.54	25.74 %
31.12.2022	95'886	9.0	78.37	1.71	-29.09 %
30.06.2023	95'886	9.4	77.73	2.10	1.81 %

**Klasse S**

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
31.12.2019	793'234	120.1	151.39	31.67 %
31.12.2020	976'411	142.5	145.98	-3.57 %
31.12.2021	763'669	137.2	179.63	23.05 %
31.12.2022	568'531	71.1	125.05	-30.38 %
30.06.2023	505'119	64.0	126.61	1.25 %

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



## Fondsdaten

### Erstmission

30. November 2015

### Erstausgabepreis

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

### Nettovermögen

USD 133'983'911.86 (30.06.2023)

### Valorennummer / ISIN Klasse B (Distr)

35 514 945 / LI0355149456

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

34 468 129 / LI0344681296

### Valorennummer / ISIN Klasse E (EUR-H)

51 363 641 / LI0513636410

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

51 363 644 / LI0513636444

### Valorennummer / ISIN Klasse S

30 199 364 / LI0301993643

### Bewertung

täglich

### Rechnungswährung

USD

### Ausschüttung

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

### Ausgabeaufschlag

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

### Rücknahmeabschlag

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

### Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

### Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

### Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

## Vermögensrechnung per 30.06.2023

		USD
Bankguthaben auf Sicht		378'511.22
Wertpapiere		133'479'617.39
Andere Wertpapiere und Wertrechte		67'296.94
Derivative Finanzinstrumente		-127'659.10
Sonstige Vermögenswerte		470'112.85
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>134'267'879.30</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>-283'967.44</b>
<b>Nettovermögen</b>		<b>133'983'911.86</b>
Klasse B (Distr)	16'625'110.95	
Klasse C (CHF-H)	38'190'080.09	
Klasse E (EUR-H)	5'778'751.00	
Klasse G (GBP-H-Distr)	9'436'388.00	
Klasse S	63'953'581.82	
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>		
Klasse B (Distr)	169'080.47	
Klasse C (CHF-H)	327'544.04	
Klasse E (EUR-H)	59'398.63	
Klasse G (GBP-H-Distr)	95'886.00	
Klasse S	505'118.50	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>		
<b>Klasse B (Distr)</b>	<b>USD</b>	<b>98.33</b>
<b>Klasse C (CHF-H)</b>	<b>CHF</b>	<b>105.05</b>
<b>Klasse E (EUR-H)</b>	<b>EUR</b>	<b>89.54</b>
<b>Klasse G (GBP-H-Distr)</b>	<b>GBP</b>	<b>77.73</b>
<b>Klasse S</b>	<b>USD</b>	<b>126.61</b>

## Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2023

### Derivative Finanzinstrumente

#### Devisentermingeschäfte

Kauf GBP 359'595	Verkauf AUD 667'784	Termin 27.07.2023
Kauf EUR 238'418	Verkauf AUD 392'352	Termin 27.07.2023
Kauf CHF 1'584'921	Verkauf AUD 2'682'414	Termin 27.07.2023
Kauf GBP 208'207	Verkauf CAD 350'693	Termin 27.07.2023
Kauf CHF 807'792	Verkauf CAD 1'239'000	Termin 27.07.2023
Kauf EUR 149'544	Verkauf CAD 223'108	Termin 27.07.2023
Kauf USD 968'402	Verkauf CHF 866'000	Termin 27.07.2023
Kauf EUR 49'000	Verkauf CHF 47'747	Termin 27.07.2023
Kauf GBP 40'000	Verkauf CHF 43'930	Termin 27.07.2023
Kauf USD 1'034'218	Verkauf CHF 925'000	Termin 27.07.2023
Kauf EUR 28'000	Verkauf CHF 27'310	Termin 27.07.2023
Kauf USD 427'000	Verkauf CHF 378'381	Termin 27.07.2023

Kauf USD 206'602	Verkauf EUR 190'000	Termin 27.07.2023
Kauf USD 114'007	Verkauf EUR 106'000	Termin 27.07.2023
Kauf CHF 46'642	Verkauf EUR 48'000	Termin 27.07.2023
Kauf GBP 39'953	Verkauf EUR 45'000	Termin 27.07.2023
Kauf USD 104'463	Verkauf EUR 95'000	Termin 27.07.2023
Kauf GBP 418'222	Verkauf EUR 471'983	Termin 27.07.2023
Kauf USD 93'789	Verkauf EUR 86'000	Termin 27.07.2023
Kauf CHF 2'029'460	Verkauf EUR 2'084'217	Termin 27.07.2023
Kauf CHF 27'642	Verkauf EUR 28'402	Termin 27.07.2023
Kauf CHF 44'593	Verkauf GBP 40'620	Termin 27.07.2023
Kauf USD 162'479	Verkauf GBP 130'000	Termin 27.07.2023
Kauf JPY 5'672'078	Verkauf GBP 33'000	Termin 27.07.2023
Kauf USD 222'662	Verkauf GBP 180'000	Termin 27.07.2023
Kauf USD 146'619	Verkauf GBP 115'000	Termin 27.07.2023
Kauf EUR 61'777	Verkauf GBP 53'000	Termin 27.07.2023
Kauf USD 128'408	Verkauf GBP 101'000	Termin 27.07.2023
Kauf CHF 1'877'184	Verkauf GBP 1'709'320	Termin 27.07.2023
Kauf USD 108'036	Verkauf GBP 87'000	Termin 27.07.2023
Kauf EUR 312'651	Verkauf GBP 276'990	Termin 27.07.2023
Kauf CHF 182'827	Verkauf GBP 165'000	Termin 27.07.2023
Kauf USD 306'208	Verkauf GBP 245'000	Termin 27.07.2023
Kauf EUR 117'221	Verkauf HKD 1'010'976	Termin 27.07.2023
Kauf GBP 179'676	Verkauf HKD 1'749'741	Termin 27.07.2023
Kauf CHF 722'016	Verkauf HKD 6'391'366	Termin 27.07.2023
Kauf GBP 80'000	Verkauf JPY 13'494'202	Termin 27.07.2023
Kauf EUR 531'220	Verkauf JPY 77'630'263	Termin 27.07.2023
Kauf EUR 62'000	Verkauf JPY 9'117'441	Termin 27.07.2023
Kauf CHF 3'271'618	Verkauf JPY 490'367'458	Termin 27.07.2023
Kauf GBP 734'024	Verkauf JPY 121'103'220	Termin 27.07.2023
Kauf CHF 326'000	Verkauf JPY 49'677'477	Termin 27.07.2023
Kauf EUR 246'857	Verkauf SGD 362'597	Termin 27.07.2023
Kauf EUR 22'000	Verkauf SGD 32'437	Termin 27.07.2023
Kauf GBP 380'113	Verkauf SGD 630'389	Termin 27.07.2023
Kauf CHF 1'661'445	Verkauf SGD 2'506'248	Termin 27.07.2023
Kauf EUR 3'402'243	Verkauf USD 3'754'769	Termin 27.07.2023
Kauf EUR 23'076	Verkauf USD 25'000	Termin 27.07.2023
Kauf GBP 80'000	Verkauf USD 99'919	Termin 27.07.2023
Kauf GBP 195'000	Verkauf USD 243'721	Termin 27.07.2023
Kauf EUR 184'000	Verkauf USD 197'997	Termin 27.07.2023
Kauf CHF 862'000	Verkauf USD 957'422	Termin 27.07.2023
Kauf GBP 54'000	Verkauf USD 66'875	Termin 27.07.2023
Kauf GBP 164'000	Verkauf USD 208'662	Termin 27.07.2023
Kauf EUR 113'000	Verkauf USD 123'681	Termin 27.07.2023
Kauf CHF 686'593	Verkauf USD 770'000	Termin 27.07.2023
Kauf GBP 4'754'633	Verkauf USD 5'926'747	Termin 27.07.2023
Kauf GBP 134'000	Verkauf USD 167'897	Termin 27.07.2023

Kauf CHF 680'400	Verkauf USD 769'000	Termin 27.07.2023
Kauf CHF 20'897'020	Verkauf USD 23'676'746	Termin 27.07.2023
Kauf GBP 195'000	Verkauf USD 247'190	Termin 27.07.2023
Kauf EUR 105'000	Verkauf USD 116'496	Termin 27.07.2023
Kauf CHF 734'881	Verkauf USD 834'000	Termin 27.07.2023

**Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG**

**Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte**

AUD	3'742'550
CAD	1'812'801
HKD	9'152'083
JPY	755'717'983
SGD	3'531'671
USD	34'163'227

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.06.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.26 %.

#### **Wertpapierleihe**

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	2'546
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		3.17

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 30.06.2023

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	11'264.41	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	2'053'258.20	
Sonstige Erträge	64'081.92	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	54'094.55	
<b>Total Erträge</b>		<b>2'182'699.08</b>
Passivzinsen	-1'608.07	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-438'603.63	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-35'508.06	
Aufwendungen für die Verwaltung	-83'989.06	
Sonstige Aufwendungen	-4'935.40	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-52'124.96	
<b>Total Aufwand</b>		<b>-616'769.18</b>
<b>Nettoertrag</b>		<b>1'565'929.90</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-3'904'320.29
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>-2'338'390.39</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		4'770'214.24
<b>Gesamterfolg</b>		<b>2'431'823.85</b>

## Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

### Klasse B (Distr)

	USD
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>15'396'581.48</b>
Ausschüttung	-538'255.42
Saldo aus dem Anteilverkehr	1'607'866.10
Gesamterfolg	158'918.79
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>16'625'110.95</b>

### Klasse C (CHF-H)

	USD
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>24'483'306.32</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	12'863'404.45
Gesamterfolg	843'369.32
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>38'190'080.09</b>

**Klasse E (EUR-H)**

	USD
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>3'088'403.70</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	2'701'286.43
Gesamterfolg	-10'939.13
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>5'778'751.00</b>

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

	USD
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>9'037'248.95</b>
Ausschüttung	-201'360.60
Saldo aus dem Anteilverkehr	0.00
Gesamterfolg	600'499.65
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>9'436'388.00</b>

**Klasse S**

	USD
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>71'091'977.25</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	-7'978'370.65
Gesamterfolg	839'975.22
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>63'953'581.82</b>

**Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 30.06.2023****Klasse B (Distr)**

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>153'532</b>
Ausgegebene Anteile	15'633
Zurückgenommene Anteile	85
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>169'080</b>

**Klasse C (CHF-H)**

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>215'433</b>
Ausgegebene Anteile	130'494
Zurückgenommene Anteile	18'383
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>327'544</b>

**Klasse E (EUR-H)**

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>32'718</b>
Ausgegebene Anteile	32'535
Zurückgenommene Anteile	5'854
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>59'399</b>

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

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>95'886</b>
Ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	0
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>95'886</b>

### Klasse S

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>568'531</b>
Ausgegebene Anteile	17'699
Zurückgenommene Anteile	81'111
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>505'119</b>

## Entschädigungen

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

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

### Performance Fee

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

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

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

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

**Hurdle Rate:** keine

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

### Service Fee

max. CHF 2'500.-- p. a.

### Total Expense Ratio (TER)

0.80 % p. a. Klasse B (Distr)  
0.91 % p. a. Klasse C (CHF-H)  
0.91 % p. a. Klasse E (EUR-H)  
0.91 % p. a. Klasse G (GBP-H-Distr)  
0.80 % p. a. Klasse S

Es wurde keine Performance Fee ausbezahlt.

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

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

## **Transaktionskosten**

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von USD 70'971.43 entstanden.



## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
<b>Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Australien</b>								
	<b>AUD</b>							
Akt Arena REIT			655'347		655'347	3.76	1'632'819	1.22 %
Akt GDI Property Security Group		2'741'934	579'314		3'321'248	0.65	1'419'515	1.06 %
Akt Goodman Group		110'248	10'600		120'848	20.07	1'607'185	1.20 %
Akt Ingenia Communities		453'036	254'655	103'200	604'491	3.98	1'594'233	1.19 %
Akt Dexus Convenien Retail REIT-Stacked Secs Cons of 1 PPP units+1 AQR2 unit+1 AQR3 unit		687'470	61'681	749'151	0			
<b>Total</b>							<b>6'253'753</b>	<b>4.67 %</b>
<b>Total Australien</b>							<b>6'253'753</b>	<b>4.67 %</b>
<b>Belgien</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt Aedifica SA		22'604	7'008		29'612	58.70	1'888'756	1.41 %
<b>Total</b>							<b>1'888'756</b>	<b>1.41 %</b>
<b>Total Belgien</b>							<b>1'888'756</b>	<b>1.41 %</b>
<b>Deutschland</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt Deutsche Konsum REIT AG		147'813	26'250	30'252	143'811	6.34	990'721	0.74 %
Akt TAG Immobilien AG		292'903	91'800	142'300	242'403	8.66	2'281'530	1.70 %
Namenakt Vonovia SE		81'626	41'302	8'350	114'578	17.89	2'227'938	1.66 %
<b>Total</b>							<b>5'500'189</b>	<b>4.11 %</b>
<b>Total Deutschland</b>							<b>5'500'189</b>	<b>4.11 %</b>
<b>Grossbritannien</b>								
	<b>GBP</b>							
Akt Life Science REIT PLC		1'392'333	540'000	363'851	1'568'482	0.68	1'350'297	1.01 %
Akt Safestore Holdings PLC		107'583	24'400		131'983	8.49	1'418'622	1.06 %
Akt Unite Group Plc		108'005	11'800		119'805	8.70	1'319'578	0.98 %
Akt Warehouse REIT PLC		991'255	451'683	110'000	1'332'938	0.79	1'339'897	1.00 %
<b>Total</b>							<b>5'428'394</b>	<b>4.05 %</b>
<b>Total Grossbritannien</b>							<b>5'428'394</b>	<b>4.05 %</b>
<b>Guernsey</b>								
	<b>GBP</b>							
Akt Sirius Real Estate Limited		2'229'747	199'000	397'000	2'031'747	0.85	2'195'402	1.64 %
<b>Total</b>							<b>2'195'402</b>	<b>1.64 %</b>
<b>Total Guernsey</b>							<b>2'195'402</b>	<b>1.64 %</b>
<b>Hongkong</b>								
	<b>HKD</b>							
Akt The Link Real Estate Inv Trust		415'860	118'192	252'700	281'352	43.50	1'561'668	1.17 %
<b>Total</b>							<b>1'561'668</b>	<b>1.17 %</b>

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
<b>Total Hongkong</b>							<b>1'561'668</b>	<b>1.17 %</b>
<b>Japan</b>								
	<b>JPY</b>							
Akt Hoshino Resorts REIT Inc		666	102	111	657	618'000.00	2'807'255	2.10 %
Akt LaSalle LOGIPORT REIT			2'680		2'680	151'100.00	2'799'802	2.09 %
Akt Nippon Prologis REIT Inc			2'165	759	1'406	289'300.00	2'812'301	2.10 %
Akt Nomura Real Estate Hldg Inc			141'100	22'300	118'800	3'414.00	2'804'194	2.09 %
Akt ORIX JREIT		2'336	1'264	1'315	2'285	177'400.00	2'802'644	2.09 %
Akt DA Office Investment Corp		672	157	829	0			
Akt GLP J-REIT		2'990	354	3'344	0			
<b>Total</b>							<b>14'026'196</b>	<b>10.47 %</b>
<b>Total Japan</b>							<b>14'026'196</b>	<b>10.47 %</b>
<b>Kanada</b>								
	<b>CAD</b>							
Akt Dream Industrial REIT		379'261		29'000	350'261	14.11	3'725'410	2.78 %
<b>Total</b>							<b>3'725'410</b>	<b>2.78 %</b>
<b>Total Kanada</b>							<b>3'725'410</b>	<b>2.78 %</b>
<b>Singapur</b>								
	<b>HKD</b>							
Akt Fortune REIT Units			2'490'000	186'000	2'304'000	5.64	1'658'102	1.24 %
<b>Total</b>							<b>1'658'102</b>	<b>1.24 %</b>
	<b>SGD</b>							
Akt CapitaLand India Trust		3'541'800	460'000		4'001'800	1.14	3'364'871	2.51 %
Akt Frasers Centrepoint Trust		1'943'500	77'400		2'020'900	2.19	3'264'353	2.44 %
<b>Total</b>							<b>6'629'224</b>	<b>4.95 %</b>
	<b>USD</b>							
Akt Digital Core REIT		1'682'400	2'610'900	1'714'700	2'578'600	0.47	1'224'835	0.91 %
<b>Total</b>							<b>1'224'835</b>	<b>0.91 %</b>
<b>Total Singapur</b>							<b>9'512'161</b>	<b>7.10 %</b>
<b>Spanien</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt Arima Real Estate SOCIMI SA		58'860		58'860	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Spanien</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
	<b>USD</b>							
Akt Alexandria Real Estate Equities Inc		24'421	18'050	2'000	40'471	113.49	4'593'054	3.43 %
Akt American Homes 4 Rent -A-		88'650	8'300	8'070	88'880	35.45	3'150'796	2.35 %
Akt Apartment Income REIT Corp		52'233	31'400	17'550	66'083	36.09	2'384'935	1.78 %
Akt CubeSmart		45'940	17'100	10'300	52'740	44.66	2'355'368	1.76 %
Akt Equinix Inc		9'995	4'046	2'980	11'061	783.94	8'671'160	6.47 %
Akt Essential Properties Realty Trust In		78'750	20'600		99'350	23.54	2'338'699	1.75 %
Akt Gaming and Leisure Properties Inc		36'135		12'530	23'605	48.46	1'143'898	0.85 %
Akt Gladstone Land Corp		48'262	69'100	11'000	106'362	16.27	1'730'510	1.29 %
Akt Innovative Industrial Properties Inc		8'807	5'825	3'130	11'502	73.01	839'761	0.63 %
Akt Kimco Realty Corp		124'815	33'450	30'550	127'715	19.72	2'518'540	1.88 %
Akt National Storage Affiliates Trust		96'850	40'350		137'200	34.83	4'778'676	3.57 %
Akt NewLake Capital Partners Inc		59'734	24'800	40'700	43'834	13.80	604'909	0.45 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Omega Healthcare Investors Inc.			111'390	31'000	80'390	30.69	2'467'169	1.84 %
Akt Phillips Edison & Company Inc		87'628		18'300	69'328	34.08	2'362'698	1.76 %
Akt ProLogis		80'499	4'400		84'899	122.63	10'411'164	7.77 %
Akt Rexford Industrial Realty Inc.		64'720	7'300	4'400	67'620	52.22	3'531'116	2.64 %
Akt Safehold Inc When Issued			145'200	41'100	104'100	23.73	2'470'293	1.84 %
Akt SBA Communications Corporation A Rg		6'480	8'410	1'350	13'540	231.76	3'138'030	2.34 %
Akt Simon Property Group		57'050	6'850	10'700	53'200	115.48	6'143'536	4.59 %
Akt UDR Inc		47'890	25'000	15'220	57'670	42.96	2'477'503	1.85 %
Akt UMH Properties Inc		218'172	53'750	124'500	147'422	15.98	2'355'804	1.76 %
Akt Veris Residential		113'650	89'200	64'150	138'700	16.05	2'226'135	1.66 %
Akt VICI Properties Inc			77'450		77'450	31.43	2'434'254	1.82 %
Akt Welltower Inc		95'410	20'500	13'800	102'110	80.89	8'259'678	6.16 %
Akt Camden Property Trust		16'420	1'830	18'250	0			
Akt Safehold Inc		131'900	7'900	139'800	0			
Akt Ventas Inc		63'180		63'180	0			
<b>Total</b>							<b>83'387'688</b>	<b>62.24 %</b>
<b>Total Vereinigte Staaten von Amerika</b>							<b>83'387'688</b>	<b>62.24 %</b>
<b>Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>133'479'617</b>	<b>99.62 %</b>
<b>Total Aktien</b>							<b>133'479'617</b>	<b>99.62 %</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>133'479'617</b>	<b>99.62 %</b>
<b>Andere Wertpapiere und Wertrechte</b>								
<b>Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Belgien</b>								
	<b>EUR</b>							
Rts Aedifica SA 2023-29.06.2023			29'618	6	29'612	1.22	39'197	0.03 %
<b>Total</b>							<b>39'197</b>	<b>0.03 %</b>
<b>Total Belgien</b>							<b>39'197</b>	<b>0.03 %</b>
<b>Hongkong</b>								
	<b>HKD</b>							
Rights The Link Real Estate			42'392	42'392	0			
Rights The Link Real Estate			42'392	42'392	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Hongkong</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Singapur</b>								
	<b>SGD</b>							
Rights CapitaLand India Trust 10.07.202			476'214		476'214	0.08	28'100	0.02 %
<b>Total</b>							<b>28'100</b>	<b>0.02 %</b>
<b>Total Singapur</b>							<b>28'100</b>	<b>0.02 %</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>67'297</b>	<b>0.05 %</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte</b>							<b>67'297</b>	<b>0.05 %</b>
<b>Derivate Finanzinstrumente</b>								
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 27.07.2023			1'584'921	2'682'414			-14'385	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 27.07.2023			1'661'445	2'506'248			-398	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 27.07.2023			182'827	165'000			-5'447	-0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 27.07.2023			1'877'184	1'709'320			-75'135	-0.06 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.07.2023			2'029'460	2'084'217			-8'829	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.07.2023			20'897'020	23'676'746			-418'269	-0.31 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.07.2023			27'642	28'402			-135	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 27.07.2023			326'000	49'677'477			17'960	0.01 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 27.07.2023			3'271'618	490'367'458			236'785	0.18 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 27.07.2023			44'593	40'620			-1'803	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.07.2023			46'642	48'000			-311	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.07.2023			680'400	769'000			-11'712	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.07.2023			686'593	770'000			-5'819	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 27.07.2023			722'016	6'391'366			-12'150	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.07.2023			734'881	834'000			-16'074	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 27.07.2023			807'792	1'239'000			-35'018	-0.03 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.07.2023			862'000	957'422			1'987	0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.07.2023			105'000	116'496			-2'256	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.07.2023			113'000	123'681			-736	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 27.07.2023			117'221	1'010'976			-1'499	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 27.07.2023			149'544	223'108			-5'498	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.07.2023			184'000	197'997			2'196	0.00 %
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 27.07.2023			22'000	32'437			-2	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.07.2023			23'076	25'000			107	0.00 %
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 27.07.2023			238'418	392'352			-725	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 27.07.2023			246'857	362'597			987	0.00 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.07.2023			28'000	27'310			68	0.00 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 27.07.2023			312'651	276'990			-10'577	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.07.2023			3'402'243	3'754'769			-53'112	-0.04 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.07.2023			49'000	47'747			169	0.00 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 27.07.2023			531'220	77'630'263			38'991	0.03 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 27.07.2023			61'777	53'000			101	0.00 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 27.07.2023			62'000	9'117'441			4'156	0.00 %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 27.07.2023			134'000	167'897			1'784	0.00 %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 27.07.2023			164'000	208'662			-993	-0.00 %
Kauf GBP Verkauf HKD Termin 27.07.2023			179'676	1'749'741			4'190	0.00 %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 27.07.2023			195'000	243'721			3'202	0.00 %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 27.07.2023			195'000	247'190			-267	-0.00 %
Kauf GBP Verkauf CAD Termin 27.07.2023			208'207	350'693			-746	-0.00 %
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 27.07.2023			359'595	667'784			12'604	0.01 %
Kauf GBP Verkauf SGD Termin 27.07.2023			380'113	630'389			16'094	0.01 %
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 27.07.2023			39'953	45'000			1'629	0.00 %
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 27.07.2023			40'000	43'930			1'752	0.00 %
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 27.07.2023			418'222	471'983			16'042	0.01 %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 27.07.2023			4'754'633	5'926'747			93'912	0.07 %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 27.07.2023			54'000	66'875			1'504	0.00 %
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 27.07.2023			734'024	121'103'220			88'557	0.07 %
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 27.07.2023			80'000	13'494'202			7'609	0.01 %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 27.07.2023			80'000	99'919			1'383	0.00 %
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 27.07.2023			5'672'078	33'000			-2'417	-0.00 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 27.07.2023			1'034'218	925'000			4'677	0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.07.2023			104'463	95'000			1'101	0.00 %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 27.07.2023			108'036	87'000			-2'129	-0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.07.2023			114'007	106'000			-1'320	-0.00 %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 27.07.2023			128'408	101'000			514	0.00 %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 27.07.2023			146'619	115'000			998	0.00 %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 27.07.2023			162'479	130'000			-2'136	-0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.07.2023			206'602	190'000			-118	-0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 27.07.2023			222'662	180'000			-5'266	-0.00 %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 27.07.2023			306'208	245'000			-4'027	-0.00 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 27.07.2023			427'000	378'381			5'845	0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.07.2023			93'789	86'000			220	0.00 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 27.07.2023			968'402	866'000			4'528	0.00 %
Kauf CAD Verkauf CHF Termin 27.04.2023			1'239'000	814'777				
Kauf CAD Verkauf EUR Termin 1.02.2023			133'690	91'892				
Kauf CAD Verkauf EUR Termin 27.04.2023			223'108	150'056				
Kauf CAD Verkauf GBP Termin 27.04.2023			350'693	208'246				
Kauf CAD Verkauf GBP Termin 1.02.2023			350'693	212'941				
Kauf CAD Verkauf CHF Termin 1.02.2023			985'000	680'442				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 27.04.2023			100'070	90'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 27.04.2023			1'022'822	1'570'166				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 27.04.2023			102'292	870'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 30.01.2023			102'476	163'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 30.01.2023			106'528	168'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 30.01.2023			112'131	114'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 27.04.2023			1'128'017	1'619'913				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 30.01.2023			115'582	170'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.01.2023			1'190'091	1'292'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 27.04.2023			121'000	17'463'543				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 1.02.2023			123'000	17'170'778				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 27.04.2023			1'247'335	1'105'024				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 30.01.2023			126'507	18'000'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 30.01.2023			127'695	186'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.04.2023			128'241	130'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 27.04.2023			129'947	116'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 27.04.2023			130'000	1'101'350				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 27.04.2023			134'000	211'663				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 27.04.2023			136'000	19'694'475				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 30.01.2023			1'361'498	202'139'420				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 27.04.2023			139'601	125'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.04.2023			140'709	143'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 30.01.2023			143'000	1'199'584				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 30.01.2023			144'794	213'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 27.04.2023			145'000	210'335				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.04.2023			1'468'357	1'467'300				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.04.2023			14'910'276	16'309'341				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 27.04.2023			150'977	234'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 27.04.2023			153'933	255'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 27.04.2023			156'000	22'550'359				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 27.04.2023			160'430	143'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 30.01.2023			160'700	255'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 30.01.2023			163'215	143'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 30.01.2023			165'000	24'507'183				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 1.02.2023			165'234	180'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 30.01.2023			166'863	146'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 27.04.2023			170'497	254'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 30.01.2023			172'891	252'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.04.2023			175'000	175'917				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 27.04.2023			180'277	161'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.01.2023			186'845	190'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.01.2023			188'713	191'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 27.04.2023			195'179	290'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 27.04.2023			198'000	175'297				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.01.2023			2'051'818	2'210'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.04.2023			206'304	225'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 27.04.2023			220'000	31'691'338				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 27.04.2023			223'469	198'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 30.01.2023			229'000	33'414'754				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 1.02.2023			242'091	260'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 30.01.2023			242'501	247'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 30.01.2023			244'106	248'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 27.04.2023			250'000	411'585				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.01.2023			250'778	273'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 27.04.2023			252'000	35'854'217				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 30.01.2023			25'626	26'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 27.04.2023			2'585'595	363'113'526				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 27.04.2023			265'642	386'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 30.01.2023			267'233	234'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.04.2023			267'291	297'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.01.2023			269'097	292'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.01.2023			270'131	276'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.04.2023			276'257	300'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.04.2023			290'577	291'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 30.01.2023			293'000	43'027'996				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 1.02.2023			299'221	323'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.01.2023			310'549	325'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.01.2023			316'776	338'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.04.2023			320'000	349'250				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 30.01.2023			321'000	46'807'195				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.04.2023			333'449	337'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.04.2023			334'274	364'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.01.2023			335'842	363'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 30.01.2023			337'906	467'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.01.2023			339'465	354'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 27.04.2023			35'838	32'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.01.2023			380'331	410'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 1.02.2023			380'609	414'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.04.2023			396'554	427'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.01.2023			421'381	428'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.04.2023			423'152	455'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.04.2023			432'661	475'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 30.01.2023			439'044	698'166				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 30.01.2023			441'056	3'492'550				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.04.2023			45'475	46'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.04.2023			455'807	508'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.01.2023			466'647	509'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.04.2023			470'597	508'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.04.2023			48'310	49'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 30.01.2023			49'056	50'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.04.2023			491'935	542'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 1.02.2023			49'267	43'337				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 30.01.2023			49'643	44'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.04.2023			498'941	552'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 27.04.2023			517'685	4'420'016				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 30.01.2023			52'000	52'808				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.01.2023			596'342	643'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.04.2023			650'539	710'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.04.2023			65'784	66'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.04.2023			660'000	723'913				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.04.2023			660'529	715'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.04.2023			665'644	721'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 1.02.2023			667	664				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.04.2023			66'623	68'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 27.04.2023			674'518	985'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 30.01.2023			729'766	1'047'772				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.04.2023			730'309	791'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 30.01.2023			737'758	658'024				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.04.2023			75'629	76'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.01.2023			760'149	825'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 30.01.2023			76'570	69'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 30.01.2023			767'561	779'300				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 30.01.2023			77'430	79'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.01.2023			7'752'607	7'827'687				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.04.2023			801'429	871'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 30.01.2023			86'434	136'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 30.01.2023			86'811	127'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 27.04.2023			87'261	77'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 27.04.2023			88'945	80'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 30.01.2023			90'151	762'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 1.02.2023			93'297	135'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 30.01.2023			93'751	150'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 27.04.2023			93'862	84'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 1.02.2023			95'051	136'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 30.01.2023			95'164	83'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 30.01.2023			99'195	89'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.01.2023			991'993	1'068'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 27.04.2023			997'046	1'083'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 30.01.2023			10'000	15'546				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 27.04.2023			102'000	90'791				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.04.2023			104'000	110'301				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 30.01.2023			11'000	1'580'080				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 30.01.2023			11'000	1'614'084				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.04.2023			114'000	121'766				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.04.2023			115'000	125'674				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 1.02.2023			12'000	17'136				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.01.2023			126'000	133'242				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.04.2023			130'000	141'221				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 27.04.2023			13'000	112'037				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 27.04.2023			132'799	204'054				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 30.01.2023			138'716	20'288'800				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 27.04.2023			14'000	12'350				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.01.2023			14'000	14'038				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 27.04.2023			145'604	209'298				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 1.02.2023			1'467'300	1'474'309				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.04.2023			150'000	147'645				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 1.02.2023			15'000	21'827				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.04.2023			15'000	14'926				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 27.04.2023			151'000	21'287'495				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.04.2023			153'000	163'129				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 30.01.2023			15'418	13'600				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 27.04.2023			16'000	24'662				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 27.04.2023			167'480	148'522				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 30.01.2023			18'000	28'050				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.04.2023			1'922'145	2'105'163				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 1.02.2023			20'000	2'788'336				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 30.01.2023			20'162	29'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.04.2023			2'084'217	2'040'530				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 30.01.2023			25'000	36'180				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 30.01.2023			25'000	35'932				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.01.2023			26'000	27'238				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 30.01.2023			26'424	26'000				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 27.04.2023			27'000	39'845				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 30.01.2023			28'000	43'403				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.04.2023			28'247	27'642				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.04.2023			287'000	308'554				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 30.01.2023			29'000	45'431				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 27.04.2023			30'000	26'377				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 27.04.2023			30'000	42'888				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 27.04.2023			32'000	51'138				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 30.01.2023			32'000	266'127				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.01.2023			322'000	343'727				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 27.04.2023			329'811	46'340'955				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.04.2023			330'000	328'502				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.01.2023			33'000	33'976				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 30.01.2023			33'087	257'994				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 27.04.2023			34'000	49'572				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.04.2023			34'000	37'588				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 30.01.2023			34'265	46'683				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.04.2023			35'000	38'272				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 27.04.2023			36'000	31'571				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 27.04.2023			37'000	308'965				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.01.2023			37'000	36'993				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.01.2023			38'000	40'835				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.04.2023			38'000	41'046				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 30.01.2023			39'000	33'616				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 30.01.2023			40'000	34'433				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.01.2023			41'000	42'896				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 1.02.2023			41'000	44'352				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.01.2023			415'000	440'337				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 30.01.2023			43'000	61'709				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.01.2023			43'000	45'520				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.01.2023			44'584	47'400				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 30.01.2023			45'698	71'624				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.01.2023			47'000	47'449				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 1.02.2023			47'000	51'204				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.04.2023			47'000	51'379				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 27.04.2023			471'983	416'979				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 1.02.2023			473'983	418'820				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.04.2023			48'000	52'272				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 30.01.2023			50'000	49'136				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.01.2023			50'000	51'110				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.01.2023			50'000	53'156				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.01.2023			52'000	55'035				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 30.01.2023			53'000	52'213				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.04.2023			56'000	59'524				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 1.02.2023			56'000	60'901				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.04.2023			62'000	65'779				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 1.02.2023			65'000	69'849				



Titel	Wahrung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 30.01.2023			66'400	9'521'906				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.04.2023			666	667				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 30.01.2023			66'772	94'521				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 27.04.2023			69'022	589'974				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 27.04.2023			71'000	10'001'813				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 27.04.2023			72'000	112'498				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.04.2023			72'000	71'025				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.04.2023			74'000	73'070				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.01.2023			758'983	754'810				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 30.01.2023			76'173	66'873				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 27.04.2023			77'000	67'859				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 27.04.2023			77'000	110'411				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 30.01.2023			8'000	65'854				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 30.01.2023			82'000	11'862'329				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 30.01.2023			83'343	73'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.04.2023			84'000	91'591				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 30.01.2023			89'000	77'829				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.04.2023			892'000	970'167				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 27.04.2023			91'440	133'690				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 27.04.2023			93'000	83'593				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.04.2023			96'000	95'088				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 27.04.2023			106'000	130'804				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 27.04.2023			106'046	118'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 1.02.2023			110'000	136'178				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 1.02.2023			110'000	136'533				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 30.01.2023			1'105'024	1'256'894				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 27.04.2023			113'000	125'268				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 27.04.2023			116'000	143'881				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 27.04.2023			125'000	138'436				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 27.04.2023			128'000	144'629				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.01.2023			129'000	153'565				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 1.02.2023			148'522	168'123				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 1.02.2023			156'000	189'957				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.01.2023			157'000	182'101				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 30.01.2023			165'000	188'517				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.01.2023			165'000	190'195				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.01.2023			170'000	209'391				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 27.04.2023			1'709'320	1'893'522				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.01.2023			174'372	205'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 1.02.2023			175'000	213'068				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 27.04.2023			177'000	218'300				
Kauf GBP Verkauf HKD Termin 27.04.2023			181'454	1'749'741				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 27.04.2023			184'000	224'725				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 27.04.2023			194'000	239'695				
Kauf GBP Verkauf HKD Termin 30.01.2023			196'831	1'749'741				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 3.05.2023			199'000	247'919				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 27.04.2023			210'000	260'508				
Kauf GBP Verkauf CAD Termin 27.04.2023			212'650	350'693				
Kauf GBP Verkauf CAD Termin 30.01.2023			225'799	350'693				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 27.04.2023			229'000	257'199				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 30.01.2023			239'000	272'790				
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 30.01.2023			248'202	443'362				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.01.2023			252'000	286'426				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 27.04.2023			25'424	29'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.01.2023			264'000	319'773				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.01.2023			265'000	309'873				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.01.2023			268'000	329'977				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 27.04.2023			276'990	313'741				
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 27.04.2023			334'396	579'854				
Kauf GBP Verkauf SGD Termin 27.04.2023			388'851	630'389				
Kauf GBP Verkauf SGD Termin 30.01.2023			390'957	630'389				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 27.04.2023			40'268	44'593				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 27.04.2023			420'211	473'983				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 27.04.2023			43'646	49'267				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.01.2023			4'557'262	5'161'509				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 27.04.2023			4'800'513	5'929'429				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 30.01.2023			502'784	573'326				
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 27.04.2023			51'000	87'930				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 27.04.2023			52'236	59'000				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 27.04.2023			56'000	8'900'192				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 27.04.2023			59'000	72'433				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 30.01.2023			63'949	73'000				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 30.01.2023			69'000	11'427'267				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 27.04.2023			73'000	90'540				
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 30.01.2023			75'000	136'492				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 27.04.2023			795'216	126'006'182				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 30.01.2023			812'039	135'316'302				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.01.2023			88'000	102'315				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 27.04.2023			88'000	105'042				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 30.01.2023			94'000	15'849'032				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.01.2023			99'000	120'000				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 27.04.2023			1'010'976	117'337				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 30.01.2023			1'034'118	130'000				
Kauf HKD Verkauf GBP Termin 27.04.2023			1'749'741	179'274				
Kauf HKD Verkauf GBP Termin 1.02.2023			1'749'741	181'279				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 30.01.2023			4'420'016	521'030				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 1.02.2023			589'974	69'202				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 27.04.2023			6'391'366	726'525				
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 27.04.2023			121'103'220	725'453				
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 30.01.2023			12'274'615	73'000				
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 1.02.2023			126'006'182	787'373				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 30.01.2023			1'314'580	9'000				
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 27.04.2023			13'803'154	86'000				
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 30.01.2023			15'345'892	92'000				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 30.01.2023			21'953'800	149'000				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 30.01.2023			363'113'526	2'579'056				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 1.02.2023			46'340'955	327'726				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 27.04.2023			490'367'458	3'260'565				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 27.04.2023			77'630'263	526'712				
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 30.01.2023			8'965'912	56'000				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 30.01.2023			128'858	91'000				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 30.01.2023			1'619'913	1'136'619				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 1.02.2023			209'298	146'157				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 27.04.2023			2'506'248	1'673'360				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 27.04.2023			362'597	247'320				
Kauf SGD Verkauf GBP Termin 27.04.2023			630'389	379'601				
Kauf SGD Verkauf GBP Termin 1.02.2023			630'389	388'939				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.04.2023			111'208	104'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 27.04.2023			125'670	103'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 27.04.2023			134'312	112'000				

Titel	Wahrung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 30.01.2023			13'458	13'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 30.01.2023			138'535	115'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.04.2023			148'366	138'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 30.01.2023			155'026	131'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 27.04.2023			159'944	133'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 30.01.2023			160'541	132'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 1.02.2023			16'309'341	15'050'752				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 27.04.2023			174'000	158'572				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 30.01.2023			188'490	154'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 30.01.2023			19'012	19'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 30.01.2023			20'657	21'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 27.04.2023			208'202	169'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 1.02.2023			2'105'163	1'933'191				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 1.02.2023			216'152	175'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 30.01.2023			216'994	184'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 27.04.2023			221'188	183'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 30.01.2023			225'768	201'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 27.04.2023			23'676'746	21'111'986				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 30.01.2023			241'787	197'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.01.2023			248'000	229'598				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 30.01.2023			25'002	24'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.01.2023			255'346	256'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 27.04.2023			257'000	239'199				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 27.04.2023			260'000	235'468				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 30.01.2023			26'291	25'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 30.01.2023			26'614	25'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 30.01.2023			296'457	241'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.01.2023			302'000	282'764				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 27.04.2023			302'789	250'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.01.2023			321'000	314'558				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 30.01.2023			32'459	31'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.01.2023			330'000	309'286				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 27.04.2023			336'000	309'365				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 27.04.2023			336'506	277'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 30.01.2023			36'299	36'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.04.2023			3'754'769	3'419'766				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 30.01.2023			379'384	327'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 30.01.2023			44'364	41'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 30.01.2023			44'751	42'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 27.04.2023			474'000	432'696				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.04.2023			48'077	44'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 27.04.2023			511'000	469'388				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 1.02.2023			557'000	510'666				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 27.04.2023			578'000	527'020				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 27.04.2023			5'926'747	4'763'713				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 1.02.2023			5'929'429	4'810'636				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 27.04.2023			659'758	618'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.01.2023			669'000	619'501				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.04.2023			74'986	70'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 3.05.2023			788'000	707'027				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.04.2023			79'701	73'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.04.2023			81'490	77'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.04.2023			90'731	84'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.04.2023			94'098	89'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 30.01.2023			97'299	80'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
<b>Total Devisentermingeschäfte</b>							-127'659	-0.10 %
<b>Total Derivate Finanzinstrumente</b>							-127'659	-0.10 %
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							378'511	0.28 %
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>378'511</b>	<b>0.28 %</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>							<b>470'113</b>	<b>0.35 %</b>
<b>Gesamtvermögen per 30.06.2023</b>							<b>134'267'879</b>	<b>100.21 %</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							<b>-283'967</b>	<b>-0.21 %</b>
<b>Nettovermögen per 30.06.2023</b>							<b>133'983'912</b>	<b>100.00 %</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse B (Distr)					169'080.470000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse C (CHF-H)					327'544.040000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse E (EUR-H)					59'398.630000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse G (GBP-H-Distr)					95'886.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse S					505'118.505000			
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse B (Distr)</b>						USD	<b>98.33</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse C (CHF-H)</b>						CHF	<b>105.05</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse E (EUR-H)</b>						EUR	<b>89.54</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse G (GBP-H-Distr)</b>						GBP	<b>77.73</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse S</b>						USD	<b>126.61</b>	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)							3.17	

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](http://www.llb.li)  
E-mail [llb@llb.li](mailto:llb@llb.li)

### Wirtschaftsprüfer

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

### Vermögensverwalter

B&I Capital AG  
Talacker 35  
8001 Zürich, Schweiz

### Vertreter für qualifizierte Anleger in der Schweiz

LLB Swiss Investment AG  
Claridenstrasse 20  
8002 Zürich, Schweiz

### Zahlstelle für qualifizierte Anleger in der Schweiz

Bank Linth LLB AG  
Zürcherstrasse 3  
8730 Uznach, Schweiz

### Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland

LLB Fund Services AG  
Äulestrasse 80  
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein