

Halbjahresbericht 30. Juni 2024

B&I Global Real Estate Securities Fund

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 30.06.2024	10
Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2024.....	10
Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 30.06.2024	13
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2024 bis 30.06.2024	13
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2024 bis 30.06.2024.....	14
Entschädigungen	15
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	17
Adressen	27

Organisation

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

Publikationen / Informationen an die Anleger

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

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

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.llb.li veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten sowie die Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die Informationen von der Verwaltungsgesellschaft ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt.

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

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

Hinweise für qualifizierte Anleger in der Schweiz

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

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

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, soll im Zweifel der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes berücksichtigt werden, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt;
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Modellen 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 bewerteten Modellen 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 bewerteten Modellen 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.

Währungstabelle

				USD
Australien	AUD	1	=	0.665776
EWU	EUR	1	=	1.070500
Grossbritannien	GBP	1	=	1.264798
Hongkong	HKD	100	=	12.805948
Japan	JPY	100	=	0.622601
Kanada	CAD	1	=	0.729720
Schweiz	CHF	1	=	1.111169
Singapur	SGD	1	=	0.737615

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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

Nachhaltigkeit

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

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

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

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

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

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

Weitere Informationen sind unter www.bnicapital.com abrufbar.

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse B (Distr)

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in USD	Performance
31.12.2020	196'391	24.1	122.67	2.84	-4.08 %
31.12.2021	129'090	19.0	147.40	2.98	22.88 %
31.12.2022	153'532	15.4	100.28	3.19	-30.33 %
31.12.2023	154'779	16.8	108.26	3.29	11.48 %
30.06.2024	139'076	13.6	98.05	3.40	-6.17 %

Klasse C (CHF-H)

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
31.12.2020	87'539	12.0	120.55	-7.94 %
31.12.2021	114'291	18.9	150.50	24.84 %
31.12.2022	215'433	24.5	104.90	-30.30 %
31.12.2023	316'390	42.6	112.90	7.63 %
30.06.2024	398'203	46.9	105.97	-6.14 %

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 %
31.12.2023	63'323	6.8	97.29	9.92 %
30.06.2024	102'899	10.2	92.37	-5.06 %

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
31.12.2020	81'162	10.1	90.75	keine	-9.25 %
31.12.2021	104'299	15.8	112.35	1.54	25.74 %
31.12.2022	95'886	9.0	78.37	1.71	-29.09 %
31.12.2023	91'774	9.9	84.89	2.10	11.19 %
30.06.2024	85'820	8.5	78.55	2.55	-4.35 %

Klasse S

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
31.12.2020	976'411	142.5	145.98	-3.57 %
31.12.2021	763'669	137.2	179.63	23.05 %
31.12.2022	568'531	71.1	125.05	-30.38 %
31.12.2023	389'347	54.2	139.33	11.42 %
30.06.2024	415'293	54.3	130.73	-6.17 %

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 133'516'064.03 (30.06.2024)

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 30.06.2024

		USD
Bankguthaben auf Sicht		617'501.34
Wertpapiere		132'146'309.24
Derivative Finanzinstrumente		320'384.81
Sonstige Vermögenswerte		372'170.30
Gesamtvermögen		133'456'365.69
Verbindlichkeiten		59'698.34
Nettovermögen		133'516'064.03
Klasse B (Distr)	13'636'805.53	
Klasse C (CHF-H)	46'888'704.53	
Klasse E (EUR-H)	10'174'668.06	
Klasse G (GBP-H-Distr)	8'526'175.91	
Klasse S	54'289'710.00	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse B (Distr)	139'076.47	
Klasse C (CHF-H)	398'203.46	
Klasse E (EUR-H)	102'898.64	
Klasse G (GBP-H-Distr)	85'820.00	
Klasse S	415'293.13	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse B (Distr)	USD	98.05
Klasse C (CHF-H)	CHF	105.97
Klasse E (EUR-H)	EUR	92.37
Klasse G (GBP-H-Distr)	GBP	78.55
Klasse S	USD	130.73

Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2024

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 111'762	Verkauf AUD 180'000	Termin 24.07.2024
Kauf GBP 392'816	Verkauf AUD 760'000	Termin 24.07.2024
Kauf CHF 2'458'409	Verkauf AUD 4'250'000	Termin 24.07.2024
Kauf EUR 418'012	Verkauf AUD 695'000	Termin 24.07.2024
Kauf EUR 34'312	Verkauf AUD 56'000	Termin 24.07.2024
Kauf GBP 164'814	Verkauf CAD 282'000	Termin 24.07.2024
Kauf CHF 1'013'113	Verkauf CAD 1'549'000	Termin 24.07.2024
Kauf EUR 172'173	Verkauf CAD 253'000	Termin 24.07.2024
Kauf GBP 121'416	Verkauf CHF 136'000	Termin 24.07.2024
Kauf EUR 622'000	Verkauf CHF 591'674	Termin 24.07.2024
Kauf JPY 99'300'000	Verkauf CHF 555'624	Termin 24.07.2024
Kauf USD 948'000	Verkauf CHF 861'710	Termin 24.07.2024

Kauf USD 808'000	Verkauf CHF 717'085	Termin 24.07.2024
Kauf EUR 126'789	Verkauf CHF 122'000	Termin 24.07.2024
Kauf GBP 102'407	Verkauf EUR 121'000	Termin 24.07.2024
Kauf CHF 121'000	Verkauf EUR 125'230	Termin 24.07.2024
Kauf GBP 444'749	Verkauf EUR 518'000	Termin 24.07.2024
Kauf CHF 2'728'457	Verkauf EUR 2'839'000	Termin 24.07.2024
Kauf USD 127'000	Verkauf EUR 116'807	Termin 24.07.2024
Kauf CHF 669'298	Verkauf EUR 703'000	Termin 24.07.2024
Kauf USD 178'000	Verkauf EUR 164'787	Termin 24.07.2024
Kauf EUR 113'000	Verkauf GBP 95'617	Termin 24.07.2024
Kauf USD 124'000	Verkauf GBP 97'834	Termin 24.07.2024
Kauf JPY 20'400'000	Verkauf GBP 100'984	Termin 24.07.2024
Kauf USD 244'000	Verkauf GBP 195'618	Termin 24.07.2024
Kauf CHF 135'000	Verkauf GBP 120'732	Termin 24.07.2024
Kauf CHF 2'328'620	Verkauf GBP 2'081'000	Termin 24.07.2024
Kauf USD 198'000	Verkauf GBP 155'190	Termin 24.07.2024
Kauf EUR 138'153	Verkauf GBP 117'000	Termin 24.07.2024
Kauf EUR 395'813	Verkauf GBP 340'000	Termin 24.07.2024
Kauf USD 194'000	Verkauf GBP 151'837	Termin 24.07.2024
Kauf GBP 205'508	Verkauf HKD 2'000'000	Termin 24.07.2024
Kauf CHF 1'261'690	Verkauf HKD 10'960'000	Termin 24.07.2024
Kauf EUR 214'335	Verkauf HKD 1'790'000	Termin 24.07.2024
Kauf GBP 751'544	Verkauf JPY 142'700'000	Termin 24.07.2024
Kauf CHF 4'613'033	Verkauf JPY 782'000'000	Termin 24.07.2024
Kauf EUR 183'392	Verkauf JPY 31'100'000	Termin 24.07.2024
Kauf EUR 784'151	Verkauf JPY 127'800'000	Termin 24.07.2024
Kauf EUR 73'036	Verkauf SGD 106'000	Termin 24.07.2024
Kauf GBP 207'797	Verkauf SGD 351'000	Termin 24.07.2024
Kauf EUR 217'136	Verkauf SGD 315'000	Termin 24.07.2024
Kauf CHF 1'278'873	Verkauf SGD 1'930'000	Termin 24.07.2024
Kauf EUR 146'897	Verkauf USD 158'000	Termin 24.07.2024
Kauf EUR 146'897	Verkauf USD 158'000	Termin 24.07.2024
Kauf GBP 66'336	Verkauf USD 84'000	Termin 24.07.2024
Kauf CHF 429'861	Verkauf USD 484'000	Termin 24.07.2024
Kauf EUR 4'195'803	Verkauf USD 4'490'000	Termin 24.07.2024
Kauf GBP 39'403	Verkauf USD 50'000	Termin 24.07.2024
Kauf CHF 580'605	Verkauf USD 646'000	Termin 24.07.2024
Kauf GBP 114'844	Verkauf USD 143'000	Termin 24.07.2024
Kauf GBP 4'020'862	Verkauf USD 5'010'000	Termin 24.07.2024
Kauf CHF 612'090	Verkauf USD 681'000	Termin 24.07.2024
Kauf EUR 175'140	Verkauf USD 191'000	Termin 24.07.2024
Kauf CHF 1'379'467	Verkauf USD 1'560'000	Termin 24.07.2024
Kauf GBP 93'835	Verkauf USD 118'800	Termin 24.07.2024
Kauf EUR 95'501	Verkauf USD 104'000	Termin 24.07.2024
Kauf CHF 24'704'227	Verkauf USD 27'470'000	Termin 24.07.2024

Kauf GBP 165'631	Verkauf USD 208'000	Termin 24.07.2024
Kauf EUR 155'112	Verkauf USD 168'000	Termin 24.07.2024
Kauf GBP 148'035	Verkauf USD 190'000	Termin 24.07.2024
Kauf EUR 172'476	Verkauf USD 187'000	Termin 24.07.2024
Kauf EUR 1'322'571	Verkauf USD 1'420'000	Termin 24.07.2024
Kauf GBP 36'765	Verkauf USD 46'600	Termin 24.07.2024
Kauf GBP 159'482	Verkauf USD 204'000	Termin 24.07.2024

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

AUD	5'941'000
CAD	2'084'000
HKD	14'750'000
JPY	963'900'000
SGD	2'702'000
USD	40'950'400

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.06.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	2'359
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		0.00

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	14'314.93	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	1'630'868.55	
Sonstige Erträge	57'439.65	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	38'051.85	
Total Erträge		1'740'674.98
Passivzinsen	-2'711.90	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-447'723.87	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-32'211.31	
Aufwendungen für die Verwaltung	-65'398.62	
Sonstige Aufwendungen	-7'013.47	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-10'571.38	
Total Aufwand		-565'630.55
Nettoertrag		1'175'044.43
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-4'529'576.30
Realisierter Erfolg		-3'354'531.87
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-8'097'895.46
Gesamterfolg		-11'452'427.33

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

Klasse B (Distr)

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	16'756'471.60
Ausschüttung	-472'860.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1'595'752.31
Gesamterfolg	-1'051'053.76
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	13'636'805.53

Klasse C (CHF-H)

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	42'620'458.70
Saldo aus dem Anteilverkehr	10'012'202.88
Gesamterfolg	-5'743'957.05
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	46'888'704.53

Klasse E (EUR-H)

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'807'914.95
Saldo aus dem Anteilverkehr	3'938'967.04
Gesamterfolg	-572'213.93
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	10'174'668.06

Klasse G (GBP-H-Distr)

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	9'905'705.45
Ausschüttung	-218'841.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	-640'937.41
Gesamterfolg	-519'751.13
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	8'526'175.91

Klasse S

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	54'246'097.24
Saldo aus dem Anteilverkehr	3'609'064.22
Gesamterfolg	-3'565'451.46
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	54'289'710.00

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

Klasse B (Distr)

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	154'779
Ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	15'703
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	139'076

Klasse C (CHF-H)

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	316'390
Ausgegebene Anteile	90'361
Zurückgenommene Anteile	8'548
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	398'203

Klasse E (EUR-H)

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	63'323
Ausgegebene Anteile	44'127
Zurückgenommene Anteile	4'551
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	102'899

Klasse G (GBP-H-Distr)

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	91'774
Ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	5'954
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	85'820

Klasse S

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	389'347
Ausgegebene Anteile	44'176
Zurückgenommene Anteile	18'230
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	415'293

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)
0.90 % p. a.	Klasse C (CHF-H)
0.90 % p. a.	Klasse E (EUR-H)
0.90 % 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 84'752.76 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Akt Arena REIT		512'175	876'562		1'388'737	3.87	3'578'154	2.68 %
Akt Charter Hall Group			475'100		475'100	11.18	3'536'347	2.65 %
Akt GDI Property Security Group		3'035'748		163'054	2'872'694	0.56	1'071'039	0.80 %
Akt Goodman Group		74'848		74'848	0			
Akt Ingenia Communities		406'443	75'000	481'443	0			
Total							8'185'541	6.13 %
Total Australien							8'185'541	6.13 %
Belgien								
	EUR							
Akt Aedifica SA		27'946	6'100	34'046	0			
Total							0	0.00 %
Total Belgien							0	0.00 %
Deutschland								
	EUR							
Akt TAG Immobilien AG		136'703	58'200	41'114	153'789	13.67	2'250'508	1.69 %
Namenakt Vonovia SE		67'038	20'200	7'500	79'738	26.55	2'266'296	1.70 %
Akt Deutsche Konsum REIT AG		129'458		129'458	0			
Total							4'516'804	3.38 %
Total Deutschland							4'516'804	3.38 %
Grossbritannien								
	GBP							
Akt Safestore Holdings PLC		172'083	24'500	15'470	181'113	7.70	1'762'704	1.32 %
Akt Unite Group Plc		127'445	32'000		159'445	8.92	1'798'859	1.35 %
Akt Warehouse REIT PLC		1'545'820	170'000		1'715'820	0.81	1'760'005	1.32 %
Total							5'321'568	3.99 %
Total Grossbritannien							5'321'568	3.99 %
Guernsey								
	GBP							
Akt Sirius Real Estate Limited		1'728'061	175'000	163'000	1'740'061	0.94	2'064'375	1.55 %
Total							2'064'375	1.55 %
Total Guernsey							2'064'375	1.55 %
Hongkong								
	HKD							
Akt Sun Hung Kai Properties Ltd		242'000	23'000	77'000	188'000	67.55	1'626'279	1.22 %
Akt The Link Real Estate Inv Trust		193'952	92'100	36'600	249'452	30.35	969'521	0.73 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total							2'595'800	1.95 %
Total Hongkong							2'595'800	1.95 %
Japan								
	JPY							
Akt GLP J-REIT			3'259	592	2'667	131'300.0 0	2'180'208	1.63 %
Akt Japan Hotel REIT Investment Corp			3'011		3'011	77'700.00	1'456'605	1.09 %
Akt LaSalle LOGIPORT REIT		2'220	869	736	2'353	147'600.0 0	2'162'312	1.62 %
Akt Nomura Real Estate Hldg Inc		93'000	36'200	42'400	86'800	4'031.00	2'178'425	1.63 %
Akt Star Asia Investment Corp		3'094	5'548	2'814	5'828	59'700.00	2'166'227	1.62 %
Akt Tokyu Fudosan Holding Corp.			409'200	85'100	324'100	1'073.50	2'166'163	1.62 %
Akt HEIWA REAL ESTATE REIT Inc			333	333	0			
Akt Hoshino Resorts REIT Inc		585		585	0			
Akt Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp			783	783	0			
Akt Nippon Prologis REIT Inc		1'308	347	1'655	0			
Akt ORIX JREIT		2'116	433	2'549	0			
Total							12'309'940	9.22 %
Total Japan							12'309'940	9.22 %
Kanada								
	CAD							
Akt Dream Industrial REIT		325'261	34'000	53'000	306'261	12.67	2'831'553	2.12 %
Total							2'831'553	2.12 %
Total Kanada							2'831'553	2.12 %
Mexiko								
	USD							
Akt s Corp. Inmob. Vesta			32'700		32'700	29.99	980'673	0.73 %
Total							980'673	0.73 %
Total Mexiko							980'673	0.73 %
Niederlande								
	EUR							
Akt CTP N.V.			129'133		129'133	15.86	2'192'438	1.64 %
Total							2'192'438	1.64 %
Total Niederlande							2'192'438	1.64 %
Singapur								
	HKD							
Akt Fortune REIT Units		2'342'000	195'000	1'198'000	1'339'000	3.76	644'733	0.48 %
Total							644'733	0.48 %
	SGD							
Akt CapitaLand India Trust		2'485'058	289'000	94'000	2'680'058	0.98	1'937'314	1.45 %
Akt Frasers Centrepoint Trust		1'236'200	800'000	754'000	1'282'200	2.13	2'014'491	1.51 %
Total							3'951'805	2.96 %
	USD							
Akt Digital Core REIT		1'512'000	1'754'400	3'266'400	0			
Total							0	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total Singapur							4'596'538	3.44 %
Spanien	EUR							
Akt Inmob Colonial SOCIMI		286'347	159'600	65'900	380'047	5.43	2'209'144	1.65 %
Total							2'209'144	1.65 %
Total Spanien							2'209'144	1.65 %
Vereinigte Staaten von Amerika	USD							
Akt Alexandria Real Estate Equities Inc		35'181		6'100	29'081	116.97	3'401'605	2.55 %
Akt American Homes 4 Rent -A-		74'280	32'025		106'305	37.16	3'950'294	2.96 %
Akt Crown Castle International Corp REIT		26'460		2'750	23'710	97.70	2'316'467	1.73 %
Akt CubeSmart		45'690	24'000	11'250	58'440	45.17	2'639'735	1.98 %
Akt Equinix Inc		12'531	3'570	1'200	14'901	756.60	11'274'097	8.44 %
Akt Hudson Pacific Properties Inc		114'650	474'400	55'146	533'904	4.81	2'568'078	1.92 %
Akt Independence Realty Trust Inc			157'680		157'680	18.74	2'954'923	2.21 %
Akt Innovative Industrial Properties Inc		5'032	3'200	1'455	6'777	109.22	740'184	0.55 %
Akt Kimco Realty Corp		117'115	13'600		130'715	19.46	2'543'714	1.91 %
Akt Mid-America Apartment Communities Inc			21'295		21'295	142.61	3'036'880	2.27 %
Akt National Storage Affiliates Trust		107'270	52'950	14'300	145'920	41.22	6'014'822	4.50 %
Akt Omega Healthcare Investors Inc.		60'840	15'200	13'100	62'940	34.25	2'155'695	1.61 %
Akt Phillips Edison & Company Inc		68'728			68'728	32.71	2'248'093	1.68 %
Akt ProLogis		78'899	24'700	5'020	98'579	112.31	11'071'407	8.29 %
Akt Rexford Industrial Realty Inc.		56'720	15'200	6'500	65'420	44.59	2'917'078	2.18 %
Akt Simon Property Group		35'650	3'500	6'300	32'850	151.80	4'986'630	3.73 %
Akt Sun Communities Inc		21'788	5'300	2'300	24'788	120.34	2'982'988	2.23 %
Akt UDR Inc		52'920	35'250	14'700	73'470	41.15	3'023'290	2.26 %
Akt Veris Residential		133'050	28'200	14'200	147'050	15.00	2'205'750	1.65 %
Akt VICI Properties Inc		92'500	39'200		131'700	28.64	3'771'888	2.83 %
Akt Welltower Inc		70'910	18'500	17'100	72'310	104.25	7'538'318	5.65 %
Akt Apartment Income REIT Corp		59'883	5'500	65'383	0			
Akt Boston Properties Inc		27'830		27'830	0			
Akt Essential Properties Realty Trust In		74'460		74'460	0			
Akt Gladstone Land Corp		105'162		105'162	0			
Akt NewLake Capital Partners Inc		30'284		30'284	0			
Akt Safehold Inc When Issued		84'100	11'000	95'100	0			
Total							84'341'935	63.17 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							84'341'935	63.17 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							132'146'309	98.97 %
Total Aktien							132'146'309	98.97 %
Total Wertpapiere							132'146'309	98.97 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 24.07.2024			1'013'113	1'549'000			-1'691	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 24.07.2024			121'000	125'230			632	0.00 %
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 24.07.2024			1'261'690	10'960'000			1'630	0.00 %
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 24.07.2024			1'278'873	1'930'000			420	0.00 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 24.07.2024			135'000	120'732			-2'267	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 24.07.2024			1'379'467	1'560'000			-22'590	-0.02 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 24.07.2024			2'328'620	2'081'000			-37'178	-0.03 %
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 24.07.2024			2'458'409	4'250'000			-91'176	-0.07 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 24.07.2024			24'704'227	27'470'000			62'749	0.05 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 24.07.2024			2'728'457	2'839'000			-1'976	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 24.07.2024			429'861	484'000			-4'922	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 24.07.2024			4'613'033	782'000'000			252'985	0.19 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 24.07.2024			580'605	646'000			1'082	0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 24.07.2024			612'090	681'000			1'172	0.00 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 24.07.2024			669'298	703'000			-7'534	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 24.07.2024			111'762	180'000			-120	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 24.07.2024			113'000	95'617			160	0.00 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 24.07.2024			126'789	122'000			-77	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.07.2024			1'322'571	1'420'000			-2'472	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 24.07.2024			138'153	117'000			70	0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.07.2024			146'897	158'000			-556	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.07.2024			146'897	158'000			-556	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.07.2024			155'112	168'000			-1'752	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 24.07.2024			172'173	253'000			-160	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.07.2024			172'476	187'000			-2'141	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.07.2024			175'140	191'000			-3'285	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 24.07.2024			183'392	31'100'000			2'186	0.00 %
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 24.07.2024			214'335	1'790'000			336	0.00 %
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 24.07.2024			217'136	315'000			168	0.00 %
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 24.07.2024			34'312	56'000			-529	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 24.07.2024			395'813	340'000			-5'860	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 24.07.2024			418'012	695'000			-14'938	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.07.2024			4'195'803	4'490'000			7'049	0.01 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 24.07.2024			622'000	591'674			7'219	0.01 %
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 24.07.2024			73'036	106'000			22	0.00 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 24.07.2024			784'151	127'800'000			41'583	0.03 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.07.2024			95'501	104'000			-1'642	-0.00 %
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 24.07.2024			102'407	121'000			-145	-0.00 %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 24.07.2024			114'844	143'000			2'275	0.00 %
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 24.07.2024			121'416	136'000			2'011	0.00 %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 24.07.2024			148'035	190'000			-2'739	-0.00 %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 24.07.2024			159'482	204'000			-2'258	-0.00 %
Kauf GBP Verkauf CAD Termin 24.07.2024			164'814	282'000			2'620	0.00 %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 24.07.2024			165'631	208'000			1'520	0.00 %
Kauf GBP Verkauf HKD Termin 24.07.2024			205'508	2'000'000			3'661	0.00 %
Kauf GBP Verkauf SGD Termin 24.07.2024			207'797	351'000			3'719	0.00 %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 24.07.2024			36'765	46'600			-93	-0.00 %
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 24.07.2024			392'816	760'000			-9'360	-0.01 %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 24.07.2024			39'403	50'000			-155	-0.00 %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 24.07.2024			4'020'862	5'010'000			76'301	0.06 %
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 24.07.2024			444'749	518'000			7'398	0.01 %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 24.07.2024			66'336	84'000			-86	-0.00 %
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 24.07.2024			751'544	142'700'000			58'632	0.04 %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 24.07.2024			93'835	118'800			-101	-0.00 %
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 24.07.2024			20'400'000	100'984			-249	-0.00 %
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 24.07.2024			99'300'000	555'624			1'349	0.00 %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 24.07.2024			124'000	97'834			242	0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.07.2024			127'000	116'807			1'805	0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.07.2024			178'000	164'787			1'380	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 24.07.2024			194'000	151'837			1'930	0.00 %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 24.07.2024			198'000	155'190			1'688	0.00 %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 24.07.2024			244'000	195'618			-3'453	-0.00 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 24.07.2024			808'000	717'085			8'785	0.01 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 24.07.2024			948'000	861'710			-12'335	-0.01 %
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 25.01.2024			2'541'414	1'452'900				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			380'758	230'245				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 24.04.2024			4'435'000	2'585'884				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 25.01.2024			496'000	279'281				
Kauf AUD Verkauf GBP Termin 25.01.2024			597'981	310'157				
Kauf AUD Verkauf GBP Termin 25.01.2024			61'225	32'000				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			675'758	407'038				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			73'594	44'000				
Kauf AUD Verkauf GBP Termin 24.04.2024			760'000	392'074				
Kauf CAD Verkauf CHF Termin 25.01.2024			1'239'000	800'630				
Kauf CAD Verkauf CHF Termin 24.04.2024			1'426'000	941'283				
Kauf CAD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			230'108	157'021				
Kauf CAD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			230'108	157'325				
Kauf CAD Verkauf GBP Termin 24.04.2024			295'000	172'299				
Kauf CAD Verkauf GBP Termin 25.01.2024			320'633	188'023				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 25.01.2024			1'098'598	1'254'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 25.01.2024			111'889	129'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 25.01.2024			115'182	104'441				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 24.04.2024			1'196'922	1'860'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 25.01.2024			1'200'665	10'644'528				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 25.01.2024			1'246'752	1'922'659				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 25.01.2024			1'276'813	1'445'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 24.04.2024			1'298'714	11'790'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 24.04.2024			1'402'300	2'470'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 24.04.2024			1'455'254	1'600'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 25.01.2024			1'509'459	2'682'414				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 24.04.2024			152'821	157'837				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 25.01.2024			1'560'253	1'800'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 24.04.2024			1'607'019	1'880'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 24.04.2024			165'985	28'200'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 25.01.2024			170'591	195'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 25.01.2024			1'706'868	1'576'320				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 24.04.2024			171'666	151'799				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 25.01.2024			1'911'391	2'151'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 24.04.2024			1'965'990	1'800'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 25.01.2024			1'970'010	2'084'217				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 25.01.2024			19'805'328	22'473'450				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 25.01.2024			204'244	355'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 24.04.2024			223'511	205'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 24.04.2024			22'782'379	26'500'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 24.04.2024			2'481'377	2'640'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 25.01.2024			258'611	236'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 25.01.2024			261'328	298'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 25.01.2024			269'064	45'900'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 25.01.2024			281'718	294'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 24.04.2024			300'626	522'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 25.01.2024			335'000	2'971'969				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 25.01.2024			3'517'407	588'357'638				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 24.04.2024			38'000	40'868				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 24.04.2024			384'498	658'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 24.04.2024			393'792	440'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 24.04.2024			4'051'797	688'400'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 24.04.2024			417'948	70'300'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 24.04.2024			465'639	785'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 25.01.2024			486'390	514'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 24.04.2024			514'657	534'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 24.04.2024			55'000	50'804				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 24.04.2024			58'000	61'768				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 24.04.2024			60'400	64'601				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 25.01.2024			676'343	780'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 24.04.2024			79'000	71'989				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 25.01.2024			799'845	1'239'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 24.04.2024			83'600	76'552				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 25.01.2024			84'773	89'659				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 24.04.2024			913'634	1'426'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 24.04.2024			916'246	1'050'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 24.04.2024			112'000	95'886				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 24.04.2024			115'000	112'221				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.01.2024			117'801	128'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 24.04.2024			131'041	218'000				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 25.01.2024			133'932	196'108				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 24.04.2024			145'753	23'900'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.01.2024			155'000	170'066				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 24.04.2024			156'892	230'108				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 24.04.2024			161'249	151'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.01.2024			16'495	18'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.01.2024			170'114	186'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 25.01.2024			182'920	1'532'865				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 24.04.2024			189'559	276'958				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 25.01.2024			190'023	276'958				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 25.01.2024			206'000	197'725				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 24.04.2024			210'959	1'790'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.01.2024			22'762	25'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.01.2024			228'000	248'365				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 24.04.2024			229'978	380'758				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 25.01.2024			23'275	34'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 25.01.2024			233'712	392'352				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.01.2024			23'753	26'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 25.01.2024			2'390'217	2'260'211				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 25.01.2024			256'170	223'676				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 24.04.2024			2'619'300	2'534'301				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 25.01.2024			296'000	277'328				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.01.2024			2'997'608	3'215'760				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.01.2024			306'000	330'085				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 24.04.2024			319'603	275'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.01.2024			36'396	5'600'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.04.2024			3'693'949	4'040'000				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 24.04.2024			37'711	55'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 25.01.2024			38'143	62'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 24.04.2024			38'262	325'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 24.04.2024			41'250	40'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 24.04.2024			46'395	77'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.01.2024			48'000	7'735'896				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 25.01.2024			49'000	418'422				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.01.2024			500'685	547'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 24.04.2024			509'097	435'746				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.01.2024			513'556	81'169'421				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.01.2024			51'850	8'100'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 25.01.2024			540'097	463'149				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 24.04.2024			554'700	544'434				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 25.01.2024			57'984	50'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.04.2024			59'932	65'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 25.01.2024			60'000	52'484				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 25.01.2024			63'000	55'336				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 24.04.2024			6'381	6'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 24.04.2024			656'894	104'900'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 24.04.2024			76'006	65'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.04.2024			776'774	844'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 25.01.2024			818	773				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.01.2024			82'638	92'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.04.2024			88'628	96'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 25.01.2024			89'081	84'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.01.2024			91'348	100'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 25.01.2024			92'000	78'837				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.04.2024			98'004	106'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.04.2024			98'913	107'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 25.01.2024			103'439	120'000				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 25.01.2024			104'476	115'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 25.01.2024			132'156	167'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 24.04.2024			146'746	189'000				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 25.01.2024			148'000	163'774				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 24.04.2024			150'000	171'066				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 25.01.2024			1'664'320	1'834'567				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 25.01.2024			168	182				
Kauf GBP Verkauf CAD Termin 24.04.2024			173'060	295'000				
Kauf GBP Verkauf CAD Termin 25.01.2024			191'234	320'633				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 24.04.2024			192'493	210'000				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 24.04.2024			2'005'000	2'266'311				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 25.01.2024			20'094	23'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 25.01.2024			21'000	24'096				
Kauf GBP Verkauf SGD Termin 24.04.2024			226'656	385'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 25.01.2024			235'000	294'848				
Kauf GBP Verkauf HKD Termin 24.04.2024			246'037	2'440'000				
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 24.04.2024			266'606	513'000				
Kauf GBP Verkauf SGD Termin 25.01.2024			267'382	446'572				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 25.01.2024			270'000	337'229				
Kauf GBP Verkauf HKD Termin 25.01.2024			286'553	2'751'073				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 25.01.2024			287'919	335'754				
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 25.01.2024			293'394	563'949				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 24.04.2024			340'000	397'243				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 25.01.2024			34'006	43'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 25.01.2024			343'956	436'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 25.01.2024			417'000	517'813				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 24.04.2024			42'047	8'100'000				

Titel	Wahrung	Bestand per 01.01.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 25.01.2024			430'363	493'097				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 25.01.2024			4'305'945	5'293'680				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 24.04.2024			4'326'415	5'500'000				
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 24.04.2024			45'973	89'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 24.04.2024			464'492	540'097				
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 25.01.2024			50'000	95'257				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 25.01.2024			53'332	67'000				
Kauf GBP Verkauf SGD Termin 25.01.2024			56'000	93'431				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 24.04.2024			69'221	81'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 25.01.2024			69'358	79'000				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 25.01.2024			72'000	13'206'774				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 24.04.2024			7'500	8'200				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 24.04.2024			769'289	142'800'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 24.04.2024			77'129	98'000				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 25.01.2024			772'098	139'781'778				
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 24.04.2024			81'724	158'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 24.04.2024			96'489	122'000				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 25.01.2024			11'426'496	1'268'433				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 24.04.2024			11'790'000	1'367'450				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			142'000	16'642				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			1'973'000	236'490				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 25.01.2024			2'190'000	241'051				
Kauf HKD Verkauf GBP Termin 24.04.2024			2'440'000	250'136				
Kauf HKD Verkauf GBP Termin 25.01.2024			2'751'073	277'067				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 24.04.2024			120'900'000	734'690				
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 25.01.2024			132'154'193	702'577				
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 25.01.2024			14'200'000	75'661				
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 24.04.2024			142'400'000	740'264				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 25.01.2024			4'600'000	28'464				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 24.04.2024			55'900'000	329'104				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 25.01.2024			634'257'638	3'716'936				
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 25.01.2024			6'634'359	37'000				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 24.04.2024			731'000'000	4'298'308				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 24.04.2024			7'900'000	50'000				
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 24.04.2024			8'500'000	46'168				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 25.01.2024			98'005'317	607'553				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 24.04.2024			1'860'000	1'240'356				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 25.01.2024			1'922'659	1'244'464				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			276'958	189'565				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			331'958	228'801				
Kauf SGD Verkauf GBP Termin 24.04.2024			385'000	227'137				
Kauf SGD Verkauf GBP Termin 25.01.2024			413'664	242'774				
Kauf SGD Verkauf GBP Termin 25.01.2024			46'340	28'000				
Kauf SGD Verkauf GBP Termin 25.01.2024			80'000	47'487				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			100'000	91'219				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			110'000	102'446				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			112'425	105'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			113'271	106'660				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 25.01.2024			118'197	95'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 24.04.2024			1'204'200	1'099'642				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			131'000	121'709				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			132'000	120'878				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			152'711	141'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 25.01.2024			176'018	145'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 25.01.2024			1'762'000	1'548'523				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 25.01.2024			1'763'625	1'578'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 25.01.2024			190'272	157'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			21'000	19'341				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			215'758	197'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 25.01.2024			217'258	177'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 24.04.2024			229'632	182'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			24'000	22'126				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			242'000	222'874				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			246'000	231'303				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			24'700	22'722				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 24.04.2024			253'000	203'140				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 25.01.2024			25'958'825	22'530'451				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 24.04.2024			27'481'800	24'975'136				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 24.04.2024			310'000	243'941				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 24.04.2024			336'000	295'467				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 25.01.2024			365'568	293'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 24.04.2024			367'000	320'924				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 25.01.2024			368'000	327'008				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 25.01.2024			37'000	32'555				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			3'947'072	3'622'821				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 24.04.2024			402'000	366'540				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			4'526'589	4'247'402				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 24.04.2024			5'116'368	4'109'279				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 25.01.2024			5'398'258	4'249'268				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 25.01.2024			636'000	564'035				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			68'712	63'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 25.01.2024			691'000	545'119				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 24.04.2024			761'000	675'431				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			87'000	79'269				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			90'037	85'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 24.04.2024			918'000	837'303				
Total Devisentermingeschäfte							320'385	0.24 %
Total Derivate Finanzinstrumente							320'385	0.24 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							617'501	0.46 %
Total Bankguthaben							617'501	0.46 %
Sonstige Vermögenswerte							372'170	0.28 %
Gesamtvermögen per 30.06.2024							133'456'366	99.96 %
Verbindlichkeiten							59'698	0.04 %
Nettovermögen per 30.06.2024							133'516'064	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse B (Distr)					139'076.471000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse C (CHF-H)					398'203.463000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse E (EUR-H)					102'898.635000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse G (GBP-H-Distr)					85'820.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse S					415'293.135000			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse B (Distr)						USD	98.05	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse C (CHF-H)						CHF	105.97	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse E (EUR-H)						EUR	92.37	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse G (GBP-H-Distr)						GBP	78.55	

Nettoinventarwert pro Anteil Klasse S	USD	130.73
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		0.00

- 1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten
- 2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Adressen

Verwahrstelle

Liechtensteinische Landesbank AG
Städtle 44, Postfach 384
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein
Telefon +423 236 88 11
Fax +423 236 88 22
Internet www.llb.li
E-mail llb@llb.li

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers AG
Kornhausstrasse 25
9000 St. Gallen, Schweiz

Vermögensverwalter

B&I Capital AG
Talacker 35
8001 Zürich, Schweiz

Vertreter für qualifizierte Anleger in der Schweiz

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
8002 Zürich, Schweiz

Zahlstelle für qualifizierte Anleger in der Schweiz

LLB (Schweiz) AG
Zürcherstrasse 3
8730 Uznach, Schweiz

Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland

LLB Fund Services AG
Äulestrasse 80
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein