

# B&I Global Real Estate Securities Fund

Jahresbericht 31. Dezember 2021

# Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis .....	2
Organisation .....	3
Publikationen / Informationen an die Anleger .....	4
Bewertungsgrundsätze .....	4
Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres .....	5
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung .....	5
Währungstabelle .....	7
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie .....	8
Entwicklung von Schlüsselgrößen .....	8
Historische Fondsperformance .....	9
Fondsdaten .....	10
Vermögensrechnung per 31.12.2021 .....	11
Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2021 .....	11
Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 31.12.2021 .....	14
Verwendung des Erfolgs .....	14
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2021 bis 31.12.2021 .....	16
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2021 bis 31.12.2021 .....	17
Entschädigungen .....	18
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....	19
Hinterlegungsstellen per 31.12.2021 .....	34
Bericht des Wirtschaftsprüfers .....	35
Adressen .....	38

## 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 fundservices@llb.li
<b>Verwaltungsrat</b>	Natalie Flatz, Präsidentin Dr. Stefan Rein, Vizepräsident Dr. Thomas Vock, Mitglied (ab 19. Mai 2021) Dr. Peter Meier, Mitglied (bis 18. Mai 2021)
<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 www.llb.li, E-mail llb@llb.li
<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>Informationsstelle in Deutschland</b>	DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg

## 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) 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 unzumutbar erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des entsprechenden Fondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

## Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Der B&I Global Real Estate Securities Fund wurde am 30.11.2015 lanciert. Seit der Lancierung bis zum 31.12.2021 erzielte der Fund eine Performance von 79.63 % (Klasse S). Der Referenzindex FTSE EPRA/NAREIT Developed Net Total Return Index (USD) erzielte für diese Periode eine Performance von 52.77 %.

Für das Jahr 2021 betrug die Performance des Fonds 23.05 % (Klasse S) und die Performance des FTSE EPRA/NAREIT Developed Net Total Return Index (USD) 26.09 %.

Der Fund hatte per 31.12.2021 eine Volatilität (1 Jahr) von 10.76 % und der Referenzindex hatte eine Volatilität (1 Jahr) von 11.09 %.

Folgende Märkte waren per 31.12.2021 im B&I Global Real Estate Securities Fund am höchsten gewichtet: USA, Japan, Vereinigtes Königreich und Deutschland.

## Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

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

Am 4. März 2021 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt sind am 10. März 2021 in Kraft getreten.

Der Prospekt, der Treuhandvertrag und der Anhang A „OGAW im Überblick“ des rubrizierten Fonds haben materiell folgende Änderung erfahren:

### 1. Verwaltungsrat und Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft

Neu wird auf den aktuellen Stand beim Handelsregister am Sitz: Amt für Justiz (AJU), 9490 Vaduz, Liechtenstein verwiesen.

### 2. Adressanpassungen beim Vermögensverwalter und beim Wirtschaftsprüfer

Vermögensverwalter neu:	Wirtschaftsprüfer neu:
B&I Capital AG	PricewaterhouseCoopers AG
Talacker 35	Vadianstrasse 25a / Neumarkt 5
8001 Zürich	9001 St. Gallen

### 3. Ergänzung Hinweis für Anleger / Verkaufsbeschränkung

Folgender Satz wurde aufgenommen: "Anleger sollten die Risikobeschreibung in Ziffer 8 „Risikohinweise“ lesen und berücksichtigen, bevor sie Anteile der Teilfonds erwerben."

### 4. Anpassung des Punktes 7.11 Sicherheitenpolitik und Anlage von Sicherheiten

Die Formulierung wurde dem neuen UCIST-Musterprospekt angepasst.

### 5. Aufnahme des Abschnittes 7.12 Verwendung von Benchmarks

### 6. Erweiterung Punkt 8.2 Allgemeine Risiken

Neuer Abschnitt unter Collateral Management, das Risiko "Operationelles Risiko" und "Verwahrrisiko" wurde aufgenommen und das "Liquiditätsrisiko" ergänzt.

Der Titel des Risikos "Änderung der Anlagepolitik" wurde erweitert und heisst neu "Änderung der Anlagepolitik und Gebühren".

### 7. Aufnahme weiterer Risiken unter 8.2 Allgemeine Risiken

### 8. Anpassung 9.2 Allgemeine Informationen zu den Anteilen und Art. 23 Anteilsklassen und Bildung von Teilfonds

Folgender Abschnitt wurde neu aufgenommen: "Es bleibt der Verwaltungsgesellschaft oder der Verwahrstelle vorbehalten, in Einzelfällen Zeichnungen von Anlegern zuzulassen, welche die Anforderungen für eine Anteilsklasse nicht erfüllen."

9. Anpassung 9.3 resp. Art 6 Berechnung des Nettoinventarwertes pro Anteil

Die Anteilsrundung in CHF ist neu 0.01 CHF gegenüber 0.05 CHF.

10. Anpassung 11.1 Steuervorschriften

11. Ergänzung 12.2.2 Vom Vermögen unabhängige Gebühren und Art. 30 Laufende Gebühren (vom Vermögen unabhängige Gebühren) sowie Anpassung des Punktes Transaktionskosten und Aufnahme der Abschnitte Zuwendungen, Einmalige Kosten zulasten der Anleger, Vom Anlageerfolg abhängige Gebühr (Performance Fee)

12. Anpassung des Punktes 14.2 Auflösung

13. Anpassung des Punktes 14.3 Verschmelzung und andere Strukturmassnahmen

Neu heisst der Abschnitt 14.3 "Verschmelzung" und wurde darum um die Punkte "andere Strukturmassnahmen" bereinigt.

14. Anpassung des Art. 15 Anlegerinformation, Zustimmung und Anlegerrechte

Neu lautet der Abschnitt wie folgt:

"Die Anleger werden angemessen und präzise über die geplante Verschmelzung informiert. Die Anlegerinformation muss den Anlegern ein fundiertes Urteil über die Auswirkungen des Vorhabens auf ihre Anlage und die Ausübung ihrer Rechte nach Art. 44 und 45 UCITSG ermöglichen.

Die Anleger haben kein Mitbestimmungsrecht in Bezug auf die Verschmelzung."

15. Aufnahme Bestimmungen zur Verwendung von Benchmarks

Im Anhang A wurden folgende Punkte aufgenommen:

Verwendung von Benchmarks

Benchmark FTSE EPRA/NAREIT (USD) Developed Index in USD, CHF, EUR oder GBP (Bloomberg-Ticker TRNGLU Index)

Index-Tracking Nein, aktiv gemanagt.

Unter 6.2 Anlagepolitik des OGAW wurde folgender Satz aufgenommen: "Es handelt sich um einen aktiv gemanagten Fonds mit Bezugnahme auf eine Benchmark."

16. Anpassung Anlageziel und Anlagepolitik

Zeilen zur Nachhaltigkeit wurden aufgenommen

Die Änderungen wurden im vollständigen Wortlaut in der Anlegermitteilung vom 05. März 2021 im Publikationsorgan des Anlagefonds veröffentlicht.

#### **Angaben zur Organisation der Verwaltungsgesellschaft**

Die Angaben zur Organisation der Verwaltungsgesellschaft wurden in Hinblick auf die Mitglieder des Verwaltungsrates aktualisiert. Dr. Peter Meier ist als Mitglied aus dem Verwaltungsrat ausgeschieden, Dr. Thomas Vock wurde per 19. Mai 2021 neu als Mitglied des Verwaltungsrates bestellt.

## Währungstabelle

				USD
Australien	AUD	1	=	0.725328
EWU	EUR	1	=	1.132600
Grossbritannien	GBP	1	=	1.347884
Hongkong	HKD	100	=	12.821936
Indonesien	IDR	100	=	0.007035
Japan	JPY	100	=	0.868691
Kanada	CAD	1	=	0.786910
Philippinen	PHP	100	=	1.960771
Schweiz	CHF	1	=	1.096312
Singapur	SGD	1	=	0.741279
Südkorea (Republik)	KRW	100	=	0.084122

## 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.

## 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
31.12.2017	36'126	4.0	109.87	keine	9.87 %
31.12.2018	309	0.0 <sup>1</sup>	102.08	2.50	-4.78 %
31.12.2019	185	0.0 <sup>2</sup>	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 %

### Klasse C (CHF-H)

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
31.12.2017	39'192	4.3	108.35	7.07 %
31.12.2018	44'953	4.7	102.40	-5.49 %
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 %

### 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 %

### 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 %

<sup>1</sup> Das Nettovermögen beläuft sich auf USD 31'531

<sup>2</sup> Das Nettovermögen beläuft sich auf USD 24'343



Klasse S					
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance	
31.12.2017	292'520	35.2	120.26	12.87 %	
31.12.2018	359'979	41.4	114.98	-4.39 %	
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 %	

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

## Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.01.2021 bis 31.12.2021	2021	2019 bis 2021 Kumuliert <sup>1)</sup>	2019 bis 2021 Annualisiert <sup>1)</sup>
B&I Global Real Estate Securities Fund Klasse B (Distr)	USD	22.88 %	22.88 %	55.38 %	15.81 %
B&I Global Real Estate Securities Fund Klasse C (CHF-H)	CHF	24.84 %	24.84 %	46.97 %	13.68 %
B&I Global Real Estate Securities Fund Klasse E (EUR-H)	EUR	27.11 %	27.11 %	n. a.	n. a.
B&I Global Real Estate Securities Fund Klasse G (GBP-H-Distr)	GBP	25.74 %	25.74 %	n. a.	n. a.
B&I Global Real Estate Securities Fund Klasse S	USD	23.05 %	23.05 %	56.23 %	16.02 %

<sup>1)</sup> Sofern der Fonds bzw. die Anteilsklasse nach dem 31.12.2018 aufgelegt wurde, wird der Wert "n. a." angezeigt.

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 193'947'071.97 (31.12.2021)

### 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 31.12.2021

		USD
Bankguthaben auf Sicht		1'447'272.95
Wertpapiere		192'412'037.59
Derivative Finanzinstrumente		-45'261.11
Sonstige Vermögenswerte		519'782.09
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>194'333'831.52</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>-386'759.55</b>
<b>Nettovermögen</b>		<b>193'947'071.97</b>
Klasse B (Distr)	19'028'328.86	
Klasse C (CHF-H)	18'854'729.64	
Klasse E (EUR-H)	3'092'760.10	
Klasse G (GBP-H-Distr)	15'795'425.83	
Klasse S	137'175'827.54	
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>		
Klasse B (Distr)	129'089.69	
Klasse C (CHF-H)	114'291.25	
Klasse E (EUR-H)	21'481.63	
Klasse G (GBP-H-Distr)	104'299.00	
Klasse S	763'668.73	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>		
<b>Klasse B (Distr)</b>	<b>USD</b>	<b>147.40</b>
<b>Klasse C (CHF-H)</b>	<b>CHF</b>	<b>150.50</b>
<b>Klasse E (EUR-H)</b>	<b>EUR</b>	<b>127.11</b>
<b>Klasse G (GBP-H-Distr)</b>	<b>GBP</b>	<b>112.35</b>
<b>Klasse S</b>	<b>USD</b>	<b>179.63</b>

## Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2021

### Derivative Finanzinstrumente

#### Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 547'855	Verkauf AUD 795'000	Termin 28.01.2022
Kauf GBP 397'830	Verkauf AUD 731'000	Termin 28.01.2022
Kauf EUR 91'003	Verkauf AUD 141'000	Termin 28.01.2022
Kauf CHF 397'588	Verkauf CAD 536'000	Termin 28.01.2022
Kauf EUR 66'010	Verkauf CAD 95'000	Termin 28.01.2022
Kauf GBP 289'475	Verkauf CAD 494'000	Termin 28.01.2022
Kauf USD 144'000	Verkauf CHF 133'134	Termin 28.01.2022
Kauf USD 251'000	Verkauf CHF 231'061	Termin 28.01.2022
Kauf HKD 1'470'000	Verkauf CHF 174'338	Termin 28.01.2022
Kauf USD 398'000	Verkauf CHF 367'866	Termin 28.01.2022
Kauf EUR 136'000	Verkauf CHF 141'598	Termin 28.01.2022
Kauf HKD 774'800	Verkauf CHF 91'124	Termin 28.01.2022
Kauf USD 161'000	Verkauf CHF 148'268	Termin 28.01.2022

Kauf KRW 121'200'000	Verkauf CHF 94'318	Termin 28.01.2022
Kauf CHF 1'571'233	Verkauf EUR 1'472'000	Termin 28.01.2022
Kauf GBP 1'143'033	Verkauf EUR 1'355'000	Termin 28.01.2022
Kauf HKD 241'000	Verkauf EUR 27'458	Termin 28.01.2022
Kauf HKD 202'000	Verkauf EUR 22'195	Termin 28.01.2022
Kauf USD 61'987	Verkauf EUR 55'000	Termin 28.01.2022
Kauf USD 41'821	Verkauf EUR 37'000	Termin 28.01.2022
Kauf KRW 23'300'000	Verkauf EUR 17'291	Termin 28.01.2022
Kauf HKD 152'000	Verkauf EUR 17'275	Termin 28.01.2022
Kauf CHF 79'743	Verkauf EUR 77'000	Termin 28.01.2022
Kauf USD 108'000	Verkauf EUR 95'103	Termin 28.01.2022
Kauf CHF 1'160'579	Verkauf GBP 916'000	Termin 28.01.2022
Kauf USD 301'979	Verkauf GBP 228'000	Termin 28.01.2022
Kauf EUR 193'273	Verkauf GBP 163'000	Termin 28.01.2022
Kauf HKD 1'019'000	Verkauf GBP 97'235	Termin 28.01.2022
Kauf CHF 184'053	Verkauf GBP 148'000	Termin 28.01.2022
Kauf USD 275'961	Verkauf GBP 208'000	Termin 28.01.2022
Kauf EUR 100'000	Verkauf GBP 84'112	Termin 28.01.2022
Kauf HKD 770'000	Verkauf GBP 74'161	Termin 28.01.2022
Kauf USD 302'000	Verkauf GBP 226'856	Termin 28.01.2022
Kauf KRW 118'700'000	Verkauf GBP 74'674	Termin 28.01.2022
Kauf USD 342'000	Verkauf GBP 256'853	Termin 28.01.2022
Kauf EUR 91'000	Verkauf GBP 77'626	Termin 28.01.2022
Kauf HKD 436'000	Verkauf GBP 42'017	Termin 28.01.2022
Kauf EUR 21'143	Verkauf GBP 18'000	Termin 28.01.2022
Kauf GBP 473'877	Verkauf HKD 5'087'000	Termin 28.01.2022
Kauf CHF 651'844	Verkauf HKD 5'529'000	Termin 28.01.2022
Kauf EUR 108'555	Verkauf HKD 983'000	Termin 28.01.2022
Kauf GBP 986'698	Verkauf JPY 155'270'000	Termin 28.01.2022
Kauf CHF 1'359'502	Verkauf JPY 168'793'000	Termin 28.01.2022
Kauf EUR 226'221	Verkauf JPY 30'000'000	Termin 28.01.2022
Kauf EUR 34'000	Verkauf KRW 45'358'173	Termin 28.01.2022
Kauf GBP 150'000	Verkauf KRW 233'384'295	Termin 28.01.2022
Kauf GBP 185'059	Verkauf KRW 298'382'000	Termin 28.01.2022
Kauf EUR 42'342	Verkauf KRW 57'600'000	Termin 28.01.2022
Kauf CHF 254'757	Verkauf KRW 324'036'000	Termin 28.01.2022
Kauf CHF 130'778	Verkauf KRW 168'000'000	Termin 28.01.2022
Kauf GBP 473'361	Verkauf SGD 880'000	Termin 28.01.2022
Kauf CHF 650'663	Verkauf SGD 956'000	Termin 28.01.2022
Kauf EUR 108'374	Verkauf SGD 170'000	Termin 28.01.2022
Kauf EUR 58'000	Verkauf USD 65'671	Termin 28.01.2022
Kauf CHF 117'036	Verkauf USD 127'000	Termin 28.01.2022
Kauf GBP 189'534	Verkauf USD 251'000	Termin 28.01.2022
Kauf CHF 298'526	Verkauf USD 323'000	Termin 28.01.2022
Kauf GBP 6'357'898	Verkauf USD 8'774'000	Termin 28.01.2022
Kauf GBP 261'000	Verkauf USD 347'807	Termin 28.01.2022

Kauf CHF 164'802	Verkauf USD 180'000	Termin 28.01.2022
Kauf EUR 52'730	Verkauf USD 59'800	Termin 28.01.2022
Kauf GBP 52'000	Verkauf USD 69'412	Termin 28.01.2022
Kauf CHF 261'507	Verkauf USD 284'000	Termin 28.01.2022
Kauf GBP 157'367	Verkauf USD 211'000	Termin 28.01.2022
Kauf GBP 150'000	Verkauf USD 198'804	Termin 28.01.2022
Kauf CHF 361'398	Verkauf USD 393'000	Termin 28.01.2022
Kauf EUR 23'000	Verkauf USD 25'942	Termin 28.01.2022
Kauf CHF 298'840	Verkauf USD 328'000	Termin 28.01.2022
Kauf CHF 8'740'949	Verkauf USD 9'536'000	Termin 28.01.2022
Kauf CHF 156'391	Verkauf USD 170'000	Termin 28.01.2022
Kauf CHF 402'744	Verkauf USD 436'000	Termin 28.01.2022
Kauf GBP 258'527	Verkauf USD 345'000	Termin 28.01.2022
Kauf EUR 58'000	Verkauf USD 65'211	Termin 28.01.2022
Kauf CHF 171'969	Verkauf USD 187'000	Termin 28.01.2022
Kauf CHF 133'655	Verkauf USD 146'000	Termin 28.01.2022
Kauf GBP 269'075	Verkauf USD 363'000	Termin 28.01.2022
Kauf EUR 74'651	Verkauf USD 84'500	Termin 28.01.2022
Kauf EUR 1'459'363	Verkauf USD 1'700'000	Termin 28.01.2022
Kauf CHF 286'651	Verkauf USD 312'000	Termin 28.01.2022
Kauf EUR 92'061	Verkauf USD 104'000	Termin 28.01.2022
Kauf GBP 415'797	Verkauf USD 550'000	Termin 28.01.2022
Kauf EUR 41'739	Verkauf USD 47'000	Termin 28.01.2022

**Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG**

**Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte**

AUD	1'667'000
CAD	1'125'000
EUR	97'858
HKD	6'534'200
JPY	354'063'000
KRW	863'560'468
SGD	2'006'000
USD	23'296'398

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.12.2021 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.08 %.

**Wertpapierleihe**

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	1'782
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		0.01

Ein Anteil von 50 % der Kommissionen aus der Wertpapierleihe wird von der Liechtensteinischen Landesbank AG einbehalten. Wertpapierleihengeschäfte 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 01.01.2021 bis 31.12.2021

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	209.95	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	4'121'019.07	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	204'632.52	
Sonstige Erträge	267'227.46	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	258'284.97	
<b>Total Erträge</b>		<b>4'851'373.97</b>
Passivzinsen	-13'108.45	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-1'544'209.41	
Sonstige Aufwendungen	1'625.11	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-455'098.60	
<b>Total Aufwand</b>		<b>-2'010'791.35</b>
<b>Nettoertrag</b>		<b>2'840'582.62</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		27'221'762.34
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>30'062'344.96</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		8'197'591.40
<b>Gesamterfolg</b>		<b>38'259'936.36</b>

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von USD 1'544'209.41 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	USD
Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement	429'398.17
Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb	1'114'811.24

## Verwendung des Erfolgs

### Klasse B (Distr) \*

	USD
<b>Bruttoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>426'148.43</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	133'930.98
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>560'079.41</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	-411'796.11
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>148'283.30</b>

**Klasse C (CHF-H)**

	USD
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>258'650.16</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>258'650.16</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	258'650.16
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

**Klasse E (EUR-H)**

	USD
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>44'096.00</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>44'096.00</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	44'096.00
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

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

	USD
<b>Bruttoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>352'587.47</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	7'506.83
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>360'094.30</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	-240'930.69
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>119'163.61</b>

**Klasse S**

	USD
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>2'036'423.97</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>2'036'423.97</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	2'036'423.97
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

\* Gemäss Art. 33 des Treuhandvertrages inklusive fondsspezifischem Anhang und Prospekt kann der Bruttoertrag zur Ausschüttung herangezogen werden. Der Nettoertrag der Klasse B (Distr) betrug im Jahre 2021 USD 284'270.43 und der Nettoertrag der Klasse G (GBP-H-Distr) betrug USD 217'142.06.

## Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

### Klasse B (Distr)

	USD
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>24'091'787.80</b>
Ausschüttung	-375'824.10
Saldo aus dem Anteilverkehr	-8'330'636.90
Gesamterfolg	3'643'002.06
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>19'028'328.86</b>

### Klasse C (CHF-H)

	USD
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>11'985'900.40</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	3'756'499.19
Gesamterfolg	3'112'330.05
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>18'854'729.64</b>

### Klasse E (EUR-H)

	USD
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>0.00</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	2'640'940.61
Gesamterfolg	451'819.49
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>3'092'760.10</b>

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

	USD
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>10'053'799.07</b>
Ausschüttung	-173'849.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	3'363'199.48
Gesamterfolg	2'552'276.28
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>15'795'425.83</b>

### Klasse S

	USD
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>142'533'288.82</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	-33'857'969.76
Gesamterfolg	28'500'508.48
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>137'175'827.54</b>



## Entwicklung der Anteile vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

### Klasse B (Distr)

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>196'391</b>
Ausgegebene Anteile	29'414
Zurückgenommene Anteile	96'715
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>129'090</b>

### Klasse C (CHF-H)

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>87'539</b>
Ausgegebene Anteile	36'710
Zurückgenommene Anteile	9'958
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>114'291</b>

### Klasse E (EUR-H)

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>0</b>
Ausgegebene Anteile	23'209
Zurückgenommene Anteile	1'727
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>21'482</b>

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

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>81'162</b>
Ausgegebene Anteile	23'137
Zurückgenommene Anteile	0
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>104'299</b>

### Klasse S

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>976'411</b>
Ausgegebene Anteile	150'271
Zurückgenommene Anteile	363'013
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>763'669</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)

**High Watermark Prinzip:** Das High Watermark-Prinzip bedeutet, dass der Nettoinventarwert seit der letzten Belastung der Performance Fee eine Outperformance gegenüber der Benchmark erzielt haben muss, damit die Performance Fee (wiederum) erhoben werden kann. 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)
0.91 % 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 399'907.38 entstanden.

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2021	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2021	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 Dexus Convenien Retail REIT-Stacked Secs Cons of 1 PPP units+1 AQR2 unit+1 AQR3 unit			1'292'555		1'292'555	3.59	3'365'718	1.74 %
Akt Ingenia Communities		914'474	537'510	751'100	700'884	6.22	3'162'065	1.63 %
Akt APN Convenience Retail REIT		1'284'000	56'630	1'340'630	0			
<b>Total</b>							<b>6'527'784</b>	<b>3.37 %</b>
<b>Total Australien</b>							<b>6'527'784</b>	<b>3.37 %</b>
<b>Belgien</b>								
<b>EUR</b>								
Akt Aedifica SA		46'134	11'347	30'477	27'004	114.90	3'514'186	1.81 %
Akt WDP Warehouses De Pauw N.V.		160'365	2'355	82'900	79'820	42.18	3'813'246	1.97 %
<b>Total</b>							<b>7'327'432</b>	<b>3.78 %</b>
<b>Total Belgien</b>							<b>7'327'432</b>	<b>3.78 %</b>
<b>Deutschland</b>								
<b>EUR</b>								
Akt Deutsche Konsum REIT AG		136'947	124'992	22'568	239'371	14.00	3'795'562	1.96 %
Akt TAG Immobilien AG		184'207	27'300	85'200	126'307	24.61	3'520'591	1.82 %
<b>Total</b>							<b>7'316'153</b>	<b>3.77 %</b>
<b>Total Deutschland</b>							<b>7'316'153</b>	<b>3.77 %</b>
<b>Grossbritannien</b>								
<b>GBP</b>								
Akt Safestore Holdings PLC		280'734	78'263	196'700	162'297	14.09	3'082'294	1.59 %
Akt Unite Group Plc		215'100	201'012	227'509	188'603	11.11	2'823'057	1.46 %
Akt Warehouse REIT PLC		1'767'597	443'919	940'159	1'271'357	1.77	3'029'719	1.56 %
<b>Total</b>							<b>8'935'069</b>	<b>4.61 %</b>
<b>Total Grossbritannien</b>							<b>8'935'069</b>	<b>4.61 %</b>
<b>Guernsey</b>								
<b>GBP</b>								
Akt Sirius Real Estate Limited		2'217'522	1'391'006	1'722'376	1'886'152	1.41	3'594'832	1.85 %
<b>Total</b>							<b>3'594'832</b>	<b>1.85 %</b>
<b>Total Guernsey</b>							<b>3'594'832</b>	<b>1.85 %</b>
<b>Hongkong</b>								
<b>HKD</b>								
Akt SF Real Estate Investment Trust Reg S			9'060'000	9'060'000	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Hongkong</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2021	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
<b>Indonesien</b>								
<b>IDR</b>								
Akt PT Sarana Menara Nusantara Tbk			52'931'500	13'638'500	39'293'000	1'125.00	3'109'811	1.60 %
<b>Total</b>							<b>3'109'811</b>	<b>1.60 %</b>
<b>Total Indonesien</b>							<b>3'109'811</b>	<b>1.60 %</b>
<b>Japan</b>								
<b>JPY</b>								
Akt DA Office Investment Corp			822		822	700'000.00	4'998'450	2.58 %
Akt HEIWA REAL ESTATE REIT Inc			5'277	1'299	3'978	156'300.00	5'401'188	2.78 %
Akt Mitsubishi Estate Logistics REIT Investment Corp		1'098	679	604	1'173	524'000.00	5'339'429	2.75 %
Akt Advance Residence Investment Corp (New)		1'454		1'454	0			
Akt GLP J-REIT			630	630	0			
Akt Kenedix Retail REIT Corp			489	489	0			
Akt LaSalle LOGIPORT REIT		2'869	2'843	5'712	0			
Akt MCUBS MidCity Investment Corp		5'065		5'065	0			
<b>Total</b>							<b>15'739'067</b>	<b>8.12 %</b>
<b>Total Japan</b>							<b>15'739'067</b>	<b>8.12 %</b>
<b>Kaimaninseln</b>								
<b>HKD</b>								
Akt ESR Cayman Ltd		1'114'200	501'200	1'615'400	0			
Akt Sunevision Holdings Ltd			3'707'000	3'707'000	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Kaimaninseln</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Kanada</b>								
<b>CAD</b>								
Akt Dream Industrial REIT		469'250	274'065	377'800	365'515	17.22	4'952'943	2.55 %
<b>Total</b>							<b>4'952'943</b>	<b>2.55 %</b>
<b>Total Kanada</b>							<b>4'952'943</b>	<b>2.55 %</b>
<b>Philippinen</b>								
<b>PHP</b>								
Akt DDMP Reit Inc			76'688'640	76'688'640	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Philippinen</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Singapur</b>								
<b>SGD</b>								
Akt CapitaLand Investment Limited			1'138'100	518'500	619'600	3.41	1'566'201	0.81 %
Akt CapitaLand Ltd			1'138'100	1'138'100	0			
<b>Total</b>							<b>1'566'201</b>	<b>0.81 %</b>
<b>USD</b>								
Akt Digital Core REIT			3'408'100	349'600	3'058'500	1.16	3'547'860	1.83 %
<b>Total</b>							<b>3'547'860</b>	<b>1.83 %</b>
<b>Total Singapur</b>							<b>5'114'061</b>	<b>2.64 %</b>

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2021	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
<b>Spanien</b>								
	<b>EUR</b>							
Akt Arima Real Estate SOCIMI SA		264'935	19'444	107'417	176'962	9.18	1'839'921	0.95 %
<b>Total</b>							<b>1'839'921</b>	<b>0.95 %</b>
<b>Total Spanien</b>							<b>1'839'921</b>	<b>0.95 %</b>
<b>Südkorea (Republik)</b>								
	<b>KRW</b>							
Akt ESR Kendall Square REIT		847'250	614'586	803'963	657'873	6'330.00	3'503'132	1.81 %
<b>Total</b>							<b>3'503'132</b>	<b>1.81 %</b>
<b>Total Südkorea (Republik)</b>							<b>3'503'132</b>	<b>1.81 %</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
	<b>USD</b>							
Akt Alexandria Real Estate Equities Inc		26'165	2'800	11'878	17'087	222.96	3'809'718	1.96 %
Akt American Assets Trust Inc		154'300		52'300	102'000	37.53	3'828'060	1.97 %
Akt American Homes 4 Rent -A-		152'041	12'300	75'400	88'941	43.61	3'878'717	2.00 %
Akt Americold Realty Trust		126'250	38'100	52'200	112'150	32.79	3'677'398	1.90 %
Akt Apartment Income REIT Corp		119'033		49'300	69'733	54.67	3'812'303	1.97 %
Akt CubeSmart			86'000	21'200	64'800	56.91	3'687'768	1.90 %
Akt Easterly Government Properties Inc		204'600	18'800	64'100	159'300	22.92	3'651'156	1.88 %
Akt EPR Properties Shs of Beneficial Interest			84'300	7'400	76'900	47.49	3'651'981	1.88 %
Akt Equinix Inc		6'000	5'840	3'000	8'840	845.84	7'477'226	3.86 %
Akt Essential Properties Realty Trust In		219'900	17'000	108'600	128'300	28.83	3'698'889	1.91 %
Akt Four Corners Property Trust Inc.		158'303	16'300	40'400	134'203	29.41	3'946'910	2.04 %
Akt Gaming and Leisure Properties Inc			88'500	8'400	80'100	48.66	3'897'666	2.01 %
Akt Gladstone Land Corp			191'297	72'735	118'562	33.76	4'002'653	2.06 %
Akt Healthpeak Properties Inc.			104'085		104'085	36.09	3'756'428	1.94 %
Akt iStar Financial Inc			167'915	19'600	148'315	25.83	3'830'976	1.98 %
Akt National Storage Affiliates Trust		125'602	63'600	78'300	110'902	69.20	7'674'418	3.96 %
Akt Phillips Edison & Company Inc			231'428		231'428	33.04	7'646'381	3.94 %
Akt ProLogis		85'689	10'700	49'100	47'289	168.36	7'961'576	4.11 %
Akt Safehold Inc			72'350	22'000	50'350	79.85	4'020'448	2.07 %
Akt SBA Communications Corporation A Rg		15'600	3'500	9'110	9'990	389.02	3'886'310	2.00 %
Akt Simon Property Group			23'900		23'900	159.77	3'818'503	1.97 %
Akt Sun Communities Inc		29'744	10'000	21'300	18'444	209.97	3'872'687	2.00 %
Akt UMH Properties Inc			202'182	51'000	151'182	27.33	4'131'804	2.13 %
Akt Veris Residential			99'500		99'500	18.38	1'828'810	0.94 %
Akt VICI Properties Inc		167'480	84'800	123'900	128'380	30.11	3'865'522	1.99 %
Akt American Campus Communities Inc		105'554		105'554	0			
Akt Crown Castle International Corp REIT		29'405		29'405	0			
Akt CyrusOne Inc			31'700	31'700	0			
Akt Equity Residential Shs of Benef. Interest		72'720		72'720	0			
Akt Healthcare Trust of America Inc.		163'200	30'100	193'300	0			
Akt Hudson Pacific Properties Inc		185'243	33'400	218'643	0			
Akt Omega Healthcare Investors Inc.		120'600	42'200	162'800	0			
Akt Pebblebrook Hotel Trust Shs of Benef Interest			111'000	111'000	0			
Akt Realty Income Corp		72'900	6'500	79'400	0			
<b>Total</b>							<b>109'314'308</b>	<b>56.36 %</b>
<b>Total Vereinigte Staaten von Amerika</b>							<b>109'314'308</b>	<b>56.36 %</b>
<b>Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>177'274'514</b>	<b>91.40 %</b>

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2021	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
<b>Aktien, nicht kotiert</b>								
<b>Australien</b>								
	<b>AUD</b>							
Akt Ingenia Communities Group			165'511	165'511	0			
Akt Ingenia Communities Group Stpl-RS			356'105	356'105	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Australien</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Grossbritannien</b>								
	<b>GBP</b>							
Akt Life Science REIT PLC			3'000'000	670'000	2'330'000	1.01	3'179'827	1.64 %
<b>Total</b>							<b>3'179'827</b>	<b>1.64 %</b>
<b>Total Grossbritannien</b>							<b>3'179'827</b>	<b>1.64 %</b>
<b>Total Aktien, nicht kotiert</b>							<b>3'179'827</b>	<b>1.64 %</b>
<b>Total Aktien</b>							<b>180'454'341</b>	<b>93.04 %</b>
<b>Anlagefonds</b>								
<b>Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Hongkong</b>								
	<b>HKD</b>							
Ant The Link Real Estate Investment Trust		539'210	52'903	225'500	366'613	68.65	3'227'023	1.66 %
<b>Total</b>							<b>3'227'023</b>	<b>1.66 %</b>
<b>Total Hongkong</b>							<b>3'227'023</b>	<b>1.66 %</b>
<b>Japan</b>								
	<b>JPY</b>							
Ant Japan Metropolitan Fund Investment Corporation			4'977	4'977	0			
Ant ORIX JREIT		2'739		2'739	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Japan</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Singapur</b>								
	<b>SGD</b>							
Ant Ascendas India Trust		3'635'200	595'000	1'286'200	2'944'000	1.42	3'098'902	1.60 %
Ant CapitaLand Mall Trust REIT			176'033	176'033	0			
Ant Frasers Centrepoint Trust Units Real Estate		2'015'402	585'000	2'600'402	0			
<b>Total</b>							<b>3'098'902</b>	<b>1.60 %</b>
<b>Total Singapur</b>							<b>3'098'902</b>	<b>1.60 %</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
	<b>USD</b>							
Ant Camden Property Trust			29'700	19'400	10'300	178.68	1'840'404	0.95 %
Ant UDR Inc			95'000	31'800	63'200	59.99	3'791'368	1.95 %
<b>Total</b>							<b>5'631'772</b>	<b>2.90 %</b>
<b>Total Vereinigte Staaten von Amerika</b>							<b>5'631'772</b>	<b>2.90 %</b>
<b>Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>11'957'697</b>	<b>6.17 %</b>
<b>Total Anlagefonds</b>							<b>11'957'697</b>	<b>6.17 %</b>

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2021	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>192'412'038</b>	<b>99.21 %</b>
<b>Andere Wertpapiere und Wertrechte</b>								
<b>Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Südkorea (Republik)</b>								
	<b>KRW</b>							
Rts ESR KENDELL SQUARE REIT 09.12.21 für Aktien			274'263	274'263	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Südkorea (Republik)</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Derivate Finanzinstrumente</b>								
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 28.01.2022			1'160'579	916'000			38'570	0.02 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.01.2022			117'036	127'000			1'382	0.00 %
Kauf CHF Verkauf KRW Termin 28.01.2022			130'778	168'000'000			2'226	0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.01.2022			133'655	146'000			612	0.00 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 28.01.2022			1'359'502	168'793'000			24'918	0.01 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.01.2022			156'391	170'000			1'553	0.00 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 28.01.2022			1'571'233	1'472'000			55'551	0.03 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.01.2022			164'802	180'000			779	0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.01.2022			171'969	187'000			1'641	0.00 %
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 28.01.2022			184'053	148'000			2'431	0.00 %
Kauf CHF Verkauf KRW Termin 28.01.2022			254'757	324'036'000			7'053	0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.01.2022			261'507	284'000			2'860	0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.01.2022			286'651	312'000			2'442	0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.01.2022			298'526	323'000			4'468	0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.01.2022			298'840	328'000			-187	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.01.2022			361'398	393'000			3'435	0.00 %
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 28.01.2022			397'588	536'000			14'372	0.01 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.01.2022			402'744	436'000			5'790	0.00 %
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 28.01.2022			547'855	795'000			24'343	0.01 %
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 28.01.2022			650'663	956'000			5'334	0.00 %
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 28.01.2022			651'844	5'529'000			6'120	0.00 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 28.01.2022			79'743	77'000			222	0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.01.2022			8'740'949	9'536'000			52'380	0.03 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 28.01.2022			100'000	84'112			-47	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 28.01.2022			108'374	170'000			-3'171	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 28.01.2022			108'555	983'000			-3'030	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 28.01.2022			136'000	141'598			-1'217	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.01.2022			1'459'363	1'700'000			-46'334	-0.02 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 28.01.2022			193'273	163'000			-676	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 28.01.2022			21'143	18'000			-301	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.01.2022			226'221	30'000'000			-4'284	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.01.2022			23'000	25'942			120	0.00 %
Kauf EUR Verkauf KRW Termin 28.01.2022			34'000	45'358'173			396	0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.01.2022			41'739	47'000			297	0.00 %
Kauf EUR Verkauf KRW Termin 28.01.2022			42'342	57'600'000			-443	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.01.2022			52'730	59'800			-50	-0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2021	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.01.2022			58'000	65'211			511	0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.01.2022			58'000	65'671			51	0.00 %
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 28.01.2022			66'010	95'000			46	0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.01.2022			74'651	84'500			90	0.00 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 28.01.2022			91'000	77'626			-1'504	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 28.01.2022			91'003	141'000			849	0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.01.2022			92'061	104'000			318	0.00 %
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 28.01.2022			1'143'033	1'355'000			5'101	0.00 %
Kauf GBP Verkauf KRW Termin 28.01.2022			150'000	233'384'295			5'966	0.00 %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 28.01.2022			150'000	198'804			3'357	0.00 %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 28.01.2022			157'367	211'000			1'090	0.00 %
Kauf GBP Verkauf KRW Termin 28.01.2022			185'059	298'382'000			-1'429	-0.00 %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 28.01.2022			189'534	251'000			4'443	0.00 %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 28.01.2022			258'527	345'000			3'427	0.00 %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 28.01.2022			261'000	347'807			3'953	0.00 %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 28.01.2022			269'075	363'000			-357	-0.00 %
Kauf GBP Verkauf CAD Termin 28.01.2022			289'475	494'000			1'423	0.00 %
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 28.01.2022			397'830	731'000			5'966	0.00 %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 28.01.2022			415'797	550'000			10'386	0.01 %
Kauf GBP Verkauf SGD Termin 28.01.2022			473'361	880'000			-14'134	-0.01 %
Kauf GBP Verkauf HKD Termin 28.01.2022			473'877	5'087'000			-13'585	-0.01 %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 28.01.2022			52'000	69'412			670	0.00 %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 28.01.2022			6'357'898	8'774'000			-205'206	-0.11 %
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 28.01.2022			986'698	155'270'000			-19'091	-0.01 %
Kauf HKD Verkauf GBP Termin 28.01.2022			1'019'000	97'235			-393	-0.00 %
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 28.01.2022			1'470'000	174'338			-2'757	-0.00 %
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 28.01.2022			152'000	17'275			-86	-0.00 %
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 28.01.2022			202'000	22'195			750	0.00 %
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 28.01.2022			241'000	27'458			-214	-0.00 %
Kauf HKD Verkauf GBP Termin 28.01.2022			436'000	42'017			-725	-0.00 %
Kauf HKD Verkauf GBP Termin 28.01.2022			770'000	74'161			-1'221	-0.00 %
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 28.01.2022			774'800	91'124			-614	-0.00 %
Kauf KRW Verkauf GBP Termin 28.01.2022			118'700'000	74'674			-854	-0.00 %
Kauf KRW Verkauf CHF Termin 28.01.2022			121'200'000	94'318			-1'572	-0.00 %
Kauf KRW Verkauf EUR Termin 28.01.2022			23'300'000	17'291			-6	-0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.01.2022			108'000	95'103			235	0.00 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.01.2022			144'000	133'134			-2'040	-0.00 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.01.2022			161'000	148'268			-1'642	-0.00 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.01.2022			251'000	231'061			-2'461	-0.00 %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 28.01.2022			275'961	208'000			-4'369	-0.00 %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 28.01.2022			301'979	228'000			-5'306	-0.00 %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 28.01.2022			302'000	226'856			-3'744	-0.00 %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 28.01.2022			342'000	256'853			-4'171	-0.00 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.01.2022			398'000	367'866			-5'528	-0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.01.2022			41'821	37'000			-105	-0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.01.2022			61'987	55'000			-335	-0.00 %
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 29.01.2021			117'000	80'766				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 29.07.2021			131'000	81'747				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 29.01.2021			139'200	88'333				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 29.10.2021			142'000	91'839				
Kauf AUD Verkauf GBP Termin 29.01.2021			494'000	278'344				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 29.01.2021			557'000	381'159				
Kauf AUD Verkauf GBP Termin 29.07.2021			620'000	330'916				
Kauf AUD Verkauf GBP Termin 29.10.2021			728'000	396'231				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 29.10.2021			778'000	537'480				



Titel	Wahrung	Bestand per 01.01.2021	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 29.07.2021			817'000	552'292				
Kauf AUD Verkauf GBP Termin 29.01.2021			89'000	49'486				
Kauf CAD Verkauf EUR Termin 29.10.2021			103'000	71'745				
Kauf CAD Verkauf EUR Termin 29.07.2021			104'000	70'207				
Kauf CAD Verkauf GBP Termin 28.04.2021			322'000	185'719				
Kauf CAD Verkauf GBP Termin 29.01.2021			346'000	198'771				
Kauf CAD Verkauf CHF Termin 29.01.2021			372'000	259'352				
Kauf CAD Verkauf GBP Termin 29.07.2021			431'000	248'505				
Kauf CAD Verkauf GBP Termin 29.10.2021			452'000	264'985				
Kauf CAD Verkauf CHF Termin 29.07.2021			501'000	365'880				
Kauf CAD Verkauf CHF Termin 28.04.2021			501'000	367'485				
Kauf CAD Verkauf CHF Termin 29.10.2021			563'000	418'816				
Kauf CAD Verkauf EUR Termin 29.01.2021			86'000	55'620				
Kauf CAD Verkauf EUR Termin 28.04.2021			86'000	57'118				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 29.07.2021			102'564	93'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 29.01.2021			1'045'272	975'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 29.01.2021			1'049'258	121'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 28.04.2021			106'630	12'500'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 29.01.2021			106'857	90'500				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 29.10.2021			1'182'995	936'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 28.04.2021			1'189'863	139'200'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 29.07.2021			1'203'477	950'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.04.2021			120'668	129'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 28.04.2021			121'195	14'400'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 28.04.2021			122'588	96'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 28.04.2021			122'617	111'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 28.04.2021			1'242'149	1'153'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.04.2021			1'242'207	1'360'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.01.2021			126'927	143'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.10.2021			128'803	139'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 29.07.2021			1'303'862	154'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.04.2021			131'200	146'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 29.07.2021			1'334'733	1'210'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.01.2021			135'176	152'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.04.2021			143'055	156'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 29.10.2021			1'442'806	173'750'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.10.2021			145'883	160'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 29.07.2021			146'000	133'476				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 29.07.2021			147'381	17'700'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.04.2021			148'559	161'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.04.2021			151'223	163'000				
Kauf CHF Verkauf KRW Termin 29.01.2021			158'022	194'600'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 29.10.2021			1'606'962	1'485'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.01.2021			164'112	185'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.04.2021			173'076	187'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.01.2021			176'895	200'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 29.07.2021			183'702	145'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 29.01.2021			185'102	21'600'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.07.2021			185'183	207'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.01.2021			188'297	207'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.01.2021			193'968	217'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.04.2021			200'000	212'607				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.01.2021			200'519	225'000				
Kauf CHF Verkauf KRW Termin 29.01.2021			201'540	251'080'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.01.2021			205'219	226'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2021	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.04.2021			208'264	222'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 28.04.2021			212'574	1'800'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.07.2021			213'025	237'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.01.2021			213'496	234'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.04.2021			214'003	234'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.07.2021			216'000	235'328				
Kauf CHF Verkauf KRW Termin 28.04.2021			216'158	269'668'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 29.07.2021			219'566	324'000				
Kauf CHF Verkauf KRW Termin 29.07.2021			220'478	269'668'000				
Kauf CHF Verkauf KRW Termin 29.10.2021			250'610	316'233'000				
Kauf CHF Verkauf PHP Termin 28.04.2021			253'987	13'500'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 29.01.2021			255'496	372'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 28.04.2021			260'788	203'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.01.2021			265'578	292'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.07.2021			271'145	303'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.10.2021			271'658	296'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 28.04.2021			271'884	391'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.04.2021			277'047	297'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.07.2021			294'350	318'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.07.2021			295'452	330'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.01.2021			308'610	337'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.07.2021			313'807	343'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.10.2021			321'782	353'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.10.2021			331'908	360'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.10.2021			338'223	370'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.04.2021			357'752	386'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 29.07.2021			364'417	3'120'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 29.01.2021			364'890	565'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 29.07.2021			366'543	501'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 28.04.2021			403'219	604'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 28.04.2021			404'199	592'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 29.10.2021			410'043	563'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.07.2021			412'178	447'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 29.01.2021			420'086	3'596'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 29.01.2021			425'489	639'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 28.04.2021			476'478	4'166'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 29.07.2021			476'944	675'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.01.2021			4'969'713	5'482'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.01.2021			50'123	56'700				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 29.10.2021			524'707	778'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.01.2021			54'374	60'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.04.2021			5'646'497	6'370'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 29.01.2021			567'658	481'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 28.04.2021			57'603	81'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 29.07.2021			577'416	840'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.01.2021			58'747	65'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 29.10.2021			58'748	46'700				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 28.04.2021			63'115	49'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.04.2021			63'816	71'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 28.04.2021			650'173	537'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 29.07.2021			66'048	8'000'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 28.04.2021			66'350	95'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 29.01.2021			70'290	600'000				
Kauf CHF Verkauf KRW Termin 29.07.2021			70'628	87'400'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 28.04.2021			70'760	64'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2021	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 28.04.2021			71'319	8'400'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 29.01.2021			71'447	8'230'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.04.2021			71'806	80'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 28.04.2021			72'054	602'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 29.01.2021			72'709	109'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 29.07.2021			772'676	6'570'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.07.2021			7'907'358	8'660'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 29.10.2021			815'336	1'210'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 28.04.2021			82'176	110'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 28.04.2021			82'810	64'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.10.2021			8'383'831	9'147'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 29.10.2021			839'595	7'110'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 29.01.2021			88'775	83'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 29.01.2021			89'982	83'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 28.04.2021			90'783	10'700'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 28.04.2021			96'622	140'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 29.07.2021			97'000	11'669'222				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 29.07.2021			98'766	142'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 29.01.2021			100'218	12'700'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 29.01.2021			1'141'000	1'230'275				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.04.2021			1'157'482	1'407'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 29.07.2021			1'181'000	1'010'185				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 28.04.2021			120'000	133'197				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 28.04.2021			1'208'000	1'333'600				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 29.07.2021			12'250	18'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 29.10.2021			126'000	137'233				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 29.07.2021			126'756	1'189'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 29.07.2021			1'274'406	1'540'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 29.10.2021			1'292'000	1'087'974				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 29.01.2021			130'000	117'742				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 28.04.2021			133'742	119'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 29.10.2021			1'359'000	1'451'580				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 29.07.2021			13'683	1'800'000				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 29.10.2021			136'907	220'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 29.10.2021			141'155	1'296'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 29.10.2021			1'412'249	1'668'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 29.07.2021			1'436'476	1'555'703				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 28.04.2021			15'000	23'895				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 29.01.2021			161'637	20'400'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 29.10.2021			16'434	14'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 29.07.2021			16'989	14'800				
Kauf EUR Verkauf KRW Termin 29.01.2021			18'280	24'344'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 29.07.2021			183'680	160'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 29.07.2021			18'595	175'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 28.04.2021			18'744	16'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.04.2021			192'346	233'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 29.01.2021			19'730	24'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 29.10.2021			198'369	170'000				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 29.01.2021			21'754	34'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.04.2021			22'000	2'872'648				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 29.07.2021			220'828	28'773'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 29.07.2021			22'600	2'976'020				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 29.07.2021			23'846	29'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.04.2021			24'081	3'100'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 29.10.2021			243'409	31'690'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2021	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.04.2021			243'595	30'700'000				
Kauf EUR Verkauf KRW Termin 29.01.2021			24'436	32'600'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.03.2021			265'000	313'193				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 29.10.2021			26'964	32'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 28.04.2021			28'743	268'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 29.01.2021			30'372	37'000				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 29.01.2021			33'276	52'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.04.2021			33'496	40'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 29.01.2021			33'853	54'000				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 29.01.2021			35'163	57'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 29.07.2021			35'639	42'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.04.2021			35'681	43'000				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 29.07.2021			35'751	57'700				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.04.2021			40'000	47'577				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 29.01.2021			41'637	397'000				
Kauf EUR Verkauf KRW Termin 29.10.2021			42'126	57'576'000				
Kauf EUR Verkauf PHP Termin 28.04.2021			42'603	2'500'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 29.01.2021			435'859	536'000				
Kauf EUR Verkauf KRW Termin 29.07.2021			44'066	59'530'000				
Kauf EUR Verkauf KRW Termin 28.04.2021			44'292	59'530'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 29.07.2021			46'114	433'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 28.04.2021			48'824	42'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 29.01.2021			51'872	63'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.04.2021			52'112	62'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 29.01.2021			53'141	48'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 29.07.2021			53'157	63'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 29.01.2021			53'568	85'200				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 29.07.2021			54'128	66'000				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 28.04.2021			55'508	86'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.04.2021			56'094	67'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.04.2021			56'741	67'000				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 29.01.2021			56'846	92'000				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 29.07.2021			57'003	86'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 29.07.2021			59'081	70'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 29.01.2021			619'364	760'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.04.2021			6'357	7'500				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 29.01.2021			67'579	643'000				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 29.10.2021			69'382	103'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 29.10.2021			71'320	83'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 29.07.2021			71'352	87'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 28.04.2021			82'993	131'000				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 28.04.2021			83'006	134'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 29.01.2021			83'061	75'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 29.07.2021			83'839	131'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 28.04.2021			88'000	76'272				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 29.10.2021			88'457	142'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 28.04.2021			912'000	792'523				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 29.01.2021			927'000	823'261				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 29.07.2021			93'152	113'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 28.04.2021			97'762	921'000				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 29.07.2021			98'437	158'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 29.10.2021			1'021'848	1'193'000				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 29.07.2021			103'000	131'172				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.10.2021			103'209	142'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 29.10.2021			10'536	12'400				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2021	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 29.01.2021			105'682	117'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.01.2021			106'393	144'000				
Kauf GBP Verkauf KRW Termin 29.01.2021			109'003	157'400'000				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 29.10.2021			110'000	138'803				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 29.07.2021			110'244	128'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.10.2021			116'027	160'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.10.2021			116'261	161'000				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 29.07.2021			121'365	18'800'000				
Kauf GBP Verkauf KRW Termin 29.01.2021			122'374	179'894'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 29.01.2021			122'993	136'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 29.01.2021			123'000	138'477				
Kauf GBP Verkauf SGD Termin 29.07.2021			123'756	232'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 28.04.2021			124'678	172'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.07.2021			127'471	177'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 6.05.2021			130'000	180'315				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.01.2021			130'698	173'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.01.2021			133'249	173'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.01.2021			134'768	182'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.01.2021			136'804	180'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.10.2021			138'397	191'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.01.2021			142'075	195'000				
Kauf GBP Verkauf KRW Termin 29.07.2021			143'411	222'360'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.07.2021			143'473	204'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 28.04.2021			146'890	205'000				
Kauf GBP Verkauf KRW Termin 28.04.2021			147'105	222'360'000				
Kauf GBP Verkauf PHP Termin 28.04.2021			147'912	10'100'000				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 29.01.2021			151'634	20'600'000				
Kauf GBP Verkauf CAD Termin 29.01.2021			155'421	267'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 29.10.2021			155'464	184'756				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.07.2021			157'000	217'795				
Kauf GBP Verkauf KRW Termin 29.10.2021			159'619	254'169'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 28.04.2021			159'666	183'643				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.01.2021			161'211	217'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.07.2021			162'762	224'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.01.2021			165'062	216'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 28.04.2021			168'011	235'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 28.04.2021			17'334	20'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.01.2021			173'628	235'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.01.2021			174'378	233'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 29.07.2021			174'800	204'357				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 29.10.2021			18'000	20'949				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.07.2021			181'612	252'000				
Kauf GBP Verkauf CAD Termin 28.04.2021			184'884	322'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.01.2021			185'012	250'000				
Kauf GBP Verkauf CAD Termin 29.07.2021			185'649	322'000				
Kauf GBP Verkauf KRW Termin 29.10.2021			186'313	299'000'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.07.2021			187'162	260'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.10.2021			189'762	259'000				
Kauf GBP Verkauf HKD Termin 29.07.2021			192'148	2'100'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.01.2021			19'476	25'700				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.07.2021			200'930	285'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 28.04.2021			214'861	297'000				
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 29.01.2021			221'556	405'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 28.04.2021			234'096	323'000				
Kauf GBP Verkauf HKD Termin 29.01.2021			254'962	2'577'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2021	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf GBP Verkauf SGD Termin 29.01.2021			258'279	458'000				
Kauf GBP Verkauf CAD Termin 29.10.2021			260'473	452'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.07.2021			261'336	360'000				
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 29.07.2021			272'331	489'000				
Kauf GBP Verkauf SGD Termin 28.04.2021			274'928	499'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.10.2021			275'166	380'000				
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 28.04.2021			275'483	489'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.01.2021			3'013'528	3'928'000				
Kauf GBP Verkauf HKD Termin 28.04.2021			324'910	3'440'000				
Kauf GBP Verkauf SGD Termin 29.07.2021			325'930	601'000				
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 29.10.2021			333'547	625'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.01.2021			35'057	46'000				
Kauf GBP Verkauf HKD Termin 29.01.2021			36'647	376'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 28.04.2021			38'087	52'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 28.04.2021			3'847'145	5'254'000				
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 29.01.2021			39'514	72'000				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 29.01.2021			41'000	49'298				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 29.01.2021			41'559	46'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 28.04.2021			42'294	48'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.10.2021			42'899	59'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.07.2021			4'307'806	5'980'000				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 28.04.2021			44'447	6'700'000				
Kauf GBP Verkauf HKD Termin 29.07.2021			445'521	4'800'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 29.07.2021			45'668	53'000				
Kauf GBP Verkauf CAD Termin 29.01.2021			45'783	79'000				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 28.04.2021			49'525	7'100'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.01.2021			505'818	666'000				
Kauf GBP Verkauf KRW Termin 29.07.2021			50'811	80'036'000				
Kauf GBP Verkauf SGD Termin 29.10.2021			517'801	972'000				
Kauf GBP Verkauf HKD Termin 28.04.2021			52'488	570'000				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 29.01.2021			530'500	643'805				
Kauf GBP Verkauf HKD Termin 29.10.2021			532'928	5'715'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.10.2021			5'333'839	7'353'000				
Kauf GBP Verkauf SGD Termin 29.01.2021			53'870	95'500				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 28.04.2021			53'880	7'900'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 29.01.2021			54'107	60'000				
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 29.10.2021			54'379	103'000				
Kauf GBP Verkauf SGD Termin 28.04.2021			55'000	101'910				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 29.01.2021			55'117	7'600'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 30.03.2021			555'000	759'163				
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 29.01.2021			58'553	106'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.10.2021			604'159	830'000				
Kauf GBP Verkauf HKD Termin 29.01.2021			62'996	643'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 29.01.2021			633'813	698'000				
Kauf GBP Verkauf CAD Termin 29.07.2021			63'580	109'000				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 29.01.2021			636'455	86'707'000				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 29.07.2021			64'483	9'800'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.10.2021			65'608	91'000				
Kauf GBP Verkauf SGD Termin 29.07.2021			68'292	128'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 28.04.2021			683'926	957'000				
Kauf GBP Verkauf SGD Termin 29.10.2021			70'400	131'000				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 29.10.2021			71'047	10'700'000				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 29.07.2021			710'749	106'400'000				
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 29.07.2021			71'627	131'000				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 29.10.2021			73'447	11'100'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2021	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.01.2021			73'456	97'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 29.07.2021			75'287	88'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 29.07.2021			763'179	1'080'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 28.04.2021			79'029	108'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 29.07.2021			793'626	912'000				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 28.04.2021			810'127	114'800'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 28.04.2021			81'552	112'000				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 29.07.2021			81'562	12'500'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 28.04.2021			846'504	952'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 29.10.2021			84'806	99'000				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 29.10.2021			872'700	1'108'696				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 29.10.2021			918'465	139'660'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 28.04.2021			94'883	130'000				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 28.04.2021			949'000	1'205'154				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 29.07.2021			992'000	1'256'864				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 29.10.2021			1'030'000	122'434				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 29.01.2021			109'000	11'545				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 28.04.2021			1'189'000	127'013				
Kauf HKD Verkauf GBP Termin 29.07.2021			1'260'000	117'922				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 29.10.2021			136'727	15'200				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 29.07.2021			1'422'347	155'178				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 29.07.2021			1'902'151	225'000				
Kauf HKD Verkauf USD Termin 30.03.2021			1'960'000	252'364				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 29.10.2021			210'000	22'984				
Kauf HKD Verkauf GBP Termin 29.01.2021			3'596'000	339'857				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 29.07.2021			374'653	40'500				
Kauf HKD Verkauf GBP Termin 28.04.2021			4'010'000	372'338				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 29.01.2021			4'196'000	481'209				
Kauf HKD Verkauf GBP Termin 29.07.2021			5'640'000	526'070				
Kauf HKD Verkauf GBP Termin 29.10.2021			5'715'000	532'589				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 29.10.2021			6'080'000	718'822				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 28.04.2021			6'568'000	774'442				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 29.07.2021			7'787'849	919'877				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 29.01.2021			931'000	99'032				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 29.10.2021			949'273	105'082				
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 28.04.2021			106'400'000	710'526				
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 29.01.2021			114'907'000	810'698				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 29.01.2021			12'200'000	104'464				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 29.01.2021			138'630'000	1'187'204				
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 29.07.2021			147'500'000	969'757				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 29.10.2021			1'518'493	11'600				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 28.04.2021			154'000'000	1'306'312				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 29.07.2021			15'900'000	132'204				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 29.01.2021			1'600'000	12'643				
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 29.10.2021			161'460'000	1'025'382				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 29.10.2021			173'750'000	1'401'963				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 29.07.2021			175'469'222	1'459'904				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 28.04.2021			28'772'648	221'118				
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 28.04.2021			30'100'000	201'620				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 29.10.2021			30'171'507	227'831				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 28.04.2021			31'200'000	267'035				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 29.01.2021			31'500'000	250'257				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 29.07.2021			33'549'020	258'050				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 28.04.2021			7'900'000	61'107				
Kauf KRW Verkauf GBP Termin 29.01.2021			120'200'000	81'571				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2021	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf KRW Verkauf CHF Termin 29.01.2021			178'900'000	145'943				
Kauf KRW Verkauf GBP Termin 29.01.2021			217'094'000	143'784				
Kauf KRW Verkauf GBP Termin 28.04.2021			222'360'000	143'575				
Kauf KRW Verkauf CHF Termin 29.01.2021			266'780'000	214'501				
Kauf KRW Verkauf CHF Termin 28.04.2021			269'668'000	221'154				
Kauf KRW Verkauf GBP Termin 29.10.2021			299'000'000	186'389				
Kauf KRW Verkauf CHF Termin 29.07.2021			357'068'000	284'102				
Kauf KRW Verkauf EUR Termin 29.01.2021			56'944'000	42'480				
Kauf KRW Verkauf EUR Termin 29.07.2021			59'530'000	43'706				
Kauf KRW Verkauf EUR Termin 28.04.2021			59'530'000	44'182				
Kauf PHP Verkauf GBP Termin 28.04.2021			10'100'000	151'762				
Kauf PHP Verkauf CHF Termin 28.04.2021			13'500'000	259'872				
Kauf PHP Verkauf EUR Termin 28.04.2021			2'500'000	43'455				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 29.07.2021			1'164'000	786'631				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 29.01.2021			123'500	76'675				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 28.04.2021			157'895	98'610				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 29.10.2021			172'400	110'235				
Kauf SGD Verkauf GBP Termin 29.10.2021			215'000	116'605				
Kauf SGD Verkauf USD Termin 30.03.2021			215'000	159'673				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 29.07.2021			215'700	134'538				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 29.10.2021			249'000	169'787				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 29.01.2021			25'500	15'822				
Kauf SGD Verkauf GBP Termin 29.01.2021			459'500	253'362				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 29.10.2021			47'600	30'003				
Kauf SGD Verkauf GBP Termin 28.04.2021			600'910	326'137				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 29.01.2021			639'000	427'813				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 28.04.2021			839'000	578'457				
Kauf SGD Verkauf GBP Termin 29.10.2021			888'000	478'140				
Kauf SGD Verkauf GBP Termin 29.01.2021			94'000	51'938				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 29.10.2021			961'000	656'300				
Kauf SGD Verkauf GBP Termin 29.07.2021			961'000	512'260				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 28.04.2021			102'000	74'432				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.10.2021			109'000	100'295				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 29.01.2021			112'000	86'599				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 29.01.2021			114'000	85'844				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.01.2021			116'000	102'923				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.04.2021			12'000	10'212				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.01.2021			129'000	117'446				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.01.2021			133'000	120'941				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 29.10.2021			137'000	98'872				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.04.2021			138'000	127'608				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 29.01.2021			1'420'000	1'170'811				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 28.04.2021			145'000	104'168				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.01.2021			152'000	136'392				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.04.2021			154'000	127'918				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.04.2021			1'540'077	1'277'254				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 28.04.2021			158'000	113'147				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 29.07.2021			159'000	112'378				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 29.07.2021			160'000	132'387				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.01.2021			161'000	142'709				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 29.07.2021			1'624'600	1'378'532				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 29.10.2021			1'683'000	1'448'537				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 29.01.2021			176'000	132'984				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 29.10.2021			180'000	130'497				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 29.01.2021			181'000	139'111				



Titel	Währung	Bestand per 01.01.2021	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.04.2021			195'000	181'007				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 29.07.2021			199'000	140'727				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.10.2021			224'000	204'095				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.04.2021			227'000	205'425				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.01.2021			231'000	210'251				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 29.07.2021			238'000	174'186				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 28.04.2021			242'000	175'009				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 29.01.2021			246'000	186'239				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.01.2021			259'000	228'044				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 29.07.2021			260'000	187'913				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.01.2021			275'000	249'749				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 29.07.2021			281'000	203'223				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 29.01.2021			289'000	212'919				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 29.10.2021			29'000	24'502				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 29.10.2021			295'000	213'549				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 29.10.2021			323'000	236'074				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 29.01.2021			332'000	250'571				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.07.2021			340'000	312'313				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.07.2021			343'000	310'983				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.07.2021			348'000	321'516				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.10.2021			350'000	321'962				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.10.2021			353'000	322'018				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.07.2021			353'000	324'037				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.10.2021			360'000	328'461				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 28.04.2021			361'000	259'321				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.01.2021			362'000	321'391				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 29.01.2021			37'000	27'711				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 29.07.2021			38'400	31'647				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 29.07.2021			39'000	33'076				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.04.2021			44'000	36'826				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 28.04.2021			48'000	34'786				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.10.2021			49'000	45'338				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 29.07.2021			502'000	356'941				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 29.01.2021			5'319'700	3'898'060				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.04.2021			54'000	50'013				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.04.2021			55'000	46'133				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 29.01.2021			60'000	45'178				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 28.04.2021			6'043'000	4'355'342				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.01.2021			6'263'700	5'567'897				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 29.07.2021			69'000	58'115				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.07.2021			691'000	627'155				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 29.10.2021			71'000	60'214				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 29.07.2021			7'400'795	5'370'678				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 28.04.2021			746'000	535'707				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.04.2021			77'000	63'843				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 29.07.2021			79'000	65'332				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.04.2021			8'650'607	7'920'043				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 29.10.2021			8'691'000	6'301'193				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.07.2021			8'909'328	8'187'673				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.04.2021			910'000	834'366				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.04.2021			92'000	76'878				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.10.2021			9'380'000	8'623'380				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 29.01.2021			94'000	69'228				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 29.07.2021			96'000	86'154				
<b>Total Devisentermingeschäfte</b>							<b>-45'261</b>	<b>-0.02%</b>

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2021	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
<b>Total Derivate Finanzinstrumente</b>							-45'261	-0.02 %
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							1'447'273	0.75 %
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>1'447'273</b>	<b>0.75 %</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>							<b>519'782</b>	<b>0.27 %</b>
<b>Gesamtvermögen per 31.12.2021</b>							<b>194'333'832</b>	<b>100.20 %</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							<b>-386'760</b>	<b>-0.20 %</b>
<b>Nettovermögen per 31.12.2021</b>							<b>193'947'072</b>	<b>100.00 %</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse B (Distr)					129'089.689000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse C (CHF-H)					114'291.250000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse E (EUR-H)					21'481.635000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse G (GBP-H-Distr)					104'299.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse S					763'668.733000			
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse B (Distr)</b>						<b>USD</b>	<b>147.40</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse C (CHF-H)</b>						<b>CHF</b>	<b>150.50</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse E (EUR-H)</b>						<b>EUR</b>	<b>127.11</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse G (GBP-H-Distr)</b>						<b>GBP</b>	<b>112.35</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse S</b>						<b>USD</b>	<b>179.63</b>	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)							0.01	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

## Hinterlegungsstellen per 31.12.2021

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

DB SLB

Deutsche Bank AG

SIX SIS AG

Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited

# Bericht des Wirtschaftsprüfers

## über den Jahresbericht 2021

### Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des B&I Global Real Estate Securities Fund, geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2021, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des B&I Global Real Estate Securities Fund zum 31. Dezember 2021 sowie deren Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

### Sonstige Informationen

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt «Prüfungsurteil» genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörenden Bericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

### Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

PricewaterhouseCoopers AG, Vadianstrasse 25a/Neumarkt 5, Postfach, 9001 St. Gallen  
Telefon: +41 58 792 72 00, Telefax: +41 58 792 72 10, [www.pwc.ch](http://www.pwc.ch)

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

### Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers AG

Beat Rütse  
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer  
Leitender Revisor

Andreas Scheibli  
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer

St. Gallen, 22. März 2022

## 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

### Informationsstelle in Deutschland

DONNER & REUSCHEL AG  
Ballindamm 27  
20095 Hamburg, Deutschland