

Jahresbericht 31. Dezember 2024

# B&I Global Real Estate Securities Fund

Liechtensteinische  
Landesbank AG

# Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis .....	2
Organisation .....	3
Publikationen / Informationen an die Anleger .....	4
Bewertungsgrundsätze .....	4
Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres .....	5
Währungstabelle .....	6
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie .....	7
Entwicklung von Schlüsselgrößen .....	7
Historische Fondsperformance .....	9
Fondsdaten .....	10
Vermögensrechnung per 31.12.2024 .....	11
Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2024 .....	11
Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 .....	13
Verwendung des Erfolgs .....	14
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 .....	15
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 .....	16
Entschädigungen .....	17
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....	19
Hinterlegungsstellen per 31.12.2024 .....	35
Bericht des Wirtschaftsprüfers .....	36
Offenlegung Vergütungsinformationen (ungeprüft) .....	39
Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft) .....	41
Adressen .....	53

## 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
<b>Geschäftsleitung</b>	Bruno Schranz, Vorsitzender Silvio Keller, Mitglied Patric Gysin, Mitglied
<b>Verwahrstelle</b>	Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, Postfach 384, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 88 11, Fax +423 236 88 22, Internet <a href="http://www.llb.li">www.llb.li</a> , E-mail llb@llb.li
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen
<b>Vermögensverwalter</b>	B&L 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>	LLB (Schweiz) AG, Uznach
<b>Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland</b>	LLB Fund Services AG, Vaduz

## **Publikationen / Informationen an die Anleger**

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

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

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

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

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

Hinweise für qualifizierte Anleger in der Schweiz

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

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

Deutschland

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

## **Bewertungsgrundsätze**

Das jeweilige Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

Die Verwaltungsgesellschaft wendet zur Berechnung des Nettovermögenswert des OGAW die "Swinging Single Pricing"-Methode an.

Führt an einem Bewertungstag die Summe der Zeichnungen bzw. Rücknahmen aller Anteilklassen des OGAW zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss, wird der Nettoinventarwert des OGAW erhöht bzw. reduziert ("Swinging Single Pricing"). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 0.5 % des Nettoinventarwerts des OGAW. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.) die im Durchschnitt aus der Anlage des Nettovermögenszuflusses bzw. aus dem Verkauf des dem Nettovermögensabfluss entsprechenden Teils der Anlage erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des OGAW führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Fondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmäßig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des entsprechenden Fondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigten 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 31.12.2024 erzielte der Fund eine Performance von 35.17 % (Klasse S). Der Referenzindex FTSE EPRA/NAREIT Developed Net Total Return Index (USD) erzielte für diese Periode eine Performance von 26.69 %.

Für das Jahr 2024 betrug die Performance des Funds -2.99 % (Klasse S) und die Performance des FTSE EPRA/NAREIT Developed Net Total Return Index (USD) 0.93 %.

Der Fund hatte per 31.12.2024 eine Volatilität (1 Jahr) von 16.70 % (Klasse S) und der Referenzindex hatte eine Volatilität (1 Jahr) von 16.20 %.

Folgende Märkte waren per 31.12.2024 im B&I Global Real Estate Securities Fund am höchsten gewichtet: USA und Japan.

## Währungstabelle

				USD
Australien	AUD	1	=	0.619425
EWU	EUR	1	=	1.038900
Grossbritannien	GBP	1	=	1.252925
Hongkong	HKD	100	=	12.875843
Japan	JPY	100	=	0.637128
Kanada	CAD	1	=	0.695009
Schweden	SEK	100	=	9.066238
Schweiz	CHF	1	=	1.103804
Singapur	SGD	1	=	0.733480
Südkorea (Republik)	KRW	100	=	0.067807

## Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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

### Nachhaltigkeit

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

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

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

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

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

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

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

## Entwicklung von Schlüsselgrößen

### Klasse B (Distr)

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in USD	Performance
31.12.2020	196'391	24.1	122.67	2.84	-4.08 %
31.12.2021	129'090	19.0	147.40	2.98	22.88 %
31.12.2022	153'532	15.4	100.28	3.19	-30.33 %
31.12.2023	154'779	16.8	108.26	3.29	11.48 %
31.12.2024	92'862	9.4	101.33	3.40	-3.03 %

**Klasse C (CHF-H)**

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
31.12.2020	87'539	12.0	120.55	-7.94 %
31.12.2021	114'291	18.9	150.50	24.84 %
31.12.2022	215'433	24.5	104.90	-30.30 %
31.12.2023	316'390	42.6	112.90	7.63 %
31.12.2024	290'364	34.7	108.14	-4.22 %

**Klasse E (EUR-H)**

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
04.01.2021	8'315	1.0	100.00	
31.12.2021	21'482	3.1	127.11	27.11 %
31.12.2022	32'718	3.1	88.51	-30.37 %
31.12.2023	63'323	6.8	97.29	9.92 %
31.12.2024	66'708	6.6	95.44	-1.90 %

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

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in GBP	Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in GBP	Performance
31.12.2020	81'162	10.1	90.75	keine	-9.25 %
31.12.2021	104'299	15.8	112.35	1.54	25.74 %
31.12.2022	95'886	9.0	78.37	1.71	-29.09 %
31.12.2023	91'774	9.9	84.89	2.10	11.19 %
31.12.2024	85'820	8.8	81.85	2.55	-0.33 %

**Klasse S**

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
31.12.2020	976'411	142.5	145.98	-3.57 %
31.12.2021	763'669	137.2	179.63	23.05 %
31.12.2022	568'531	71.1	125.05	-30.38 %
31.12.2023	389'347	54.2	139.33	11.42 %
31.12.2024	311'718	42.1	135.17	-2.99 %

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 Fondsperformance

Fonds / Klasse	Währung	01.01.2024 bis 31.12.2024	2024	2022 bis 2024 Kumuliert	2022 bis 2024 Annualisiert
B&I Global Real Estate Securities Fund Klasse B (Distr)	USD	-3.03 %	-3.03 %	-24.69 %	-9.01 %
B&I Global Real Estate Securities Fund Klasse C (CHF-H)	CHF	-4.22 %	-4.22 %	-28.15 %	-10.42 %
B&I Global Real Estate Securities Fund Klasse E (EUR-H)	EUR	-1.90 %	-1.90 %	-24.92 %	-9.10 %
B&I Global Real Estate Securities Fund Klasse G (GBP-H-Distr)	GBP	-0.33 %	-0.33 %	-21.38 %	-7.70 %
B&I Global Real Estate Securities Fund Klasse S	USD	-2.99 %	-2.99 %	-24.75 %	-9.04 %

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

# Fondsdaten

## Erstemission

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 101'614'841.14 (31.12.2024)

## Valorennummer / ISIN Klasse B (Distr)

35 514 945 / LI0355149456

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

34 468 129 / LI0344681296

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

51 363 641 / LI0513636410

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

51 363 644 / LI0513636444

## Valorennummer / ISIN Klasse S

30 199 364 / LI0301993643

## Bewertung

täglich

## Rechnungswährung

USD

## Ausschüttung

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

## Ausgabeaufschlag

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

## Rücknahmeabschlag

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

## Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

## Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

## Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

## Vermögensrechnung per 31.12.2024

	USD
Bankguthaben auf Sicht	305'438.19
Wertpapiere	101'715'189.30
Derivative Finanzinstrumente	-452'979.52
Sonstige Vermögenswerte	298'538.89
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>101'866'186.86</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>-251'345.72</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>101'614'841.14</b>
Klasse B (Distr)	9'409'788.51
Klasse C (CHF-H)	34'656'701.40
Klasse E (EUR-H)	6'613'796.33
Klasse G (GBP-H-Distr)	8'801'065.00
Klasse S	42'133'489.90
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	
Klasse B (Distr)	92'862.00
Klasse C (CHF-H)	290'363.78
Klasse E (EUR-H)	66'707.64
Klasse G (GBP-H-Distr)	85'820.00
Klasse S	311'718.44
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	
<b>Klasse B (Distr)</b>	<b>USD 101.33</b>
<b>Klasse C (CHF-H)</b>	<b>CHF 108.14</b>
<b>Klasse E (EUR-H)</b>	<b>EUR 95.44</b>
<b>Klasse G (GBP-H-Distr)</b>	<b>GBP 81.85</b>
<b>Klasse S</b>	<b>USD 135.17</b>

## Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2024

### Derivative Finanzinstrumente

#### Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 2'084'349	Verkauf AUD 3'720'000	Termin 21.02.2025
Kauf EUR 435'506	Verkauf AUD 726'000	Termin 21.02.2025
Kauf GBP 459'383	Verkauf AUD 923'000	Termin 21.02.2025
Kauf GBP 134'075	Verkauf CAD 243'000	Termin 21.02.2025
Kauf EUR 127'001	Verkauf CAD 191'000	Termin 21.02.2025
Kauf CHF 608'691	Verkauf CAD 981'000	Termin 21.02.2025
Kauf USD 1'300'000	Verkauf CHF 1'159'762	Termin 21.02.2025
Kauf USD 570'000	Verkauf CHF 508'221	Termin 21.02.2025
Kauf EUR 16'065	Verkauf CHF 15'000	Termin 21.02.2025
Kauf GBP 16'703	Verkauf CHF 18'800	Termin 21.02.2025
Kauf CHF 966'137	Verkauf EUR 1'035'000	Termin 21.02.2025
Kauf AUD 108'000	Verkauf EUR 64'649	Termin 21.02.2025

Kauf USD 87'000	Verkauf EUR 83'511	Termin 21.02.2025
Kauf USD 402'000	Verkauf EUR 385'756	Termin 21.02.2025
Kauf GBP 212'340	Verkauf EUR 256'000	Termin 21.02.2025
Kauf USD 366'000	Verkauf GBP 292'660	Termin 21.02.2025
Kauf EUR 320'511	Verkauf GBP 266'000	Termin 21.02.2025
Kauf CHF 1'533'471	Verkauf GBP 1'363'000	Termin 21.02.2025
Kauf EUR 78'077	Verkauf HKD 638'000	Termin 21.02.2025
Kauf CHF 373'375	Verkauf HKD 3'270'000	Termin 21.02.2025
Kauf GBP 82'226	Verkauf HKD 810'000	Termin 21.02.2025
Kauf EUR 630'589	Verkauf JPY 101'100'000	Termin 21.02.2025
Kauf CHF 3'015'986	Verkauf JPY 518'200'000	Termin 21.02.2025
Kauf GBP 665'112	Verkauf JPY 128'500'000	Termin 21.02.2025
Kauf GBP 116'487	Verkauf KRW 211'820'000	Termin 21.02.2025
Kauf EUR 110'504	Verkauf KRW 166'730'000	Termin 21.02.2025
Kauf CHF 528'542	Verkauf KRW 854'430'000	Termin 21.02.2025
Kauf EUR 108'924	Verkauf SEK 1'251'000	Termin 21.02.2025
Kauf CHF 521'960	Verkauf SEK 6'420'000	Termin 21.02.2025
Kauf GBP 114'804	Verkauf SEK 1'589'000	Termin 21.02.2025
Kauf EUR 304'718	Verkauf SGD 432'000	Termin 21.02.2025
Kauf GBP 320'199	Verkauf SGD 547'000	Termin 21.02.2025
Kauf CHF 1'461'605	Verkauf SGD 2'220'000	Termin 21.02.2025
Kauf CHF 21'826'623	Verkauf USD 24'600'000	Termin 21.02.2025
Kauf GBP 4'810'803	Verkauf USD 6'100'000	Termin 21.02.2025
Kauf EUR 4'561'290	Verkauf USD 4'800'000	Termin 21.02.2025

#### **Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG**

#### **Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte**

AUD	5'261'000
CAD	1'415'000
HKD	4'718'000
JPY	747'800'000
KRW	1'232'980'000
SEK	9'260'000
SGD	3'199'000
USD	32'775'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.12.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.31 %.

#### **Wertpapierleihe**

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD 3'213
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)	0.00

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

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

## Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	20'010.33	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	3'268'954.28	
Sonstige Erträge	172'322.34	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	70'215.52	
<b>Total Erträge</b>		<b>3'531'502.47</b>
Passivzinsen	-24'366.11	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-898'984.34	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-65'436.74	
Aufwendungen für die Verwaltung	-132'856.42	
Revisionsaufwand	-11'631.88	
Sonstige Aufwendungen	-34'014.75	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-475'899.59	
<b>Total Aufwand</b>		<b>-1'643'189.83</b>
<b>Nettoertrag</b>		<b>1'888'312.64</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-1'399'634.65	
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>488'677.99</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-5'834'738.83	
<b>Gesamterfolg</b>		<b>-5'346'060.84</b>

## Verwendung des Erfolgs

### Klasse B (Distr) \*

	USD
<b>Bruttoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>262'598.81</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	121'409.56
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>384'008.37</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	-327'802.86
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>56'205.51</b>

### Klasse C (CHF-H)

	USD
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>636'461.04</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>636'461.04</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	636'461.04
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

### Klasse E (EUR-H)

	USD
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>120'943.84</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>120'943.84</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	120'943.84
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

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

	USD
<b>Bruttoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>244'913.55</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	104'292.03
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>349'205.58</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>349'205.58</b>

**Klasse S**

	USD
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>793'346.69</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>793'346.69</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	793'346.69
<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 2024 USD 179'401.66 und der Nettoertrag der Klasse G (GBP-H-Distr) betrug USD 158'159.41.

## Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

**Klasse B (Distr)**

	USD
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>16'756'471.60</b>
Ausschüttung	-472'860.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	-6'500'593.60
Gesamterfolg	-373'229.49
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>9'409'788.51</b>

**Klasse C (CHF-H)**

	USD
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>42'620'458.70</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	-4'914'181.59
Gesamterfolg	-3'049'575.71
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>34'656'701.40</b>

**Klasse E (EUR-H)**

	USD
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>6'807'914.95</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	-193'115.08
Gesamterfolg	-1'003.54
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>6'613'796.33</b>

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

	USD
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>9'905'705.45</b>
Ausschüttung	-218'841.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	-653'561.27
Gesamterfolg	-232'238.18
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>8'801'065.00</b>

**Klasse S**

	USD
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>54'246'097.24</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	-10'422'593.42
Gesamterfolg	-1'690'013.92
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>42'133'489.90</b>

**Entwicklung der Anteile vom 01.01.2024 bis 31.12.2024****Klasse B (Distr)**

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>154'779</b>
Ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	61'917
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>92'862</b>

**Klasse C (CHF-H)**

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>316'390</b>
Ausgegebene Anteile	106'756
Zurückgenommene Anteile	132'782
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>290'364</b>

**Klasse E (EUR-H)**

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>63'323</b>
Ausgegebene Anteile	47'185
Zurückgenommene Anteile	43'800
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>66'708</b>

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

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

## Klasse S

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>389'347</b>
Ausgegebene Anteile	47'077
Zurückgenommene Anteile	124'706
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>311'718</b>

## Entschädigungen

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

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

### Performance Fee

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

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

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

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

**Hurdle Rate:** keine

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

### Service Fee

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

### Total Expense Ratio (TER)

0.83 % p. a.	Klasse B (Distr)
0.94 % p. a.	Klasse C (CHF-H)
0.94 % p. a.	Klasse E (EUR-H)
0.94 % p. a.	Klasse G (GBP-H-Distr)
0.83 % 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 220'555.49 entstanden.

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1) 2)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
<b>Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Australien</b>								
<b>AUD</b>								
Akt Arena REIT		512'175	1'298'222	1'260'039	550'358	3.89	1'326'122	1.31 %
Akt Charter Hall Group			506'500	357'940	148'560	14.35	1'320'512	1.30 %
Akt Digico Infra Reit			558'400	317'000	241'400	4.45	665'405	0.65 %
Akt National Storag REIT			1'428'965	528'000	900'965	2.34	1'305'908	1.29 %
Akt Scentre Group			761'800	139'200	622'600	3.43	1'322'793	1.30 %
Akt Arena REIT Placement			318'788	318'788	0			
Akt Digico Infrastructure Reit			558'400	558'400	0			
Akt GDI Property Security Group		3'035'748		3'035'748	0			
Akt Goodman Group		74'848		74'848	0			
Akt Ingenia Communities		406'443	75'000	481'443	0			
<b>Total</b>							<b>5'940'740</b>	<b>5.85 %</b>
<b>Total Australien</b>							<b>5'940'740</b>	<b>5.85 %</b>
<b>Belgien</b>								
<b>EUR</b>								
Akt Aedifica SA		27'946	6'100	34'046	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Belgien</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Bermuda</b>								
<b>USD</b>								
Akt Hongkong Land Holdings Ltd			310'000	40'700	269'300	4.45	1'198'385	1.18 %
<b>Total</b>							<b>1'198'385</b>	<b>1.18 %</b>
<b>Total Bermuda</b>							<b>1'198'385</b>	<b>1.18 %</b>
<b>Deutschland</b>								
<b>EUR</b>								
Akt TAG Immobilien AG		136'703	58'200	92'914	101'989	14.36	1'521'534	1.50 %
Akt Deutsche Konsum REIT AG		129'458		129'458	0			
Namenakt Vonovia SE		67'038	20'200	87'238	0			
<b>Total</b>							<b>1'521'534</b>	<b>1.50 %</b>
<b>Total Deutschland</b>							<b>1'521'534</b>	<b>1.50 %</b>
<b>Frankreich</b>								
<b>EUR</b>								
Akt Unibail Rodamco Se			24'500	4'350	20'150	72.72	1'522'309	1.50 %
<b>Total</b>							<b>1'522'309</b>	<b>1.50 %</b>
<b>Total Frankreich</b>							<b>1'522'309</b>	<b>1.50 %</b>

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1,2)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
<b>Grossbritannien</b>								
<b>GBP</b>								
Akt Safestore Holdings PLC		172'083	103'820	65'300	210'603	6.44	1'699'321	1.67 %
Akt Unite Group Plc		127'445	75'400	24'700	178'145	8.06	1'800'126	1.77 %
Akt Warehouse REIT PLC		1'545'820	170'000	1'715'820	0			
<b>Total</b>							<b>3'499'447</b>	<b>3.44 %</b>
<b>Total Grossbritannien</b>							<b>3'499'447</b>	<b>3.44 %</b>
<b>Guernsey</b>								
<b>GBP</b>								
Akt Sirius Real Estate Limited		1'728'061	723'180	803'000	1'648'241	0.79	1'621'120	1.60 %
<b>Total</b>							<b>1'621'120</b>	<b>1.60 %</b>
<b>Total Guernsey</b>							<b>1'621'120</b>	<b>1.60 %</b>
<b>Hongkong</b>								
<b>HKD</b>								
Akt Sun Hung Kai Properties Ltd		242'000	45'500	163'500	124'000	74.65	1'191'865	1.17 %
Akt The Link Real Estate Inv Trust		193'952	186'379	380'331	0			
<b>Total</b>							<b>1'191'865</b>	<b>1.17 %</b>
<b>Total Hongkong</b>							<b>1'191'865</b>	<b>1.17 %</b>
<b>Japan</b>								
<b>JPY</b>								
Akt GLP J-REIT			3'500	1'558	1'942	123'400.0	1'526'831	1.50 %
						0		
Akt Japan Hotel REIT Investment Corp			4'412	1'123	3'289	70'600.00	1'479'432	1.46 %
Akt LaSalle LOGIPORT REIT		2'220	869	1'380	1'709	142'100.0	1'547'258	1.52 %
						0		
Akt Nomura Real Estate Hldg Inc		93'000	109'600	139'100	63'500	3'905.00	1'579'870	1.55 %
Akt Star Asia Investment Corp		3'094	6'013	4'458	4'649	51'600.00	1'528'396	1.50 %
Akt Tokyu Fudosan Holding Corp.			484'100	232'900	251'200	967.60	1'548'610	1.52 %
Akt HEIWA REAL ESTATE REIT Inc			333	333	0			
Akt Hoshino Resorts REIT Inc		585		585		0		
Akt Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp			783	783	0			
Akt Invincible Investment Corp.			1'800	1'800	0			
Akt Mitsui Fudosan Co Ltd			210'000	210'000	0			
Akt Nippon Prologis REIT Inc		1'308	347	1'655	0			
Akt ORIX JREIT		2'116	433	2'549	0			
<b>Total</b>							<b>9'210'396</b>	<b>9.06 %</b>
<b>Total Japan</b>							<b>9'210'396</b>	<b>9.06 %</b>
<b>Kanada</b>								
<b>CAD</b>								
Akt Dream Industrial REIT		325'261	34'000	113'000	246'261	11.81	2'021'324	1.99 %
<b>Total</b>							<b>2'021'324</b>	<b>1.99 %</b>
<b>Total Kanada</b>							<b>2'021'324</b>	<b>1.99 %</b>
<b>Mexiko</b>								
<b>USD</b>								
Akt s Corp. Inmob. Vesta			40'400	40'400	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Mexiko</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Niederlande</b>								
	EUR							
Akt CTP N.V.			136'486	136'486	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Niederlande</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Schweden</b>								
	SEK							
Akt Cibus Nordic Real Estate AB			147'600	48'100	99'500	176.20	1'589'484	1.56 %
<b>Total</b>							<b>1'589'484</b>	<b>1.56 %</b>
<b>Total Schweden</b>							<b>1'589'484</b>	<b>1.56 %</b>
<b>Singapur</b>								
	HKD							
Akt Fortune REIT Units		2'342'000	206'000	2'548'000	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
	SGD							
Akt CapitaLand India Trust		2'485'058	559'000	1'137'000	1'907'058	1.07	1'496'704	1.47 %
Akt Frasers Centrepoint Trust		1'236'200	800'000	1'137'900	898'300	2.11	1'390'247	1.37 %
Akt Parkway Life			721'500	206'000	515'500	3.75	1'417'908	1.40 %
Akt Keppel DC REIT Investm Trust Reg S		2'275'800	2'275'800	0				
<b>Total</b>							<b>4'304'860</b>	<b>4.24 %</b>
	USD							
Akt Digital Core REIT		1'512'000	5'304'400	3'811'400	3'005'000	0.58	1'742'900	1.72 %
<b>Total</b>							<b>1'742'900</b>	<b>1.72 %</b>
<b>Total Singapur</b>							<b>6'047'760</b>	<b>5.95 %</b>
<b>Spanien</b>								
	EUR							
Akt Inmob Colonial SOCIMI		286'347	195'700	482'047	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Spanien</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Südkorea (Republik)</b>								
	KRW							
Akt ESR Kendall Square REIT		717'940	8'762	709'178	4'255.00	2'046'102	2.01 %	
<b>Total</b>							<b>2'046'102</b>	<b>2.01 %</b>
<b>Total Südkorea (Republik)</b>							<b>2'046'102</b>	<b>2.01 %</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
	USD							
Akt American Homes 4 Rent -A-		74'280	49'625	106'305	17'600	37.42	658'592	0.65 %
Akt Boston Properties Inc		27'830	25'080	30'090	22'820	74.36	1'696'895	1.67 %
Akt CubeSmart		45'690	46'500	19'500	72'690	42.85	3'114'766	3.07 %
Akt Digital Realty			9'600		9'600	177.33	1'702'368	1.68 %
Akt Equinix Inc		12'531	4'470	8'460	8'541	942.89	8'053'223	7.93 %
Akt Equity Lifestyle Properties Inc			35'740	7'000	28'740	66.60	1'914'084	1.88 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1,2)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Highwoods Properties Inc.		58'600	9'600	49'000	30.58	1'498'420	1.47 %	
Akt Independence Realty Trust Inc		157'680	37'600	120'080	19.84	2'382'387	2.34 %	
Akt Kimco Realty Corp		117'115	49'700	30'300	136'515	23.43	3'198'546	3.15 %
Akt Macerich Co			75'250		75'250	19.92	1'498'980	1.48 %
Akt Mid-America Apartment Communities Inc			22'105	6'130	15'975	154.57	2'469'256	2.43 %
Akt Omega Healthcare Investors Inc.		60'840	33'180	30'900	63'120	37.85	2'389'092	2.35 %
Akt Phillips Edison & Company Inc		68'728	11'030	15'230	64'528	37.46	2'417'219	2.38 %
Akt ProLogis		78'899	33'550	23'520	88'929	105.70	9'399'795	9.25 %
Akt Public Storage Inc			15'875	4'310	11'565	299.44	3'463'024	3.41 %
Akt Safehold Inc When Issued		84'100	69'900	97'524	56'476	18.48	1'043'676	1.03 %
Akt Service Corporation International			18'260	1'590	16'670	79.82	1'330'599	1.31 %
Akt Simon Property Group		35'650	6'300	19'430	22'520	172.21	3'878'169	3.82 %
Akt UDR Inc		52'920	35'250	37'650	50'520	43.41	2'193'073	2.16 %
Akt Ventas Inc			24'900	4'200	20'700	58.89	1'219'023	1.20 %
Akt Veris Residential		133'050	40'700	72'110	101'640	16.63	1'690'273	1.66 %
Akt VICI Properties Inc		92'500	39'200	38'710	92'990	29.21	2'716'238	2.67 %
Akt Welltower Inc		70'910	18'500	54'680	34'730	126.03	4'377'022	4.31 %
Akt Alexandria Real Estate Equities Inc		35'181	2'400	37'581	0			
Akt Apartment Income REIT Corp		59'883	5'500	65'383	0			
Akt Crown Castle International Corp REIT		26'460		26'460	0			
Akt Essential Properties Realty Trust In		74'460		74'460	0			
Akt Gladstone Land Corp		105'162		105'162	0			
Akt Hudson Pacific Properties Inc		114'650	754'400	869'050	0			
Akt Innovative Industrial Properties Inc		5'032	4'700	9'732	0			
Akt National Storage Affiliates Trust		107'270	52'950	160'220	0			
Akt NewLake Capital Partners Inc		30'284		30'284	0			
Akt Rexford Industrial Realty Inc.		56'720	15'200	71'920	0			
Akt Sun Communities Inc		21'788	5'300	27'088	0			
<b>Total</b>						<b>64'304'723</b>	<b>63.28 %</b>	
<b>Total Vereinigte Staaten von Amerika</b>						<b>64'304'723</b>	<b>63.28 %</b>	
<b>Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>101'715'189</b>	<b>100.10 %</b>	
<b>Total Aktien</b>						<b>101'715'189</b>	<b>100.10 %</b>	
<b>Total Wertpapiere</b>						<b>101'715'189</b>	<b>100.10 %</b>	
<b>Derivate Finanzinstrumente</b>								
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 21.02.2025		108'000	64'649			-378	-0.00 %	
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 21.02.2025		1'461'605	2'220'000			-8'513	-0.01 %	
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 21.02.2025		1'533'471	1'363'000			-4'868	-0.00 %	
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 21.02.2025		2'084'349	3'720'000			8'267	0.01 %	
Kauf CHF Verkauf USD Termin 21.02.2025		21'826'623	24'600'000			-372'048	-0.37 %	
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 21.02.2025		3'015'986	518'200'000			26'769	0.03 %	
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 21.02.2025		373'375	3'270'000			-6'601	-0.01 %	
Kauf CHF Verkauf SEK Termin 21.02.2025		521'960	6'420'000			-4'319	-0.00 %	
Kauf CHF Verkauf KRW Termin 21.02.2025		528'542	854'430'000			6'248	0.01 %	
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 21.02.2025		608'691	981'000			-7'422	-0.01 %	
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 21.02.2025		966'137	1'035'000			-5'165	-0.01 %	
Kauf EUR Verkauf SEK Termin 21.02.2025		108'924	1'251'000			-334	-0.00 %	
Kauf EUR Verkauf KRW Termin 21.02.2025		110'504	166'730'000			1'787	0.00 %	
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 21.02.2025		127'001	191'000			-768	-0.00 %	
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 21.02.2025		16'065	15'000			76	0.00 %	

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1,2)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 21.02.2025			304'718	432'000			-110	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 21.02.2025			320'511	266'000			562	0.00 %
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 21.02.2025			435'506	726'000			3'508	0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 21.02.2025			4'561'290	4'800'000			-50'944	-0.05 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 21.02.2025			630'589	101'100'000			8'600	0.01 %
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 21.02.2025			78'077	638'000			-859	-0.00 %
Kauf GBP Verkauf SEK Termin 21.02.2025			114'804	1'589'000			-690	-0.00 %
Kauf GBP Verkauf KRW Termin 21.02.2025			116'487	211'820'000			1'994	0.00 %
Kauf GBP Verkauf CAD Termin 21.02.2025			134'075	243'000			-1'286	-0.00 %
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 21.02.2025			16'703	18'800			50	0.00 %
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 21.02.2025			212'340	256'000			-598	-0.00 %
Kauf GBP Verkauf SGD Termin 21.02.2025			320'199	547'000			-832	-0.00 %
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 21.02.2025			459'383	923'000			3'328	0.00 %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 21.02.2025			4'810'803	6'100'000			-74'854	-0.07 %
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 21.02.2025			665'112	128'500'000			9'454	0.01 %
Kauf GBP Verkauf HKD Termin 21.02.2025			82'226	810'000			-1'317	-0.00 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 21.02.2025			1'300'000	1'159'762			12'572	0.01 %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 21.02.2025			366'000	292'660			-534	-0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 21.02.2025			402'000	385'756			363	0.00 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 21.02.2025			570'000	508'221			5'832	0.01 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 21.02.2025			87'000	83'511			51	0.00 %
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 24.07.2024			1'011'000	621'655				
Kauf AUD Verkauf GBP Termin 24.10.2024			163'000	83'309				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 24.10.2024			180'000	108'745				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 24.10.2024			180'300	105'129				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 24.10.2024			232'000	135'059				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 24.10.2024			238'200	147'765				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 25.01.2024			2'541'414	1'452'900				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 24.10.2024			270'000	156'746				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 24.10.2024			3'189'400	1'846'168				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 23.12.2024			3'712'000	2'094'748				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			380'758	230'245				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 24.07.2024			4'250'000	2'529'411				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 24.04.2024			4'435'000	2'585'884				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 25.01.2024			496'000	279'281				
Kauf AUD Verkauf GBP Termin 25.01.2024			597'981	310'157				
Kauf AUD Verkauf GBP Termin 25.01.2024			61'225	32'000				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 23.12.2024			656'000	394'615				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 24.10.2024			671'800	414'127				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			675'758	407'038				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			73'594	44'000				
Kauf AUD Verkauf GBP Termin 24.04.2024			760'000	392'074				
Kauf AUD Verkauf GBP Termin 24.07.2024			760'000	393'766				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 24.10.2024			778'300	452'861				
Kauf AUD Verkauf GBP Termin 23.12.2024			811'000	403'563				
Kauf AUD Verkauf GBP Termin 24.10.2024			833'236	428'219				
Kauf CAD Verkauf CHF Termin 23.12.2024			1'070'000	667'190				
Kauf CAD Verkauf CHF Termin 24.10.2024			1'137'300	712'060				
Kauf CAD Verkauf CHF Termin 24.10.2024			117'700	73'704				
Kauf CAD Verkauf CHF Termin 25.01.2024			1'239'000	800'630				
Kauf CAD Verkauf CHF Termin 24.04.2024			1'426'000	941'283				
Kauf CAD Verkauf CHF Termin 24.07.2024			1'549'000	1'003'411				
Kauf CAD Verkauf CHF Termin 24.10.2024			215'000	134'995				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1,2)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf CAD Verkauf EUR Termin 23.12.2024			218'000	145'040				
Kauf CAD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			230'108	157'021				
Kauf CAD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			230'108	157'325				
Kauf CAD Verkauf EUR Termin 24.10.2024			235'600	157'124				
Kauf CAD Verkauf GBP Termin 24.10.2024			262'000	145'678				
Kauf CAD Verkauf GBP Termin 23.12.2024			270'000	148'617				
Kauf CAD Verkauf GBP Termin 24.07.2024			282'000	159'189				
Kauf CAD Verkauf GBP Termin 24.04.2024			295'000	172'299				
Kauf CAD Verkauf EUR Termin 24.07.2024			314'500	210'664				
Kauf CAD Verkauf GBP Termin 25.01.2024			320'633	188'023				
Kauf CAD Verkauf EUR Termin 24.10.2024			81'400	53'873				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 24.07.2024			1'000	1'033				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 24.07.2024			1'000	870				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 24.07.2024			1'013'113	1'549'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 24.10.2024			1'019'380	9'040'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 24.10.2024			1'027'666	9'100'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 25.01.2024			1'098'598	1'254'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 24.10.2024			1'111'037	1'320'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 25.01.2024			111'889	129'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 24.10.2024			113'000	120'660				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 25.01.2024			115'182	104'441				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 24.07.2024			1'191'994	1'330'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 24.04.2024			1'196'922	1'860'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 25.01.2024			1'200'665	10'644'528				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 24.07.2024			121'000	125'230				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 24.10.2024			1'230'980	1'460'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 25.01.2024			1'246'752	1'922'659				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 24.07.2024			1'248'663	10'960'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 24.07.2024			1'261'690	10'960'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 25.01.2024			1'276'813	1'445'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 24.07.2024			1'278'873	1'930'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 24.10.2024			1'281'441	1'950'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 24.04.2024			1'298'714	11'790'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 24.07.2024			135'000	120'732				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 24.10.2024			137'400	145'327				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 24.07.2024			1'379'467	1'560'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 24.10.2024			140'000	124'640				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 24.04.2024			1'402'300	2'470'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 24.04.2024			1'455'254	1'600'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 23.12.2024			15'000	16'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 25.01.2024			1'509'459	2'682'414				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 24.04.2024			152'821	157'837				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 25.01.2024			1'560'253	1'800'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 24.04.2024			1'607'019	1'880'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 23.12.2024			162'000	173'253				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 23.12.2024			1'650'996	1'766'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 24.04.2024			165'985	28'200'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 23.12.2024			1'680'126	2'560'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 25.01.2024			170'591	195'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 25.01.2024			1'706'868	1'576'320				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 24.04.2024			171'666	151'799				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 24.10.2024			184'800	163'896				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 23.12.2024			1'852'404	3'220'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1,2)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 25.01.2024		1'911'391	2'151'000					
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 23.12.2024		1'924'597	1'720'000					
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 24.04.2024		1'965'990	1'800'000					
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 25.01.2024		1'970'010	2'084'217					
Kauf CHF Verkauf USD Termin 25.01.2024		19'805'328	22'473'450					
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 23.12.2024		201'000	179'686					
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 25.01.2024		204'244	355'000					
Kauf CHF Verkauf USD Termin 23.12.2024		21'143'789	24'600'000					
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 24.04.2024		223'511	205'000					
Kauf CHF Verkauf USD Termin 24.04.2024		22'782'379	26'500'000					
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 24.07.2024		2'328'620	2'081'000					
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 24.07.2024		2'458'409	4'250'000					
Kauf CHF Verkauf USD Termin 24.07.2024		24'704'227	27'470'000					
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 24.04.2024		2'481'377	2'640'000					
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 24.10.2024		2'502'528	2'200'000					
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 25.01.2024		258'611	236'000					
Kauf CHF Verkauf USD Termin 25.01.2024		261'328	298'000					
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 25.01.2024		269'064	45'900'000					
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 24.10.2024		271'812	245'000					
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 24.07.2024		2'728'457	2'839'000					
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 24.10.2024		2'742'808	4'650'000					
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 23.12.2024		275'702	492'000					
Kauf CHF Verkauf USD Termin 24.10.2024		277'13'968	31'500'000					
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 25.01.2024		281'718	294'000					
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 24.10.2024		2'862'190	2'980'000					
Kauf CHF Verkauf USD Termin 23.12.2024		29'455	33'000					
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 24.04.2024		300'626	522'000					
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 23.12.2024		3'321'628	574'600'000					
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 25.01.2024		335'000	2'971'969					
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 25.01.2024		3'517'407	588'357'638					
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 24.10.2024		360'881	385'000					
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 24.04.2024		38'000	40'868					
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 24.04.2024		384'498	658'000					
Kauf CHF Verkauf USD Termin 24.04.2024		393'792	440'000					
Kauf CHF Verkauf USD Termin 24.10.2024		404'166	470'000					
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 24.04.2024		4'051'797	688'400'000					
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 24.04.2024		417'948	70'300'000					
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 24.10.2024		4'216'424	744'300'000					
Kauf CHF Verkauf USD Termin 24.07.2024		429'861	484'000					
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 24.07.2024		440'145	77'800'000					
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 24.10.2024		453'800	485'734					
Kauf CHF Verkauf USD Termin 23.12.2024		458'806	524'000					
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 24.07.2024		4'613'033	782'000'000					
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 24.04.2024		465'639	785'000					
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 25.01.2024		486'390	514'000					
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 24.04.2024		514'657	534'000					
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 24.10.2024		514'766	793'000					
Kauf CHF Verkauf USD Termin 24.10.2024		515'535	610'000					
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 24.04.2024		55'000	50'804					
Kauf CHF Verkauf KRW Termin 23.12.2024		555'996	886'050'000					
Kauf CHF Verkauf SEK Termin 23.12.2024		559'612	6'840'000					
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 24.04.2024		58'000	61'768					
Kauf CHF Verkauf USD Termin 24.07.2024		580'605	646'000					

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1,2)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 24.04.2024			60'400	64'601				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 24.07.2024			612'090	681'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 24.10.2024			645'484	750'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 24.07.2024			645'536	730'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 23.12.2024			666'607	1'070'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 23.12.2024			66'923	75'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 24.07.2024			669'298	703'000				
Kauf CHF Verkauf SEK Termin 24.10.2024			673'734	8'260'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 25.01.2024			676'343	780'000				
Kauf CHF Verkauf KRW Termin 24.10.2024			693'700	1'094'924'981				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 23.12.2024			7'000	6'175				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 23.12.2024			776'579	880'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 24.04.2024			79'000	71'989				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 24.07.2024			798'170	890'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 25.01.2024			799'845	1'239'000				
Kauf CHF Verkauf GBP Termin 24.04.2024			83'600	76'552				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 25.01.2024			84'773	89'659				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 23.12.2024			892'810	8'065'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 24.04.2024			913'634	1'426'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 24.04.2024			916'246	1'050'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 23.12.2024			932'878	1'060'000				
Kauf CHF Verkauf CAD Termin 24.10.2024			943'978	1'470'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 23.12.2024			1'041'000	976'213				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 23.12.2024			110'621	103'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 24.07.2024			111'762	180'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 24.04.2024			112'000	95'886				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 24.07.2024			113'000	95'617				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 24.04.2024			115'000	112'221				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.01.2024			117'801	128'000				
Kauf EUR Verkauf KRW Termin 23.12.2024			120'809	180'600'000				
Kauf EUR Verkauf SEK Termin 23.12.2024			121'514	1'389'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.07.2024			123'871	135'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 24.07.2024			126'789	122'000				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 24.10.2024			127'024	183'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 24.10.2024			129'639	121'900				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 24.04.2024			131'041	218'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.07.2024			1'322'571	1'420'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 24.10.2024			133'643	125'500				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 25.01.2024			133'932	196'108				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.10.2024			137'259	153'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 23.12.2024			137'905	146'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 24.07.2024			138'153	117'000				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 23.12.2024			145'252	218'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 24.04.2024			145'753	23'900'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.07.2024			146'897	158'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.01.2024			155'000	170'066				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.07.2024			155'112	168'000				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 24.04.2024			156'892	230'108				
Kauf EUR Verkauf SEK Termin 24.10.2024			159'759	1'830'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 24.04.2024			161'249	151'000				
Kauf EUR Verkauf KRW Termin 24.10.2024			162'800	242'220'678				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.01.2024			16'495	18'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.01.2024			170'114	186'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1,2)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.07.2024			171'817	188'000				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 24.07.2024			172'173	253'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.07.2024			172'476	187'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.10.2024			172'626	187'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 24.07.2024			173'000	145'635				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.10.2024			173'024	191'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 23.12.2024			173'410	183'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.07.2024			175'140	191'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.10.2024			176'500	195'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 25.01.2024			182'920	1'532'865				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 24.07.2024			183'392	31'100'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 24.10.2024			1'882'234	1'767'228				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 24.04.2024			189'559	276'958				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 25.01.2024			190'023	276'958				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.07.2024			191'199	208'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 23.12.2024			194'837	1'646'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 25.01.2024			206'000	197'725				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 24.04.2024			210'959	1'790'000				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 24.10.2024			211'884	317'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 24.07.2024			214'335	1'790'000				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 24.07.2024			217'136	315'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.10.2024			223'272	250'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 24.10.2024			223'900	187'038				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.10.2024			225'138	250'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.01.2024			22'762	25'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.01.2024			228'000	248'365				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 24.10.2024			228'827	1'950'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 24.04.2024			229'978	380'758				
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 25.01.2024			23'275	34'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 25.01.2024			233'712	392'352				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.01.2024			23'753	26'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 25.01.2024			2'390'217	2'260'211				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 24.10.2024			246'800	232'121				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 25.01.2024			256'170	223'676				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 24.07.2024			25'985	222'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 24.04.2024			2'619'300	2'534'301				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 23.12.2024			263'000	246'534				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 23.12.2024			278'000	229'959				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 24.10.2024			286'807	420'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 24.07.2024			2'920'000	2'823'733				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 25.01.2024			296'000	277'328				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.01.2024			2'997'608	3'215'760				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.01.2024			306'000	330'085				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 24.10.2024			308'200	291'219				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 24.10.2024			3'117	3'000				
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 24.04.2024			319'603	275'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 24.07.2024			34'312	56'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.01.2024			36'396	5'600'000				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 23.12.2024			366'916	523'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.04.2024			3'693'949	4'040'000				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 24.04.2024			37'711	55'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 25.01.2024			38'143	62'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 24.04.2024			38'262	325'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1,2)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 24.07.2024		395'813	340'000					
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 23.12.2024		403'526	656'000					
Kauf EUR Verkauf CAD Termin 24.07.2024		41'112	61'500					
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 24.04.2024		41'250	40'000					
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 24.07.2024		418'012	695'000					
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.07.2024		4'195'803	4'490'000					
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 23.12.2024		419'746	351'000					
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 24.10.2024		431'301	359'567					
Kauf EUR Verkauf USD Termin 23.12.2024		4'603'311	5'010'000					
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 23.12.2024		462'000	431'996					
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 24.04.2024		46'395	77'000					
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.01.2024		48'000	7'735'896					
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 25.01.2024		49'000	418'422					
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 24.07.2024		49'408	80'000					
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.01.2024		500'685	547'000					
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 24.04.2024		509'097	435'746					
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.01.2024		513'556	81'169'421					
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.01.2024		51'850	8'100'000					
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 24.10.2024		530'000	498'097					
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 25.01.2024		540'097	463'149					
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 24.07.2024		541'000	455'952					
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 24.10.2024		54'574	90'000					
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 24.04.2024		554'700	544'434					
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 24.10.2024		561'432	475'000					
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 25.01.2024		57'984	50'000					
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.04.2024		59'932	65'000					
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 25.01.2024		60'000	52'484					
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 24.10.2024		613'419	1'000'000					
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.10.2024		6'206'744	6'790'000					
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 24.07.2024		622'000	591'674					
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 25.01.2024		63'000	55'336					
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 24.04.2024		6'381	6'000					
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 24.04.2024		656'894	104'900'000					
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 23.12.2024		723'433	117'100'000					
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 24.07.2024		73'036	106'000					
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 23.12.2024		75'000	62'577					
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 24.04.2024		76'006	65'000					
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.04.2024		776'774	844'000					
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 24.07.2024		784'151	127'800'000					
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 23.12.2024		79'426	74'000					
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 25.01.2024		818	773					
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 24.10.2024		82'000	69'324					
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.01.2024		82'638	92'000					
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 24.10.2024		883'500	829'995					
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.04.2024		88'628	96'000					
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 25.01.2024		89'081	84'000					
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 24.10.2024		89'809	76'000					
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 23.12.2024		91'000	76'257					
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.01.2024		91'348	100'000					
Kauf EUR Verkauf GBP Termin 25.01.2024		92'000	78'837					
Kauf EUR Verkauf USD Termin 23.12.2024		93'687	100'000					
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 24.10.2024		944'814	160'500'000					
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.07.2024		95'501	104'000					

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1,2)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.04.2024			98'004	106'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.04.2024			98'913	107'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 24.07.2024			102'407	121'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 25.01.2024			103'439	120'000				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 25.01.2024			104'476	115'000				
Kauf GBP Verkauf SEK Termin 24.10.2024			112'178	1'520'000				
Kauf GBP Verkauf KRW Termin 24.10.2024			113'400	202'221'344				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 23.12.2024			113'752	127'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 24.07.2024			114'844	143'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 23.12.2024			115'530	146'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 24.10.2024			116'064	150'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 24.10.2024			117'200	140'458				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 24.07.2024			121'416	136'000				
Kauf GBP Verkauf KRW Termin 23.12.2024			124'998	223'350'000				
Kauf GBP Verkauf SEK Termin 23.12.2024			125'544	1'717'000				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 24.10.2024			127'000	142'741				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 25.01.2024			132'156	167'000				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 24.10.2024			138'360	155'838				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 24.10.2024			145'041	189'000				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 23.12.2024			1'467'000	1'663'043				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 24.04.2024			146'746	189'000				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 24.10.2024			147'700	166'462				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 25.01.2024			148'000	163'774				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 24.07.2024			148'035	190'000				
Kauf GBP Verkauf CAD Termin 24.10.2024			148'126	262'000				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 24.04.2024			150'000	171'066				
Kauf GBP Verkauf CAD Termin 23.12.2024			150'373	270'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 24.07.2024			157'886	188'000				
Kauf GBP Verkauf HKD Termin 24.10.2024			158'812	1'600'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 24.07.2024			159'482	204'000				
Kauf GBP Verkauf CAD Termin 24.07.2024			164'814	282'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 24.07.2024			165'631	208'000				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 25.01.2024			1'664'320	1'834'567				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 25.01.2024			168	182				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 24.10.2024			169'672	224'000				
Kauf GBP Verkauf CAD Termin 24.04.2024			173'060	295'000				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 24.10.2024			1'786'600	2'012'896				
Kauf GBP Verkauf CAD Termin 25.01.2024			191'234	320'633				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 24.04.2024			192'493	210'000				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 24.04.2024			2'005'000	2'266'311				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 24.10.2024			200'934	260'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 25.01.2024			20'094	23'000				
Kauf GBP Verkauf SGD Termin 24.10.2024			201'039	348'000				
Kauf GBP Verkauf HKD Termin 23.12.2024			201'478	2'037'000				
Kauf GBP Verkauf HKD Termin 24.07.2024			205'508	2'000'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 24.10.2024			205'699	270'000				
Kauf GBP Verkauf SGD Termin 24.07.2024			207'797	351'000				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 24.07.2024			2'081'000	2'392'153				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 25.01.2024			21'000	24'096				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 24.10.2024			2'197	2'500				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 23.12.2024			221'504	280'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 24.07.2024			223'951	290'000				
Kauf GBP Verkauf SGD Termin 24.04.2024			226'656	385'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1,2)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf GBP Verkauf USD Termin 25.01.2024			235'000	294'848				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 24.10.2024			237'100	267'713				
Kauf GBP Verkauf HKD Termin 24.04.2024			246'037	2'440'000				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 23.12.2024			253'000	283'687				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 23.12.2024			26'272	34'000				
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 24.04.2024			266'606	513'000				
Kauf GBP Verkauf SGD Termin 25.01.2024			267'382	446'572				
Kauf GBP Verkauf SGD Termin 24.10.2024			26'874	46'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 25.01.2024			270'000	337'229				
Kauf GBP Verkauf HKD Termin 25.01.2024			286'553	2'751'073				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 25.01.2024			287'919	335'754				
Kauf GBP Verkauf SGD Termin 24.10.2024			28'800	49'396				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 23.12.2024			290'000	350'563				
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 25.01.2024			293'394	563'949				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 24.10.2024			294'300	332'934				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 24.04.2024			340'000	397'243				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 25.01.2024			34'006	43'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 25.01.2024			343'956	436'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 24.10.2024			349'100	418'655				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 24.07.2024			36'765	46'600				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 23.12.2024			371'014	444'000				
Kauf GBP Verkauf SGD Termin 23.12.2024			379'421	647'000				
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 24.10.2024			38'900	75'236				
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 24.07.2024			392'816	760'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 24.07.2024			39'403	50'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 24.07.2024		4'020'862	5'010'000					
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 23.12.2024			416'972	811'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 25.01.2024			417'000	517'813				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 24.04.2024			42'047	8'100'000				
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 24.10.2024			430'068	829'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 25.01.2024			430'363	493'097				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 25.01.2024			4'305'945	5'293'680				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 24.04.2024			4'326'415	5'500'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 24.10.2024			4'345'647	5'620'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 24.07.2024			444'749	518'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 24.10.2024			451'600	534'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 24.07.2024			457'000	542'289				
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 24.04.2024			45'973	89'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 24.04.2024			464'492	540'097				
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 24.10.2024			47'305	92'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 23.12.2024			4'759'761	6'200'000				
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 25.01.2024			50'000	95'257				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 25.01.2024			53'332	67'000				
Kauf GBP Verkauf SGD Termin 25.01.2024			56'000	93'431				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 24.10.2024			56'050	10'709'922				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 23.12.2024			61'000	73'106				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 24.10.2024			661'423	132'800'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 24.07.2024			66'336	84'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 24.04.2024			69'221	81'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 25.01.2024			69'358	79'000				
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 23.12.2024			71'948	81'000				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 25.01.2024			72'000	13'206'774				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 23.12.2024		747'896	144'870'000					

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1,2)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf GBP Verkauf CHF Termin 24.04.2024			7'500	8'200				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 24.07.2024			751'544	142'700'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 24.10.2024			76'176	100'000				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 24.04.2024			769'289	142'800'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 24.04.2024			77'129	98'000				
Kauf GBP Verkauf JPY Termin 25.01.2024			772'098	139'781'778				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 23.12.2024			77'670	100'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 24.10.2024			78'679	94'000				
Kauf GBP Verkauf AUD Termin 24.04.2024			81'724	158'000				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 24.10.2024			84'700	101'623				
Kauf GBP Verkauf EUR Termin 24.10.2024			90'995	109'201				
Kauf GBP Verkauf SGD Termin 24.10.2024			93'722	160'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 24.07.2024			93'835	118'800				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 23.12.2024			94'133	119'000				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 24.04.2024			96'489	122'000				
Kauf HKD Verkauf GBP Termin 23.12.2024			1'078'000	109'703				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 24.07.2024			10'960'000	1'246'692				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 24.07.2024			10'960'000	1'248'551				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 25.01.2024			11'426'496	1'268'433				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 24.04.2024			11'790'000	1'367'450				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			142'000	16'642				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 24.10.2024			1'510'000	179'053				
Kauf HKD Verkauf GBP Termin 24.10.2024			1'600'000	158'126				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			1'973'000	236'490				
Kauf HKD Verkauf GBP Termin 24.07.2024			2'000'000	198'205				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 24.07.2024			2'012'000	236'605				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 25.01.2024			2'190'000	241'051				
Kauf HKD Verkauf GBP Termin 24.04.2024			2'440'000	250'136				
Kauf HKD Verkauf GBP Termin 25.01.2024			2'751'073	277'067				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 23.12.2024			3'875'000	445'431				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 23.12.2024			4'190'000	477'340				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 24.10.2024			440'000	50'656				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 24.10.2024			759'400	82'385				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 23.12.2024			764'000	93'718				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 24.10.2024			8'340'600	928'752				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 23.12.2024			882'000	107'486				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 24.10.2024			9'040'000	1'021'605				
Kauf HKD Verkauf GBP Termin 23.12.2024			959'000	97'292				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 23.12.2024			104'350'000	647'856				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 24.10.2024			114'100'000	701'385				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 24.04.2024			120'900'000	734'690				
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 24.07.2024			122'300'000	601'398				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 23.12.2024			12'750'000	79'964				
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 23.12.2024			128'690'000	661'048				
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 25.01.2024			132'154'193	702'577				
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 25.01.2024			14'200'000	75'661				
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 24.04.2024			142'400'000	740'264				
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 24.10.2024			143'509'922	735'289				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 24.07.2024			158'900'000	926'935				
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 23.12.2024			16'180'000	83'610				
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 24.07.2024			20'400'000	100'984				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 24.10.2024			24'875'000	147'473				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 24.10.2024			25'880'000	149'490				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1,2)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 24.10.2024		33'320'000	196'722					
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 25.01.2024		4'600'000	28'464					
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 24.10.2024		46'400'000	292'408					
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 23.12.2024		520'400'000	3'027'764					
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 23.12.2024		54'200'000	314'223					
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 24.04.2024		55'900'000	329'104					
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 24.10.2024		58'868'300	345'496					
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 24.10.2024		601'356'700	3'472'787					
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 25.01.2024		634'257'638	3'716'936					
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 25.01.2024		6'634'359	37'000					
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 24.04.2024		731'000'000	4'298'308					
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 24.07.2024		760'500'000	4'297'118					
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 24.04.2024		7'900'000	50'000					
Kauf JPY Verkauf GBP Termin 24.04.2024		8'500'000	46'168					
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 25.01.2024		98'005'317	607'553					
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 24.07.2024		99'300'000	555'624					
Kauf KRW Verkauf CHF Termin 24.10.2024		218'370'000	138'133					
Kauf KRW Verkauf EUR Termin 24.10.2024		76'356'000	52'372					
Kauf SEK Verkauf EUR Termin 24.10.2024		1'379'000	120'623					
Kauf SEK Verkauf EUR Termin 23.12.2024		1'389'000	120'878					
Kauf SEK Verkauf GBP Termin 24.10.2024		1'520'000	110'840					
Kauf SEK Verkauf GBP Termin 23.12.2024		1'717'000	123'620					
Kauf SEK Verkauf EUR Termin 24.10.2024		451'000	39'683					
Kauf SEK Verkauf CHF Termin 23.12.2024		6'840'000	558'242					
Kauf SEK Verkauf CHF Termin 24.10.2024		8'260'000	678'452					
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 24.10.2024		102'200	71'462					
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 24.04.2024		1'860'000	1'240'356					
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 25.01.2024		1'922'659	1'244'464					
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 24.07.2024		1'930'000	1'276'880					
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 23.12.2024		2'255'000	1'491'681					
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 24.10.2024		2'743'000	1'807'555					
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 25.01.2024		276'958	189'565					
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 23.12.2024		305'000	200'697					
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 24.04.2024		331'958	228'801					
Kauf SGD Verkauf GBP Termin 24.07.2024		351'000	202'065					
Kauf SGD Verkauf GBP Termin 24.04.2024		385'000	227'137					
Kauf SGD Verkauf GBP Termin 25.01.2024		413'664	242'774					
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 24.07.2024		421'000	287'550					
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 23.12.2024		439'000	309'776					
Kauf SGD Verkauf GBP Termin 25.01.2024		46'340	28'000					
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 24.10.2024		500'800	351'345					
Kauf SGD Verkauf GBP Termin 23.12.2024		561'000	327'548					
Kauf SGD Verkauf GBP Termin 24.10.2024		603'396	352'944					
Kauf SGD Verkauf GBP Termin 25.01.2024		80'000	47'487					
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 23.12.2024		84'000	59'521					
Kauf SGD Verkauf GBP Termin 23.12.2024		86'000	50'289					
Kauf USD Verkauf EUR Termin 25.01.2024		100'000	91'219					
Kauf USD Verkauf CHF Termin 23.12.2024		1'005'000	867'527					
Kauf USD Verkauf EUR Termin 23.12.2024		110'000	100'861					
Kauf USD Verkauf EUR Termin 25.01.2024		110'000	102'446					
Kauf USD Verkauf EUR Termin 25.01.2024		112'425	105'000					
Kauf USD Verkauf EUR Termin 25.01.2024		113'271	106'660					
Kauf USD Verkauf CHF Termin 24.10.2024		1'147'600	964'746					

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1,2)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 25.01.2024			118'197	95'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 24.04.2024			1'204'200	1'099'642				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 24.07.2024			124'000	97'834				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.07.2024			127'000	116'807				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 24.10.2024			130'000	99'410				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			131'000	121'709				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			132'000	120'878				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 23.12.2024			134'000	104'197				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 24.10.2024			1'405'000	1'187'876				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.10.2024			150'002	134'500				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 23.12.2024			15'000	12'894				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			152'711	141'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 23.12.2024			162'000	154'595				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 24.10.2024			1'630'000	1'411'122				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 24.10.2024			164'300	122'872				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.10.2024			170'000	152'478				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 25.01.2024			176'018	145'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 25.01.2024			1'762'000	1'548'523				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 25.01.2024			1'763'625	1'578'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.07.2024			178'000	164'787				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 23.12.2024			181'000	143'492				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 23.12.2024			187'000	144'468				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 25.01.2024			190'272	157'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 23.12.2024			191'000	150'829				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 24.07.2024			194'000	151'837				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.10.2024			1'950'000	1'744'213				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 24.07.2024			198'000	155'190				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.10.2024			202'000	183'979				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			21'000	19'341				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			215'758	197'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 25.01.2024			217'258	177'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 23.12.2024			218'000	201'897				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 24.10.2024			219'700	167'187				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 24.10.2024			2'206'500	1'863'736				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 24.04.2024			229'632	182'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			24'000	22'126				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			242'000	222'874				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 24.07.2024			244'000	195'618				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 24.10.2024			24'475'400	21'177'440				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			246'000	231'303				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			24'700	22'722				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 23.12.2024			24'788'000	22'149'216				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 24.04.2024			253'000	203'140				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 25.01.2024			25'958'825	22'530'451				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 24.04.2024			27'481'800	24'975'136				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 24.10.2024			3'057'000	2'590'139				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 24.04.2024			310'000	243'941				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 24.07.2024			32'035'000	28'495'068				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 24.04.2024			336'000	295'467				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 24.10.2024			362'500	305'835				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 25.01.2024			365'568	293'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 24.04.2024			367'000	320'924				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 25.01.2024			368'000	327'008				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1,2)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 25.01.2024			37'000	32'555				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			3'947'072	3'622'821				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 24.04.2024			402'000	366'540				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.10.2024			414'400	372'058				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 24.10.2024			45'000	34'556				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			4'526'589	4'247'402				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 23.12.2024			4'949'000	4'716'176				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.10.2024			4'976'198	4'584'713				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 24.04.2024			5'116'368	4'109'279				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 25.01.2024			5'398'258	4'249'268				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 24.07.2024			5'584'400	4'321'599				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 23.12.2024			6'115'000	4'821'874				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 24.10.2024			6'118'500	4'697'911				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 24.10.2024			63'000	49'022				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 25.01.2024			636'000	564'035				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 23.12.2024			652'000	576'015				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			68'712	63'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 25.01.2024			691'000	545'119				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.10.2024			69'400	62'666				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.07.2024			6'944'000	6'376'084				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 23.12.2024			71'000	55'876				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 23.12.2024			712'000	630'536				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 24.10.2024			72'500	54'124				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 24.04.2024			761'000	675'431				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 24.07.2024			808'000	717'085				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.10.2024			84'000	75'094				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 24.10.2024			860'000	743'471				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			87'000	79'269				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			90'037	85'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 24.04.2024			918'000	837'303				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 24.07.2024			948'000	861'710				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 24.10.2024			966'000	824'967				
<b>Total Devisentermingeschäfte</b>							<b>-452'980</b>	<b>-0.45 %</b>
<b>Total Derivate Finanzinstrumente</b>							<b>-452'980</b>	<b>-0.45 %</b>
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							305'438	0.30 %
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>305'438</b>	<b>0.30 %</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>							<b>298'539</b>	<b>0.29 %</b>
<b>Gesamtvermögen per 31.12.2024</b>							<b>101'866'187</b>	<b>100.25 %</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							<b>-251'346</b>	<b>-0.25 %</b>
<b>Nettovermögen per 31.12.2024</b>							<b>101'614'841</b>	<b>100.00 %</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse B (Distr)				92'862.000000				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse C (CHF-H)				290'363.781000				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse E (EUR-H)				66'707.635000				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse G (GBP-H-Distr)				85'820.000000				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse S				311'718.444000				
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse B (Distr)</b>						<b>USD</b>	<b>101.33</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse C (CHF-H)</b>						<b>CHF</b>	<b>108.14</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse E (EUR-H)</b>						<b>EUR</b>	<b>95.44</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse G (GBP-H-Distr)</b>						<b>GBP</b>	<b>81.85</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse S</b>						<b>USD</b>	<b>135.17</b>	

Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)	0.00
--	------

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

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

## **Hinterlegungsstellen per 31.12.2024**

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:  
Citibank N.A.  
Custody Business Sundry Custodian  
Deutsche Bank AG  
SIX SIS AG  
Standard Chartered Bank Hong Kong Office

# Bericht des Wirtschaftsprüfers

## über den Jahresbericht 2024

### 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 2024, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens sowie 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 2024 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

### Sonstige Informationen

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

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

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

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

### Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

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

PricewaterhouseCoopers AG, Kornhausstrasse 25, Postfach, 9000 St. Gallen  
Telefon: +41 58 792 72 00, [www.pwc.ch](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 Rechnungslegungsgrund- satz 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 Kontrollsysten, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystens 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 Rechnungslegungs- grundsatzes 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 Kontrollsysten, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers AG

Andreas Scheibli

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer  
Leitender Revisor

Patricia Bösch

Liechtensteinische Wirtschaftsprüferin

St. Gallen, 29. April 2025

# Offenlegung Vergütungsinformationen (ungeprüft)

## Vergütungsinformationen betreffend die LLB Fund Services AG

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die LLB Fund Services AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher OGAW oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für B&I Global Real Estate Securities Fund erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden" (Anm. 4) sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichterstellung erfolgen. Gegenüber dem Vorjahr erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2024.

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

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

## Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft (Anm. 1)

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	2.36-2.50 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.09 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.27-0.41 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen (Anm. 3)		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024		20
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2024	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in OGAW	59	CHF 8'163 Mio.
in AIF	24	CHF 1'982 Mio.
Total	83	CHF 10'145 Mio.

## Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" (Anm. 4) der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	1.35-1.46 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.12 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.23-0.34 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024		9
Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	1.01-1.03 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	0.97 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.05-0.07 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024		11

## Anmerkungen

- 1 - Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.
- 2 - Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.
- 3 - Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.
- 4 - Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

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

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf folgenden Fonds

B&I Global Real Estate Securities Fund OGAW

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

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024 (Anm. 1)	CHF	2.39 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.18 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.21 Mio.

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2024 16

**Anmerkungen**

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

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

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

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

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

Name des Produkts: B&I Global Real Estate Securities Fund  
Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900H87KBGX46DWF05

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
  <input type="checkbox"/>	   Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
in <input type="checkbox"/> Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	mit <input type="checkbox"/> einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
in <input type="checkbox"/> Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	mit <input type="checkbox"/> einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	mit <input type="checkbox"/> einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	 Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> , aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .



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

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

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

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

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

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

## Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

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

Die Indikatoren haben in vergleichbarem Ausmass wie in der vorangegangenen Berichtsperiode 01.01.2023 – 31.12.2023 abgeschnitten.

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

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.

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

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.

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

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.

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

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

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



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

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

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

Für die oben genannten Principal Adverse Impacts wurden, basierend auf Daten und Analysen von Drittanbietern sowie eigenen Fragebogen Scores vergeben und

evaluiert. Dadurch wurde sichergestellt, dass die Investments des Fonds die Nachhaltigkeitsfaktoren nicht erheblich beeinträchtigten.

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

Ausserdem werden zusätzliche Indikatoren "Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen" und "Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen" ausgewertet

Nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren		Auswirkungen 2023		Auswirkungen 2024					
<b>Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren</b>									
<b>Treibhausgasemissionen</b>									
1. THG-Emissionen [in tCO2]	Scope-1-Treibhausgasemissionen Scope-2-Treibhausgasemissionen Scope-3-Treibhausgasemissionen THG-Emissionen insgesamt	133.02 755.55 2'773.95 3'662.38	104.39 791.41 3'196.69 4'092.49						
2. CO2-Fussabdruck [in tCO2/EUR 1 Mio. EVIC]	CO2-Fußabdruck	28.49	32.96						
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird [in tCO2/EUR 1 Mio. Umsatz]	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	339.38	338.77						
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0.00	0.00						
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen [in Prozent]	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	70.17	81.98						
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren [in GWh/EUR 1 Mio. Umsatz]	Energieverbrauch klimaintensiv A Energieverbrauch klimaintensiv B Energieverbrauch klimaintensiv C Energieverbrauch klimaintensiv D Energieverbrauch klimaintensiv E Energieverbrauch klimaintensiv F Energieverbrauch klimaintensiv G Energieverbrauch klimaintensiv H Energieverbrauch klimaintensiv L	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.04 0.00 0.00 0.96	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.05 0.00 0.00 0.95						
<b>Biodiversität</b>									
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0.00	0.00						
<b>Wasser</b>									
8. Emissionen in Wasser [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.00	0.00						
<b>Abfall</b>									
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle [in t/EUR 1 Mio. Investition]	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0.00	0.00						

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

**Soziales und Beschäftigung**

10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0.00	0.00
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	1.00	0.32
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle [in Prozent]	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	11.15	16.69
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen [in Prozent]	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	30.73	32.67
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0.00	0.00

**Indikatoren für Investitionen in Immobilien**

**Fossile Brennstoffe**

17. Engagement in fossile Brennstoffe durch die Investition in Immobilien [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien, die im Zusammenhang mit der Gewinnung, der Lagerung, dem Transport oder der Herstellung von fossilen Brennstoffen stehen	0.00	0.00
--	--	------	------

**Energieeffizienz**

18. Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz	0.00	0.00
---	--	------	------

Zusätzliche Indikatoren	Auswirkungen 2023	Auswirkungen 2024
<i>Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren</i>		
Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	38.8%	29.2%
<i>Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung</i>		
Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen	0.0%	0.0%

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.01.2024 – 31.12.2024



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Grösste Investitionen	Sektor	In % des NAV	Land
Reg Shs ProLogis	Grundstücks- und Wohnungswesen	8.6	US
Reg Shs Equinix Inc	Information und Kommunikation	8.3	US
Reg Shs Welltower Inc	Grundstücks- und Wohnungswesen	5.5	US
Reg Shs Simon Property Grp Inc	Grundstücks- und Wohnungswesen	3.8	US
Reg Shs VICI Properties Inc	Grundstücks- und Wohnungswesen	2.8	US
Reg Shs CubeSmart	Grundstücks- und Wohnungswesen	2.4	US
Reg Shs American Homes 4 Rent -A-	Grundstücks- und Wohnungswesen	2.4	US
Reg Shs National Storage Affiliates Trust of Benef Interest	Grundstücks- und Wohnungswesen	2.3	US
Reg Shs Kimco Realty Corporation	Grundstücks- und Wohnungswesen	2.2	US
Reg Shs Dream Industrial Real Estate Invest.Trust	Grundstücks- und Wohnungswesen	2.2	CA
Reg Shs UDR Inc	Grundstücks- und Wohnungswesen	2.0	US
Reg Shs Phillips Edison&Company Inc	Grundstücks- und Wohnungswesen	1.9	US
Reg Shs Omega Healthcare Investors Inc	Grundstücks- und Wohnungswesen	1.9	US
Reg Shs Alexandria Real Estate Equities Inc	Grundstücks- und Wohnungswesen	1.9	US



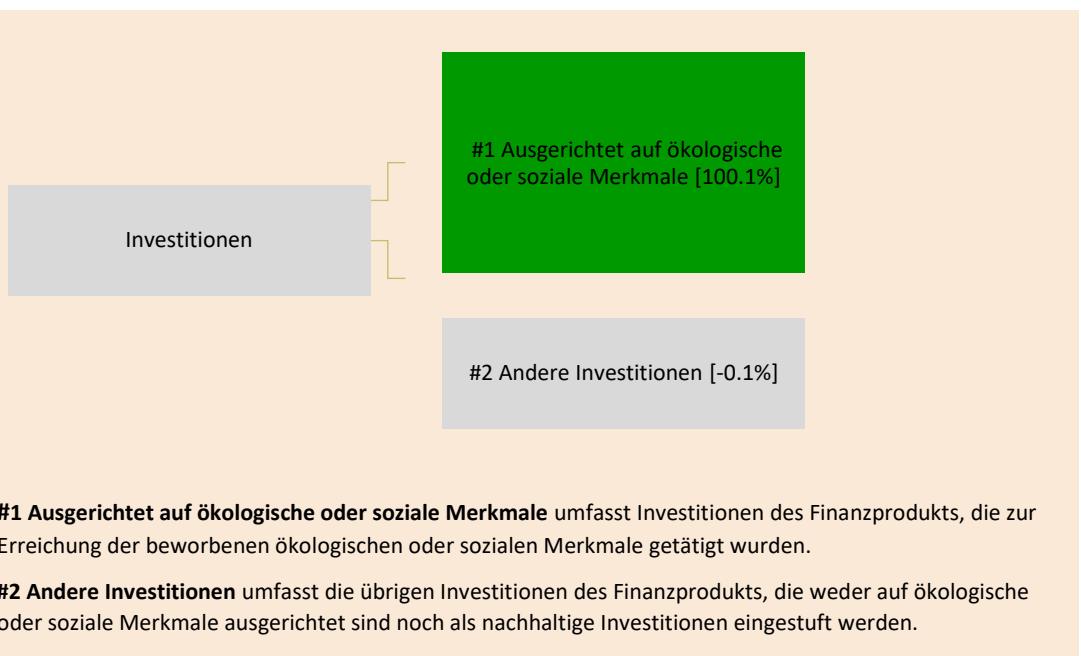
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

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

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigten?

Die in der nachfolgenden Tabelle aufgeführten Wirtschaftssektoren basieren auf den Sektoren/Teilsektoren der "Nomenclature statistique des activités économiques dans la Communauté européenne", kurz NACE. Die Allokationen zu den NACE-Sektoren/-Teilsektoren wurden aus dem Durchschnitt der Allokationen an den Quartalsenden in der Berichtsperiode berechnet. Die Tabelle enthält auch die Sektoren und Teilsektoren, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschliesslich Transport, Lagerung und

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

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

**Ermöglichte Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichtend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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

Handel von fossilen Brennstoffen gemäss der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, sofern der Fonds in diese Sektoren/Teilsektoren in der Berichtsperiode investiert war.

<b>Sektor</b>	<b>Teilsektor</b>	<b>In % des NAV</b>
<b>Grundstücks- und Wohnungswesen</b>		<b>84.76</b>
Grundstücks- und Wohnungswesen		84.76
<b>Information und Kommunikation</b>		<b>8.31</b>
Informationsdienstleistungen		8.31
<b>Baugewerbe/Bau</b>		<b>4.76</b>
Hochbau		4.76
<b>Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen</b>		<b>2.00</b>
Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten		1.92
Erbringung von Finanzdienstleistungen		0.08
<b>Erbringung von sonstigen Dienstleistungen</b>		<b>0.33</b>
Erbringung von sonstigen überwiegend persönlichen Dienstleistungen		0.33
<b>Keine NACE-Klassifikation verfügbar</b>		<b>-0.17</b>
		-0.17



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

Der Fonds bewirbt ökologische Merkmale und beabsichtigt nicht, nachhaltige Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie zu tätigen.

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten lässt sich nicht eruieren, inwiefern die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform waren.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

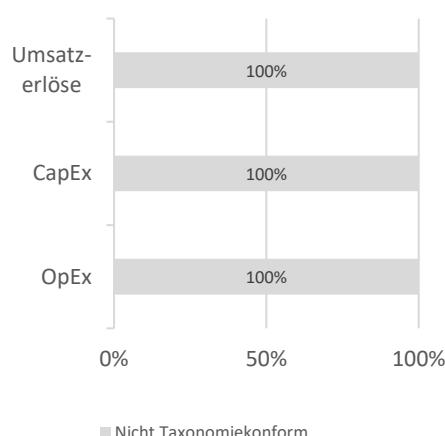
Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

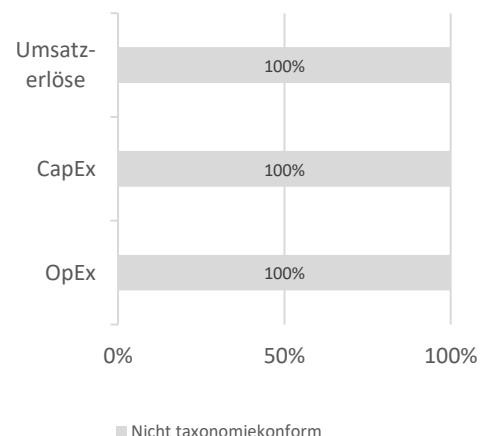
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen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

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



Diese Grafik gibt x % der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

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

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

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

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

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

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

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.

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

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

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

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

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

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

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

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



#### **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht relevant, da für dieses Produkt kein Referenzwert bestimmt wurde.

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht relevant, da für dieses Produkt kein Referenzwert bestimmt wurde.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht relevant, da für dieses Produkt kein Referenzwert bestimmt wurde.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht relevant, da für dieses Produkt kein Referenzwert bestimmt wurde.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht relevant, da für dieses Produkt kein Referenzwert bestimmt wurde.

## Adressen

### **Verwahrstelle**

Liechtensteinische Landesbank AG  
Städtle 44, Postfach 384  
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein  
Telefon +423 236 88 11  
Fax +423 236 88 22  
Internet [www.llb.li](http://www.llb.li)  
E-mail [llb@llb.li](mailto:llb@llb.li)

### **Wirtschaftsprüfer**

PricewaterhouseCoopers AG  
Kornhausstrasse 25  
9000 St. Gallen, Schweiz

### **Vermögensverwalter**

B&I Capital AG  
Talacker 35  
8001 Zürich, Schweiz

### **Vertreter für qualifizierte Anleger in der Schweiz**

LLB Swiss Investment AG  
Claridenstrasse 20  
8002 Zürich, Schweiz

### **Zahlstelle für qualifizierte Anleger in der Schweiz**

LLB (Schweiz) AG  
Zürcherstrasse 3  
8730 Uznach, Schweiz

### **Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland**

LLB Fund Services AG  
Äulestrasse 80  
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein