

B&I Asian Real Estate Securities Fund

Jahresbericht 31. Dezember 2021

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Organisation	3
Publikationen / Informationen an die Anleger	4
Bewertungsgrundsätze	4
Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres	5
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung	5
Währungstabelle	7
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	8
Entwicklung von Schlüsselgrößen	8
Historische Fondsperformance	9
Fondsdaten	10
Vermögensrechnung per 31.12.2021	11
Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2021	11
Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 31.12.2021	13
Verwendung des Erfolgs	13
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2021 bis 31.12.2021	14
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2021 bis 31.12.2021	15
Entschädigungen	16
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	17
Hinterlegungsstellen per 31.12.2021	24
Bericht des Wirtschaftsprüfers	25
Adressen	28

Organisation

Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Typ	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
Verwaltungsgesellschaft	LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, Postfach 1238, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 94 00, Fax +423 236 94 06, E-mail fundservices@llb.li
Verwaltungsrat	Natalie Flatz, Präsidentin Dr. Stefan Rein, Vizepräsident Dr. Thomas Vock, Mitglied (ab 19. Mai 2021) Dr. Peter Meier, Mitglied (bis 18. Mai 2021)
Geschäftsleitung	Bruno Schranz, Vorsitzender Silvio Keller, Mitglied Patric Gysin, Mitglied
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, Postfach 384, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 88 11, Fax +423 236 88 22, Internet www.llb.li, E-mail llb@llb.li
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen
Vermögensverwalter	B&I Capital AG, Zürich
Vertreter für die Schweiz	LLB Swiss Investment AG, Zürich
Zahlstelle in der Schweiz	Bank Linth LLB AG, Uznach
Informationsstelle in Deutschland	DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Kontaktstelle in Österreich	LLB Fund Services AG, Vaduz

Publikationen / Informationen an die Anleger

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

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

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

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

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

Schweiz

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

Die massgebenden Dokumente (wie Prospekt, wesentliche Informationen für den Anleger, Statuten oder Fondsvertrag sowie der Jahres- und der Halbjahresbericht) können beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com

Österreich

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com

Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Fondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet.

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

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Der B&I Asian Real Estate Securities Fund wurde am 24.09.2010 lanciert. Seit der Lancierung bis zum 31.12.2021 erzielte der Fund eine Performance von 160.68 % (Klasse A). Der Referenzindex FTSE EPRA/NAREIT Developed Asia Total Return Index (USD) erzielte für diese Periode eine Performance von 62.07 % (FTSE EPRA/NAREIT Asia Index TR (USD) bis 11.09.2017 und FTSE EPRA/NAREIT Asia Index Net TR (USD) seit 12.09.2017).

Für das Jahr 2021 betrug die Performance des Fonds 4.84 % (Klasse A) und die Performance des FTSE EPRA/NAREIT Developed Asia Total Return Index (USD) 3.87 %.

Der Fund hatte per 31.12.2021 eine Volatilität (1 Jahr) von 10.09 % (Klasse A) und der Referenzindex hatte eine Volatilität (1 Jahr) von 10.93 %.

Folgende Märkte waren per 31.12.2021 im B&I Asian Real Estate Securities Fund am höchsten gewichtet: Japan, Hong Kong, Australien und Singapur.

Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

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

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

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

1. Verwaltungsrat und Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft

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

2. Adressanpassungen beim Vermögensverwalter und beim Wirtschaftsprüfer

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

3. Ergänzung Hinweis für Anleger / Verkaufsbeschränkung

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

4. Anpassung des Punktes 7.11 Sicherheitenpolitik und Anlage von Sicherheiten

Die Formulierung wurde dem neuen UCIST-Musterprospekt angepasst.

5. Aufnahme des Abschnittes 7.12 Verwendung von Benchmarks

6. Erweiterung Punkt 8.2 Allgemeine Risiken

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

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

7. Aufnahme weiterer Risiken unter 8.2 Allgemeine Risiken

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

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

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

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

10. Anpassung 11.1 Steuervorschriften

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

12. Anpassung des Punktes 14.2 Auflösung

13. Anpassung des Punktes 14.3 Verschmelzung und andere Strukturmassnahmen

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

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

Neu lautet der Abschnitt wie folgt:

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

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

15. Aufnahme Bestimmungen zur Verwendung von Benchmarks

Im Anhang A wurden folgende Punkte aufgenommen:

Verwendung von Benchmarks

Benchmark FTSE EPRA/NAREIT (USD) Developed Asia Index Net TRI (USD) (Bloomberg-Ticker: TRGASU Index)

Index-Tracking Nein, aktiv gemanagt.

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

16. Anpassung Anlageziel und Anlagepolitik

Zeilen zur Nachhaltigkeit wurden aufgenommen

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

Angaben zur Organisation der Verwaltungsgesellschaft

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

Währungstabelle

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

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

Der OGAW investiert, nach Abzug der flüssigen Mittel, hauptsächlich in Immobilien-Anlagen und Immobilien-Gesellschaften welche ihren Sitz in einem Land des asiatischen Raumes haben oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Aktivität in diesem Territorium ausüben.

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

Immobilien-Gesellschaften erwirtschaften den überwiegenden Teil ihrer Einnahmen aus Planung, Konstruktion, Eigentum, Finanzierung, Verwaltung oder Verkauf von Wohn-, Geschäfts- oder Industrie-Immobilien.

Der OGAW investiert hauptsächlich in etablierten Märkten wie Japan, Singapur, Hong Kong oder in Australien. Weitere Möglichkeiten können sich in sog. "emerging markets" in Asien ergeben, sobald diese Märkte über anerkannte Börsen verfügen.

Der Begriff "asiatischer Raum" umfasst folgende Länder: Japan, China, Hong Kong, Macao, Taiwan, Süd Korea, Singapur, Australien, Neuseeland, Indien, Sri Lanka, Pakistan, und andere sog. ASEAN-Länder (Association of South East Asian Nations) wie beispielsweise Malaysia, Thailand, Indonesien und die Philippinen. Diese Länder müssen über eine anerkannte Börse verfügen.

Der OGAW darf höchstens 10 % seines Vermögens in Anteilen an anderen OGAWs oder an anderen mit einem OGAW vergleichbaren Organismen für gemeinsame Anlagen anlegen. Diese Anlagen sind in Bezug auf die Obergrenzen des Art. 54 UCITSG nicht zu berücksichtigen.

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Klasse A

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
31.12.2017	844'728	177.9	210.61	17.45 %
31.12.2018	918'330	194.9	212.23	0.77 %
31.12.2019	835'540	219.9	263.15	23.99 %
31.12.2020	628'712	156.3	248.65	-5.51 %
31.12.2021	693'507	180.8	260.68	4.84 %

Klasse B

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in USD	Performance
31.12.2017	262'451	47.9	182.51	4.96	17.56 %
31.12.2018	235'430	41.9	178.12	5.66	0.75 %
31.12.2019	261'267	55.8	213.60	6.22	23.82 %
31.12.2020	208'056	40.1	192.92	6.68	-5.71 %
31.12.2021	196'593	38.4	195.16	7.08	4.75 %

Klasse C

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
31.12.2017	114'824	19.9	144.42	9.74 %
31.12.2018	117'229	19.5	145.31	0.62 %
31.12.2019	140'751	28.2	178.29	22.70 %
31.12.2020	135'565	26.4	158.54	-11.08 %
31.12.2021	218'925	43.7	176.25	11.17 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.01.2021 bis 31.12.2021	2021	2019 bis 2021 Kumuliert	2019 bis 2021 Annualisiert
B&I Asian Real Estate Securities Fund Klasse A	USD	4.84 %	4.84 %	22.83 %	7.09 %
B&I Asian Real Estate Securities Fund Klasse B	USD	4.75 %	4.75 %	22.29 %	6.93 %
B&I Asian Real Estate Securities Fund Klasse C	EUR	11.17 %	11.17 %	21.29 %	6.64 %

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

Fondsdaten

Erstmission

24. September 2010

Erstausgabepreis

Klasse A	USD 100.00
Klasse B	USD 100.27
Klasse C	EUR 100.00

Nettovermögen

USD 262'848'652.57 (31.12.2021)

Valorennummer / ISIN Klasse A

11 532 132 / LI0115321320

Valorennummer / ISIN Klasse B

11 532 134 / LI0115321346

Valorennummer / ISIN Klasse C

23 650 922 / LI0236509225

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

USD

Ausschüttung

Klasse A	thesaurierend
Klasse B	ausschüttend
Klasse C	thesaurierend

Ausgabeaufschlag

Klasse A	max. 5.00 %
Klasse B	max. 5.00 %
Klasse C	max. 5.00 %

Rücknahmeabschlag

Klasse A	keiner
Klasse B	keiner
Klasse C	keiner

Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.12.2021

		USD
Bankguthaben auf Sicht		2'043'897.01
Wertpapiere		261'678'601.63
Derivative Finanzinstrumente		-714'364.48
Sonstige Vermögenswerte		1'224'088.29
Gesamtvermögen		264'232'222.45
Verbindlichkeiten		-1'383'569.88
Nettovermögen		262'848'652.57
Klasse A	180'780'058.78	
Klasse B	38'367'482.79	
Klasse C	43'701'111.00	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse A	693'506.66	
Klasse B	196'592.93	
Klasse C	218'925.20	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A	USD	260.68
Klasse B	USD	195.16
Klasse C	EUR	176.25

Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2021

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 442'205	Verkauf AUD 701'000	Termin 28.01.2022
Kauf EUR 5'465'250	Verkauf AUD 8'480'000	Termin 28.01.2022
Kauf EUR 5'466'483	Verkauf AUD 8'480'000	Termin 28.01.2022
Kauf JPY 45'426'215	Verkauf EUR 354'000	Termin 28.01.2022
Kauf HKD 4'400'000	Verkauf EUR 497'283	Termin 28.01.2022
Kauf JPY 71'000'000	Verkauf EUR 553'301	Termin 28.01.2022
Kauf AUD 8'480'000	Verkauf EUR 5'469'685	Termin 28.01.2022
Kauf HKD 2'500'000	Verkauf EUR 283'646	Termin 28.01.2022
Kauf KRW 571'329'200	Verkauf EUR 425'000	Termin 28.01.2022
Kauf USD 217'000	Verkauf EUR 191'846	Termin 28.01.2022
Kauf AUD 599'455	Verkauf EUR 380'000	Termin 28.01.2022
Kauf EUR 8'228'698	Verkauf HKD 74'520'000	Termin 28.01.2022
Kauf EUR 508'190	Verkauf HKD 4'600'000	Termin 28.01.2022
Kauf EUR 373'958	Verkauf JPY 48'000'000	Termin 28.01.2022
Kauf EUR 15'431'452	Verkauf JPY 2'046'020'000	Termin 28.01.2022
Kauf EUR 2'612'337	Verkauf KRW 3'555'989'000	Termin 28.01.2022
Kauf EUR 609'217	Verkauf KRW 815'000'000	Termin 28.01.2022
Kauf EUR 644'524	Verkauf PHP 38'330'000	Termin 28.01.2022
Kauf EUR 5'657'564	Verkauf SGD 8'877'000	Termin 28.01.2022

Kauf EUR 401'998	Verkauf SGD 621'000	Termin 28.01.2022
Kauf EUR 517'000	Verkauf USD 583'822	Termin 28.01.2022

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

AUD	8'581'545
HKD	72'220'000
JPY	1'977'593'785
KRW	3'799'659'800
PHP	38'330'000
SGD	9'498'000
USD	366'822

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.12.2021 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.10 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	12'287
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		27.52

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

	USD	USD
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	6'584'655.07	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	774'282.65	
Sonstige Erträge	345'076.05	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	285'527.97	
Total Erträge		7'989'541.74
Passivzinsen	-26'484.91	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-3'880'332.37	
Sonstige Aufwendungen	2'479.57	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-209'555.29	
Total Aufwand		-4'113'893.00
Nettoertrag		3'875'648.74
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		10'651'039.50
Realisierter Erfolg		14'526'688.24
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-5'999'658.03
Gesamterfolg		8'527'030.21

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von USD 3'880'332.37 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	USD
Gebühr für Vermögensverwaltung	2'799'567.36
Gebühr für Vertrieb, Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement	559'683.89
Performance Fee	521'081.12

Verwendung des Erfolgs

Klasse A	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'619'128.13
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2'619'128.13
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	2'619'128.13
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse B *

	USD
Bruttoertrag des Rechnungsjahres	1'163'291.77
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	692'157.81
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'855'449.58
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	-1'454'787.66
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	400'661.92

Klasse C

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	713'311.98
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	713'311.98
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	713'311.98
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

* Gemäss Art. 33 des Treuhandvertrages inklusive fondsspezifischem Anhang und Prospekt kann der Bruttoertrag der Klasse B zur Ausschüttung herangezogen werden. Der Nettoertrag der Klasse B betrug im Jahre 2021 USD 543'208.63.

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

Klasse A

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	156'330'060.63
Saldo aus dem Anteilverkehr	17'083'331.98
Gesamterfolg	7'366'666.17
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	180'780'058.78

Klasse B

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	40'137'720.80
Ausschüttung	-1'147'001.96
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1'831'367.34
Gesamterfolg	1'208'131.29
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	38'367'482.79

Klasse C

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	26'372'797.71
Saldo aus dem Anteilverkehr	17'376'080.54
Gesamterfolg	-47'767.25
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	43'701'111.00

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2021 bis 31.12.2021**Klasse A**

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	628'712
Ausgegebene Anteile	191'882
Zurückgenommene Anteile	127'087
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	693'507

Klasse B

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	208'056
Ausgegebene Anteile	54'376
Zurückgenommene Anteile	65'839
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	196'593

Klasse C

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	135'565
Ausgegebene Anteile	91'450
Zurückgenommene Anteile	8'090
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	218'925

Entschädigungen

Gebühr für Vermögensverwaltung, Vertrieb, Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement

max. 1.30 % p. a. Klasse A
max. 1.30 % p. a. Klasse B
max. 1.30 % p. a. Klasse C

Performance Fee

Klasse A und B: 20 % der Outperformance gegenüber der Benchmark FTSE EPRA/NAREIT USD) Developed Asia Index Net TRI (USD) (Bloomberg-Ticker TRGASU)

Klasse C: 20 % der Outperformance gegenüber der Benchmark FTSE EPRA/NAREIT (EUR) Developed Asia Index Net TRI (EUR) (Bloomberg-Ticker TRGASE)

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

Total Expense Ratio (TER 1) (ohne Performance Fee)

1.30 % p. a. Klasse A
1.30 % p. a. Klasse B
1.30 % p. a. Klasse C

Performance Fee in % des Nettovermögens

0.23 % p.a. Klasse A
0.28 % p.a. Klasse B
0.00 % p.a. Klasse C

Total Expense Ratio (TER 2) (mit Performance Fee)

1.53 % p. a. Klasse A
1.58 % p. a. Klasse B
1.30 % p. a. Klasse C

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 395'289.60 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
AUD								
Akt Centuria Capital Grp Stapled Sec		1'816'492	392'000	621'191	1'587'301	3.50	4'029'597	1.53 %
Akt Dexus Convenien Retail REIT-Stapled Secs Cons of 1 PPP units+1 AQR2 unit+1 AQR3 unit			1'596'484		1'596'484	3.59	4'157'127	1.58 %
Akt GDI Property Security Group		3'872'667	1'160'050	471'200	4'561'517	1.10	3'655'997	1.39 %
Akt Ingenia Communities		957'152	1'159'705	346'630	1'770'227	6.22	7'986'448	3.04 %
Akt Mirvac Group Stapled Securities		3'624'900	1'133'100	998'000	3'760'000	2.91	7'936'246	3.02 %
Akt Shopping Centres Australasia Property Group			4'537'467	928'697	3'608'770	2.97	7'774'097	2.96 %
Akt APN Convenience Retail REIT		1'294'066	302'418	1'596'484	0			
Akt Centuria Industrial REIT		3'020'909	424'807	3'445'716	0			
Akt Centuria Office REIT			2'300'268	2'300'268	0			
Total							35'539'513	13.52 %
Total Australien							35'539'513	13.52 %
Hongkong								
HKD								
Akt SF Real Estate Investment Trust Reg S			8'704'000		8'704'000	3.48	3'883'754	1.48 %
Akt Sino Land Co Ltd		5'346'000	1'777'000	768'000	6'355'000	9.71	7'912'038	3.01 %
Akt Sun Hung Kai Properties Ltd		562'500	522'206	99'000	985'706	94.60	11'956'172	4.55 %
Total							23'751'964	9.04 %
Total Hongkong							23'751'964	9.04 %
Indonesien								
IDR								
Akt PT Dayamitra Telekomunikasi Tbk			76'237'581		76'237'581	830.00	4'451'573	1.69 %
Akt PT Sarana Menara Nusantara Tbk		49'331'600	16'518'600	12'423'200	53'427'000	1'125.00	4'228'434	1.61 %
Total							8'680'007	3.30 %
Total Indonesien							8'680'007	3.30 %
Japan								
JPY								
Akt Advance Residence Investment Corp (New)		2'484	224	276	2'432	380'000.00	8'028'099	3.05 %
Akt DA Office Investment Corp		1'183	130	57	1'256	700'000.00	7'637'535	2.91 %
Akt HEIWA REAL ESTATE CO LTD			117'000		117'000	3'870.00	3'933'348	1.50 %
Akt HEIWA REAL ESTATE REIT Inc			6'041		6'041	156'300.00	8'202'256	3.12 %
Akt Hulic Co Ltd			826'000		826'000	1'092.00	7'835'527	2.98 %
Akt Ichigo Office REIT Investm Corp		9'927	2'297	1'702	10'522	82'900.00	7'577'368	2.88 %
Akt Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp		4'246	1'483	1'593	4'136	222'100.00	7'979'848	3.04 %
Akt Kenedix Office Investment Corp		1'103	135		1'238	711'000.00	7'646'378	2.91 %
Akt LaSalle LOGIPORT REIT		4'704	2'670	2'524	4'850	202'600.00	8'535'849	3.25 %
Akt Mitsui Fudosan Co Ltd		497'000	454'500	574'600	376'900	2'278.50	7'460'032	2.84 %
Akt Nomura Real Estate Hldg Inc			330'600		330'600	2'647.00	7'601'903	2.89 %
Akt Star Asia Investment Corp			9'326	2'191	7'135	63'300.00	3'923'406	1.49 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Tokyo Tatemono Co			584'400	25'300	559'100	1'680.00	8'159'514	3.10 %
Akt Comforia Residential REIT Inc		2'540		2'540	0			
Akt CRE Logistics REIT Inc			2'312	2'312	0			
Akt GLP J-REIT			2'483	2'483	0			
Akt Kenedix Retail REIT Corp			673	673	0			
Akt MCUBS MidCity Investment Corp		8'221		8'221	0			
Akt MIRAI Corp			8'915	8'915	0			
Akt Mitsubishi Estate Co Ltd		662'900	155'500	818'400	0			
Akt Mitsubishi Estate Logistics REIT Investment Corp		1'804	599	2'403	0			
Akt Mitsui Fudosan Logistics Inc REIT		1'535		1'535	0			
Akt Nippon Prologis REIT Inc			500	500	0			
Akt Nomura Real Estate Master Fund Inc.			5'320	5'320	0			
Akt R-Activia Properties Inc			1'775	1'775	0			
Total							94'521'062	35.96 %
Total Japan							94'521'062	35.96 %
Kaimaninseln								
	HKD							
Akt ESR Cayman Ltd		1'991'200	1'350'800	825'400	2'516'600	26.35	8'502'535	3.23 %
Akt Sunevision Holdings Ltd		3'797'000	5'509'000		9'306'000	7.38	8'805'885	3.35 %
Total							17'308'420	6.58 %
Total Kaimaninseln							17'308'420	6.58 %
Philippinen								
	PHP							
Akt AREIT Inc		5'563'600	1'725'200	2'619'289	4'669'511	48.60	4'449'738	1.69 %
Akt Sm Prime Holdings Inc		4'182'700	1'634'000	5'816'700	0			
Total							4'449'738	1.69 %
Total Philippinen							4'449'738	1.69 %
Singapur								
	SGD							
Akt CapitaLand Investment Limited			3'201'500	317'000	2'884'500	3.41	7'291'329	2.77 %
Akt Mapletree Commercial Trust Units Real Estate Investment Trust Reg S		4'457'989	1'519'000	1'357'200	4'619'789	2.00	6'849'106	2.61 %
Akt CapitaLand Ltd			2'731'500	2'731'500	0			
Total							14'140'435	5.38 %
	USD							
Akt Digital Core REIT			3'790'300	401'200	3'389'100	1.16	3'931'356	1.50 %
Total							3'931'356	1.50 %
Total Singapur							18'071'791	6.88 %
Südkorea (Republik)								
	KRW							
Akt ESR Kendall Square REIT		1'604'000	1'793'206	1'727'918	1'669'288	6'330.00	8'888'853	3.38 %
Akt LOTTE REIT Co Ltd		1'370'567	734'553	195'730	1'909'390	5'550.00	8'914'528	3.39 %
Total							17'803'381	6.77 %
Total Südkorea (Republik)							17'803'381	6.77 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							220'125'875	83.75 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Aktien, nicht kotiert								
Australien								
	AUD							
Akt Centuria Office REIT ANREO			1'079'100	1'079'100	0			
Akt Ingenia Communities Group			196'277	196'277	0			
Total							0	0.00 %
Total Australien							0	0.00 %
Total Aktien, nicht kotiert								
Total Aktien								
							220'125'875	83.75 %
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Hongkong								
	HKD							
Ant The Link Real Estate Investment Trust		1'621'260	763'456	818'285	1'566'431	68.65	13'788'131	5.25 %
Total							13'788'131	5.25 %
Total Hongkong							13'788'131	5.25 %
Japan								
	JPY							
Ant ORIX JREIT		4'777	4'973	4'777	4'973	179'800.00	7'767'364	2.96 %
Ant Japan Metropolitan Fund Investment Corporation			8'972	8'972	0			
Total							7'767'364	2.96 %
Total Japan							7'767'364	2.96 %
Singapur								
	SGD							
Ant Ascendas India Trust		3'330'700	1'422'500	688'900	4'064'300	1.42	4'278'149	1.63 %
Ant Frasers Centrepoint Trust Units Real Estate		3'887'910	1'623'700	1'035'800	4'475'810	2.31	7'664'174	2.92 %
Ant Frasers Logistics & Commercial Trust		6'922'734	2'112'700	1'886'600	7'148'834	1.52	8'054'908	3.06 %
Ant CapitaLand Mall Trust REIT			422'488	422'488	0			
Total							19'997'231	7.61 %
Total Singapur							19'997'231	7.61 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Total Anlagefonds								
							41'552'726	15.81 %
Total Wertpapiere								
							261'678'602	99.55 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Südkorea (Republik)								
	KRW							
Rts ESR KENDELL SQUARE REIT 09.12.21 für Aktien			768'456	768'456	0			
Total							0	0.00 %
Total Südkorea (Republik)							0	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							0	0.00 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert								
Südkorea (Republik)								
	KRW							
Anr LOTTE REIT 2021-09.03.2021 for Shs			622'445	622'445	0			
Total							0	0.00 %
Total Südkorea (Republik)							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, nicht kotiert							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							0	0.00 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 28.01.2022			599'455	380'000			4'199	0.00 %
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 28.01.2022			8'480'000	5'469'685			-47'230	-0.02 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.01.2022			15'431'452	2'046'020'000			-288'707	-0.11 %
Kauf EUR Verkauf KRW Termin 28.01.2022			2'612'337	3'555'989'000			-29'277	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.01.2022			373'958	48'000'000			6'748	0.00 %
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 28.01.2022			401'998	621'000			-4'653	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 28.01.2022			442'205	701'000			-7'365	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 28.01.2022			508'190	4'600'000			-13'954	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.01.2022			517'000	583'822			2'012	0.00 %
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 28.01.2022			5'465'250	8'480'000			42'227	0.02 %
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 28.01.2022			5'466'483	8'480'000			43'624	0.02 %
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 28.01.2022			5'657'564	8'877'000			-167'254	-0.06 %
Kauf EUR Verkauf KRW Termin 28.01.2022			609'217	815'000'000			5'189	0.00 %
Kauf EUR Verkauf PHP Termin 28.01.2022			644'524	38'330'000			-10'845	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 28.01.2022			8'228'698	74'520'000			-230'563	-0.09 %
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 28.01.2022			2'500'000	283'646			-864	-0.00 %
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 28.01.2022			4'400'000	497'283			669	0.00 %
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 28.01.2022			45'426'215	354'000			-6'490	-0.00 %
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 28.01.2022			71'000'000	553'301			-10'153	-0.00 %
Kauf KRW Verkauf EUR Termin 28.01.2022			571'329'200	425'000			-1'287	-0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.01.2022			217'000	191'846			-388	-0.00 %
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 29.01.2021			1'977'000	1'193'006				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 29.10.2021			2'089'881	1'296'500				
Kauf AUD Verkauf USD Termin 19.02.2021			2'100'000	1'627'296				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 29.01.2021			4'261'000	2'706'149				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 29.01.2021			427'000	263'366				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 29.01.2021			613'000	375'090				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 29.10.2021			8'051'180	5'199'371				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 29.10.2021			8'051'180	5'200'547				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 29.07.2021			8'452'939	5'274'845				
Kauf AUD Verkauf USD Termin 24.08.2021			940'000	675'732				
Kauf EUR Verkauf PHP Termin 29.01.2021			1'003'166	57'568'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.04.2021			10'108'775	1'274'900'000				
Kauf EUR Verkauf KRW Termin 29.01.2021			1'013'911	1'352'564'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 29.10.2021			1'015'000	132'012'626				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 29.07.2021			1'038'500	138'426'027				
Kauf EUR Verkauf PHP Termin 29.10.2021			1'090'654	65'400'000				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 28.04.2021			110'823	178'000				
Kauf EUR Verkauf PHP Termin 29.07.2021			111'000	6'452'930				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 29.07.2021			11'752'578	1'530'000'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 29.01.2021			123'622	1'130'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.04.2021			12'439	15'000				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 29.07.2021			130'000	209'879				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 29.01.2021			13'258'839	1'641'770'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 29.07.2021			133'622	1'270'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 29.01.2021			136'445	17'000'000				
Kauf EUR Verkauf KRW Termin 29.07.2021			137'849	190'485'000				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 28.04.2021			139'122	224'000				
Kauf EUR Verkauf KRW Termin 28.04.2021			1'393'542	1'874'000'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 29.10.2021			144'000	231'589				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.04.2021			144'726	18'300'000				
Kauf EUR Verkauf PHP Termin 28.04.2021			145'000	8'361'048				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.04.2021			146'468	19'100'000				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 28.04.2021			147'974	238'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 29.01.2021			152'556	1'450'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 29.10.2021			15'467'877	2'013'500'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 29.01.2021			155'252	183'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 29.07.2021			156'459	20'800'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 28.04.2021			156'466	1'450'000				
Kauf EUR Verkauf KRW Termin 29.10.2021			162'000	225'392'364				
Kauf EUR Verkauf KRW Termin 29.07.2021			1'638'721	2'211'400'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.04.2021			164'000	21'314'539				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 28.04.2021			165'000	262'472				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 29.10.2021			166'905	194'027				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 29.10.2021			174'000	1'590'128				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 28.04.2021			180'000	279'601				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 29.07.2021			181'857	1'730'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 29.01.2021			183'073	1'690'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 28.04.2021			187'646	295'000				
Kauf EUR Verkauf KRW Termin 29.07.2021			189'194	256'700'000				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 29.01.2021			195'481	313'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 28.04.2021			197'002	1'840'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 29.07.2021			1'990'000	2'349'671				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 29.10.2021			199'000	315'517				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 28.04.2021			199'195	308'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 29.07.2021			220'000	346'297				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 29.07.2021			220'984	357'000				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 29.07.2021			221'199	359'000				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 29.07.2021			224'000	359'135				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 29.01.2021			226'129	273'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 29.01.2021			231'255	275'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 28.04.2021			233'077	2'200'000				
Kauf EUR Verkauf KRW Termin 29.10.2021			2'351'971	3'214'580'000				
Kauf EUR Verkauf PHP Termin 29.07.2021			237'414	13'900'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 29.01.2021			240'996	29'500'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 28.04.2021			244'080	380'000				
Kauf EUR Verkauf KRW Termin 29.07.2021			245'682	339'500'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 29.01.2021			246'854	300'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.04.2021			249'192	32'500'000				
Kauf EUR Verkauf KRW Termin 28.04.2021			249'602	337'400'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.04.2021			257'719	311'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.04.2021			275'180	35'800'000				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 28.04.2021			2'818'488	4'548'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 29.07.2021			288'174	38'400'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.04.2021			289'062	37'200'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 28.04.2021			2'954'852	4'660'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 28.04.2021			301'049	470'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.04.2021			306'185	39'800'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 29.07.2021			307'000	2'838'092				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.04.2021			309'438	375'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 29.07.2021			335'300	527'642				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 29.01.2021			337'292	41'800'000				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 29.07.2021			3'398'506	5'450'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 29.10.2021			340'000	546'380				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 29.07.2021			349'000	3'301'737				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 29.01.2021			351'461	44'500'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.04.2021			360'588	45'900'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 29.07.2021			366'338	578'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 29.10.2021			372'000	3'384'743				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 28.04.2021			373'335	3'500'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 29.07.2021			386'930	611'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 29.01.2021			3'941'117	6'540'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 29.01.2021			394'969	50'200'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 28.04.2021			4'065'561	38'328'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 29.07.2021			4'094'179	6'390'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 29.07.2021			411'506	54'200'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 29.10.2021			415'000	663'092				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 29.07.2021			438'839	714'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 28.04.2021			445'505	4'200'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 29.01.2021			453'958	738'000				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 29.10.2021			4'754'654	7'640'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 29.07.2021			482'303	64'600'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 29.07.2021			485'000	64'638'327				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.04.2021			507'971	612'000				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 29.10.2021			513'000	826'451				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 29.10.2021			5'201'488	8'051'180				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 29.01.2021			5'212'692	47'832'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 29.07.2021			5'299'959	49'658'000				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 29.01.2021			5'321'499	8'564'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 29.10.2021			5'419'816	8'700'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 29.07.2021			558'000	5'273'762				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.04.2021			569'287	72'400'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 29.07.2021			569'880	75'900'000				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 29.10.2021			596'000	960'070				
Kauf EUR Verkauf PHP Termin 28.04.2021			623'524	36'600'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 29.10.2021			634'157	749'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 29.07.2021			637'660	84'700'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.04.2021			647'168	82'300'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 29.10.2021			661'000	85'610'208				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 29.07.2021			661'000	86'937'496				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 29.10.2021			669'000	88'596'874				
Kauf EUR Verkauf PHP Termin 28.04.2021			695'215	40'795'000				
Kauf EUR Verkauf KRW Termin 29.01.2021			739'785	981'700'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 29.10.2021			7'873'130	72'300'000				
Kauf EUR Verkauf PHP Termin 29.07.2021			844'698	49'756'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 29.07.2021			851'432	8'090'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 29.07.2021			884'017	116'600'000				
Kauf EUR Verkauf KRW Termin 29.07.2021			92'000	125'086'448				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 29.01.2021			14'750'000	1'622'330				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf HKD Verkauf USD Termin 19.02.2021			15'750'000	2'032'056				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 28.04.2021			1'860'000	198'771				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 29.10.2021			2'119'570	232'000				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 29.10.2021			2'834'154	310'000				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 29.01.2021			37'352'000	3'970'212				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 28.04.2021			49'658'000	5'310'398				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 29.07.2021			72'161'592	7'872'832				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 29.10.2021			72'321'147	8'004'470				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 29.07.2021			100'752'100	775'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 29.10.2021			120'960'084	940'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 29.01.2021			1'248'952'000	9'914'007				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 29.01.2021			14'900'000	118'141				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 28.04.2021			1'528'814'539	11'757'254				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 28.04.2021			19'700'000	154'145				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 29.07.2021			2'008'839'842	15'451'426				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 29.10.2021			2'108'825'256	15'924'967				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 28.04.2021			21'500'000	168'297				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 29.07.2021			22'500'000	173'219				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 29.01.2021			27'800'000	223'453				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 29.10.2021			43'944'821	339'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 29.10.2021			45'989'547	355'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 28.04.2021			51'400'000	398'327				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 29.01.2021			524'618'000	4'290'526				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 29.07.2021			53'600'000	403'769				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 28.04.2021			58'100'000	460'060				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 7.05.2021			79'588'585	605'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 29.01.2021			8'500'000	68'651				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 29.07.2021			89'509'908	682'000				
Kauf KRW Verkauf EUR Termin 29.01.2021			1'814'184'000	1'352'743				
Kauf KRW Verkauf EUR Termin 29.10.2021			204'749'712	148'000				
Kauf KRW Verkauf EUR Termin 28.04.2021			2'211'400'000	1'642'963				
Kauf KRW Verkauf EUR Termin 29.07.2021			3'123'171'448	2'293'010				
Kauf KRW Verkauf EUR Termin 29.01.2021			520'080'000	392'074				
Kauf PHP Verkauf EUR Termin 29.01.2021			22'180'000	390'213				
Kauf PHP Verkauf EUR Termin 29.10.2021			27'060'015	459'000				
Kauf PHP Verkauf EUR Termin 28.01.2021			35'388'000	607'138				
Kauf PHP Verkauf EUR Termin 28.04.2021			36'000'000	615'917				
Kauf PHP Verkauf EUR Termin 28.04.2021			49'756'048	853'911				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 29.01.2021			2'770'000	1'733'531				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 29.01.2021			4'630'000	2'875'659				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 28.04.2021			5'450'472	3'406'862				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 29.01.2021			677'000	417'103				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 29.10.2021			679'461	426'000				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 29.07.2021			7'449'014	4'646'167				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 29.01.2021			800'000	493'556				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 29.10.2021			9'062'577	5'792'797				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 29.01.2021			263'852	215'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.04.2021			302'000	253'139				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.04.2021			303'000	249'360				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.04.2021			315'000	261'581				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 29.01.2021			348'000	293'333				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 29.01.2021			363'000	306'821				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 29.10.2021			389'929	332'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.04.2021			393'000	323'130				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 29.10.2021			553'098	467'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 29.01.2021			56'148	46'260				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 29.07.2021			709'999	602'460				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 29.07.2021			815'600	691'478				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 29.07.2021			824'072	698'200				
Total Devisentermingeschäfte							-714'364	-0.27 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-714'364	-0.27 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							2'043'897	0.78 %
Total Bankguthaben							2'043'897	0.78 %
Sonstige Vermögenswerte							1'224'088	0.47 %
Gesamtvermögen per 31.12.2021							264'232'222	100.53 %
Verbindlichkeiten							-1'383'570	-0.53 %
Nettovermögen per 31.12.2021							262'848'653	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A					693'506.659000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse B					196'592.927000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse C					218'925.197000			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A						USD	260.68	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse B						USD	195.16	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse C						EUR	176.25	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)							27.52	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 31.12.2021

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

DB SLB

Custody Business Sundry Custodian

Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited

Bericht des Wirtschaftsprüfers

über den Jahresbericht 2021

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

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

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

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

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers AG

Beat Rütse
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Andreas Scheibli
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer

St. Gallen, 22. März 2022

Adressen

Verwahrstelle

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

Wirtschaftsprüfer

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

Vermögensverwalter

B&I Capital AG
Talacker 35
8001 Zürich, Schweiz

Vertreter für die Schweiz

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
8002 Zürich, Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

Bank Linth LLB AG
Zürcherstrasse 3
8730 Uznach, Schweiz

Informationsstelle in Deutschland

DONNER & REUSCHEL AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg, Deutschland

Kontaktstelle in Österreich

LLB Fund Services AG
Äulestrasse 80
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein