



Jahresbericht 31. Dezember 2024

# B&I Asian 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
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung .....	5
Währungstabelle .....	7
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie .....	8
Entwicklung von Schlüsselgrößen .....	9
Historische Fondsperformance .....	10
Fondsdaten .....	11
Vermögensrechnung per 31.12.2024 .....	12
Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2024 .....	12
Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 .....	14
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 .....	28
Bericht des Wirtschaftsprüfers .....	29
Offenlegung Vergütungsinformationen (ungeprüft) .....	32
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) .....	34
Adressen .....	46

## 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 www.llb.li, E-mail llb@llb.li
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen
<b>Vermögensverwalter</b>	B&L Capital AG, Zürich
<b>Vertreter für die Schweiz</b>	LLB Swiss Investment AG, Zürich
<b>Zahlstelle in der Schweiz</b>	LLB (Schweiz) AG, Uznach
<b>Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland</b>	LLB Fund Services AG, Vaduz
<b>Kontaktstelle für Österreich</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 Liechtensteinischer 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 Liechtensteinischer 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 ist, werden den Anlegern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle kostenlos zur Verfügung gestellt.

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: [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)

Österreich

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

## **Bewertungsgrundsätze**

Das jeweilige Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
  9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Fondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet.
- Die Verwaltungsgesellschaft wendet zur Berechnung des Nettovermögenswert des OGAW die "Swinging Single Pricing"-Methode an.

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 Asian Real Estate Securities Fund wurde am 24.09.2010 lanciert. Seit der Lancierung bis zum 31.12.2024 erzielte der Fund eine Performance von 100.70 % (Klasse A). Der Referenzindex FTSE EPRA/NAREIT Developed Asia Total Return Index (USD) erzielte für diese Periode eine Performance von 30.58 % (FTSE EPRA/NAREIT Asia Index TR (USD) bis 11.09.2017, FTSE EPRA/NAREIT Asia Index Net TR (USD) ab 12.09.2017).

Für das Jahr 2024 betrug die Performance des Funds -6.28 % (Klasse A) und die Performance des FTSE EPRA/NAREIT Developed Asia Total Return Index (USD) -7.98 %.

Der Fund hatte per 31.12.2024 eine Volatilität (1 Jahr) von 16.93 % (Klasse A) und der Referenzindex hatte eine Volatilität (1 Jahr) von 16.31 %.

Folgende Märkte waren per 31.12.2024 im B&I Asian Real Estate Securities Fund am höchsten gewichtet: Japan, Australien, Singapur und Hong Kong.

## Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Die LLB Fund Services AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft resp. AIFM und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des B&I Asian Real Estate Securities Fund B&I und B&I Pan-Asian Total Return Real Estate Securities Fund haben über die nachfolgenden Änderungen informiert:

**Verschmelzung der untenstehenden Fonds und Änderungen im Treuhandvertrag des B&I Asian Real Estate Securities Fund mit Genehmigung der FMA vom 7. März 2024:**

### A. Verschmelzung

B&I Pan-Asian Total Return Real Estate Securities Fund (übertragender Fonds)  
B&I Asian Real Estate Securities Fund B&I (übernehmender Fonds)

Die Anteilklassen der Fonds werden wie folgt miteinander verschmolzen:

B&I Pan-Asian Total Return Real Estate Securities Fund Klasse CHF (LI0344681320) in den --> B&I Asian Real Estate Securities Fund Klasse CHF Hedged (LI1331501091)

B&I Pan-Asian Total Return Real Estate Securities Fund Klasse USD (LI0029404063) in den --> B&I Asian Real Estate Securities Fund Klasse A (LI0115321320)

### B. Änderungen im Treuhandvertrag des B&I Asian Real Estate Securities Fund

1. Anpassung der Wirtschaftsprüfers-Adresse des OGAW

2. Eine Aktualisierung der produktspezifischen ESG Offenlegungspflichten unter:
  1. Nachhaltigkeitsrisiken
  2. Anlagepolitik
3. Zwei neue Anteilsklassen:
  1. B&I Asian Real Estate Securities Fund Klasse CHF hedged
  2. B&I Asian Real Estate Securities Fund Klasse USD hedged

Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt sind am 25. März 2024 in Kraft getreten.

Die Änderungen wurden im vollständigen Wortlaut in der Anlegermitteilung vom 23. März 2024 im Publikationsorgan des Anlagefonds veröffentlicht.

## **Währungstabelle**

				<b>USD</b>
Australien	AUD	1	=	0.619425
EWU	EUR	1	=	1.038900
Hongkong	HKD	100	=	12.875843
Japan	JPY	100	=	0.637128
Philippinen	PHP	100	=	1.722857
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 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.

### Nachhaltigkeit

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

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

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

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

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

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

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

Bei diesem Finanzprodukt werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt. Informationen über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im Anhang des Jahresberichts "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" enthalten.

**Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang C des Prospekts "Vorvertragliche 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" enthalten.**

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

## Entwicklung von Schlüsselgrößen

### Klasse A

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
31.12.2020	628'712	156.3	248.65	-5.51 %
31.12.2021	693'507	180.8	260.68	4.84 %
31.12.2022	414'335	91.9	221.83	-14.90 %
31.12.2023	313'512	67.1	214.14	-3.47 %
31.12.2024	543'959	109.2	200.70	-6.28 %

### Klasse B

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in USD	Performance
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 %
31.12.2022	182'582	29.1	159.55	7.40	-14.84 %
31.12.2023	127'488	18.7	146.77	7.50	-3.48 %
31.12.2024	142'300	18.7	131.29	6.50	-6.22 %

### Klasse C

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
31.12.2020	135'565	26.4	158.54	-11.08 %
31.12.2021	218'925	43.7	176.25	11.17 %
31.12.2022	203'377	34.2	157.63	-10.56 %
31.12.2023	158'988	27.6	157.29	-0.22 %
31.12.2024	9'090	1.5	159.10	1.15 %

### Klasse CHF hedged

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
08.05.2024	197'402	21.7	99.93	
31.12.2024	132'986	14.1	95.96	-3.97 %

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 <sup>1)</sup>	2024 <sup>2)</sup>	2022 bis 2024 Kumuliert <sup>3)</sup>	2022 bis 2024 Annualisiert <sup>3)</sup>
B&I Asian Real Estate Securities Fund Klasse A	USD	-6.28 %	-6.28 %	-23.01 %	-8.34 %
B&I Asian Real Estate Securities Fund Klasse B	USD	-6.22 %	-6.22 %	-22.91 %	-8.30 %
B&I Asian Real Estate Securities Fund Klasse C	EUR	1.15 %	1.15 %	-9.73 %	-3.35 %
B&I Asian Real Estate Securities Fund Klasse CHF hedged	CHF	n. a.	n. a.	n. a.	n. a.

<sup>1)</sup> Geschäftsjahr / Sofern die Anteilsklasse nach Beginn des aktuellen Geschäftsjahres aufgelegt wurde, wird der Wert "n. a." angezeigt.

<sup>2)</sup> Sofern der Fonds bzw. die Anteilsklasse nach dem 31.12.2023 aufgelegt wurde, wird der Wert "n. a." angezeigt.

<sup>3)</sup> Sofern der Fonds bzw. die Anteilsklasse nach dem 31.12.2021 aufgelegt wurde, wird der Wert "n. a." angezeigt.

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

# Fondsdaten

## Erstemission

24. September 2010

## Erstausgabepreis

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

## Nettovermögen

USD 143'440'284.67 (31.12.2024)

## Valorennummer / ISIN Klasse A

11 532 132 / LI0115321320

## Valorennummer / ISIN Klasse B

11 532 134 / LI0115321346

## Valorennummer / ISIN Klasse C

23 650 922 / LI0236509225

## Valorennummer / ISIN Klasse CHF hedged

133 150 109 / LI1331501091

## Bewertung

täglich

## Rechnungswährung

USD

## Ausschüttung

Klasse A	thesaurierend
Klasse B	ausschüttend
Klasse C	thesaurierend
Klasse CHF hedged	thesaurierend

## Ausgabeaufschlag

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

## Rücknahmeabschlag

Klasse A	keiner
Klasse B	keiner
Klasse C	keiner
Klasse CHF hedged	keiner

## Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

## Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

## Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

## Vermögensrechnung per 31.12.2024

	USD
Bankguthaben auf Sicht	142'674.19
Wertpapiere	143'238'485.87
Derivative Finanzinstrumente	22'866.96
Sonstige Vermögenswerte	670'511.63
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>144'074'538.65</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>-634'253.98</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>143'440'284.67</b>
Klasse A	109'169'853.59
Klasse B	18'682'219.76
Klasse C	1'502'489.75
Klasse CHF hedged	14'085'721.57
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	
Klasse A	543'958.81
Klasse B	142'299.80
Klasse C	9'090.00
Klasse CHF hedged	132'986.18
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	
<b>Klasse A</b>	<b>USD 200.70</b>
<b>Klasse B</b>	<b>USD 131.29</b>
<b>Klasse C</b>	<b>EUR 159.10</b>
<b>Klasse CHF hedged</b>	<b>CHF 95.96</b>

## Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2024

### Derivative Finanzinstrumente

#### Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 3'767'562	Verkauf AUD 6'730'000	Termin 21.02.2025
Kauf EUR 13'173	Verkauf AUD 22'000	Termin 21.02.2025
Kauf EUR 425'412	Verkauf AUD 709'000	Termin 21.02.2025
Kauf JPY 47'100'000	Verkauf CHF 269'516	Termin 21.02.2025
Kauf EUR 13'985	Verkauf CHF 13'000	Termin 21.02.2025
Kauf HKD 1'128'000	Verkauf CHF 130'752	Termin 21.02.2025
Kauf CHF 24'000	Verkauf EUR 25'721	Termin 21.02.2025
Kauf JPY 5'050'000	Verkauf EUR 31'086	Termin 21.02.2025
Kauf EUR 135'072	Verkauf HKD 1'104'000	Termin 21.02.2025
Kauf CHF 1'195'238	Verkauf HKD 10'470'000	Termin 21.02.2025
Kauf EUR 589'963	Verkauf JPY 94'600'000	Termin 21.02.2025
Kauf CHF 5'228'676	Verkauf JPY 898'400'000	Termin 21.02.2025
Kauf EUR 17'760	Verkauf KRW 26'800'000	Termin 21.02.2025
Kauf CHF 157'611	Verkauf KRW 255'080'000	Termin 21.02.2025
Kauf EUR 19'843	Verkauf PHP 1'239'000	Termin 21.02.2025

Kauf CHF 175'568	Verkauf PHP 11'750'000	Termin 21.02.2025
Kauf EUR 19'700	Verkauf SGD 27'881	Termin 21.02.2025
Kauf EUR 213'013	Verkauf SGD 302'000	Termin 21.02.2025
Kauf CHF 1'895'294	Verkauf SGD 2'880'000	Termin 21.02.2025
Kauf CHF 135'500	Verkauf SGD 204'425	Termin 21.02.2025
Kauf EUR 54'820	Verkauf USD 57'700	Termin 21.02.2025
Kauf CHF 487'573	Verkauf USD 550'000	Termin 21.02.2025

**Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG**

**Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte**

AUD	7'461'000
HKD	10'446'000
JPY	940'850'000
KRW	281'880'000
PHP	12'989'000
SGD	3'414'306
USD	607'700

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.12.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.03 %.

**Wertpapierleihe**

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD 10'027
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)	1.77

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

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

## Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	1'554.11	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	4'529'576.38	
Sonstige Erträge	195'950.88	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	959'471.59	
<b>Total Erträge</b>		<b>5'686'552.96</b>
Passivzinsen	-61'444.29	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-1'554'507.38	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-68'204.48	
Aufwendungen für die Verwaltung	-138'475.75	
Revisionsaufwand	-9'518.78	
Sonstige Aufwendungen	-1'540.96	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-462'831.64	
<b>Total Aufwand</b>		<b>-2'421'760.04</b>
<b>Nettoertrag</b>		<b>3'264'792.92</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-12'615'451.71	
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>-9'350'658.79</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-848'361.70	
<b>Gesamterfolg</b>		<b>-10'199'020.49</b>

## Verwendung des Erfolgs

### Klasse A

	USD
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>2'642'190.68</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>2'642'190.68</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	2'642'190.68
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

**Klasse B \***

	USD
<b>Bruttoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>744'412.22</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	41'359.51
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>785'771.73</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	-782'648.90
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>3'122.83</b>

\* 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 2024 USD 460'026.13.

**Klasse C**

	USD
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>52'867.26</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>52'867.26</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	52'867.26
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

**Klasse CHF hedged**

	USD
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>109'708.85</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>109'708.85</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	109'708.85
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

**Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2024 bis 31.12.2024****Klasse A**

	USD
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>67'133'897.28</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	49'381'520.54
Gesamterfolg	-7'345'564.23
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>109'169'853.59</b>

**Klasse B**

	USD
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>18'710'994.19</b>
Ausschüttung	-853'143.20
Saldo aus dem Anteilverkehr	1'958'979.21
Gesamterfolg	-1'134'610.44
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>18'682'219.76</b>

**Klasse C**

	USD
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>27'633'263.00</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	-24'928'167.87
Gesamterfolg	-1'202'605.38
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1'502'489.75</b>

**Klasse CHF hedged**

	USD
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>0.00</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	14'601'962.01
Gesamterfolg	-516'240.44
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>14'085'721.57</b>

**Entwicklung der Anteile vom 01.01.2024 bis 31.12.2024****Klasse A**

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>313'512</b>
Ausgegebene Anteile	368'898
Zurückgenommene Anteile	138'451
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>543'959</b>

**Klasse B**

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>127'488</b>
Ausgegebene Anteile	18'572
Zurückgenommene Anteile	3'760
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>142'300</b>

**Klasse C**

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>158'988</b>
Ausgegebene Anteile	4
Zurückgenommene Anteile	149'902
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>9'090</b>

### Klasse CHF hedged

---

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>0</b>
Ausgegebene Anteile	198'308
Zurückgenommene Anteile	65'322
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>132'986</b>

## 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  
max. 1.30 % p. a. Klasse CHF hedged

### 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)

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

**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.

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

1.32 % p. a. Klasse A  
1.32 % p. a. Klasse B  
1.32 % p. a. Klasse C  
1.32 % p. a. Klasse CHF hedged

### Performance Fee in % des Nettovermögens

0.00 % p.a.	Klasse A	(USD 0.00)
0.00 % p.a.	Klasse B	(USD 0.00)
0.12 % p.a.	Klasse C	(USD 5'846.39)
0.63 % p.a.	Klasse CHF hedged	(USD 119'390.37)

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

1.32 % p. a. Klasse A  
1.32 % p. a. Klasse B  
1.44 % p. a. Klasse C  
1.95 % p. a. Klasse CHF hedged

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 283'306.44 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 ABACUS STORAGE KING		1'163'659	1'422'231		2'585'890	1.12	1'801'985	1.26 %
Akt Arena REIT		632'714	891'966	651'331	873'349	3.89	2'104'390	1.47 %
Akt Charter Hall Group		171'796	503'773	435'675	239'894	14.35	2'132'357	1.49 %
Akt Dexus Convenien Retail REIT-Stapled Secs Cons of 1 PPP units+1 AQR2 unit+1 AQR3 unit		889'843	708'753	406'637	1'191'959	2.94	2'170'688	1.51 %
Akt Dexus Property Trust			921'834		921'834	6.66	3'802'907	2.65 %
Akt Digico Infra Reit			728'400		728'400	4.45	2'007'792	1.40 %
Akt GDI Property Security Group		3'773'973	5'490'345	3'582'534	5'681'784	0.57	2'023'677	1.41 %
Akt Goodman Group		96'200	476'603	146'900	425'903	35.64	9'402'365	6.55 %
Akt Mirvac Group Stapled Securities		3'219'254	2'645'518	2'443'868	3'420'904	1.88	3'973'112	2.77 %
Akt National Storag REIT			1'541'505	109'000	1'432'505	2.34	2'076'351	1.45 %
Akt Scentre Group			3'708'978	727'900	2'981'078	3.43	6'333'681	4.42 %
Akt Stockland Stapled Security			1'531'254	125'000	1'406'254	4.80	4'181'130	2.91 %
Akt Arena REIT Placement			77'114	77'114	0			
Akt Centuria Industrial REIT		652'548	724'604	1'377'152	0			
Akt Digico Infrastructure Reit			728'400	728'400	0			
Akt GARDA Property Group			1'268'910	1'268'910	0			
Akt Global Data Centre Group			726'525	726'525	0			
Akt Ingenia Communities		553'448	333'267	886'715	0			
Akt Region Grp		2'056'147	1'096'707	3'152'854	0			
<b>Total</b>							<b>42'010'435</b>	<b>29.29 %</b>
<b>Total Australien</b>							<b>42'010'435</b>	<b>29.29 %</b>
<b>Bermuda</b>								
<b>USD</b>								
Akt Hongkong Land Holdings Ltd			830'800		830'800	4.45	3'697'060	2.58 %
<b>Total</b>							<b>3'697'060</b>	<b>2.58 %</b>
<b>Total Bermuda</b>							<b>3'697'060</b>	<b>2.58 %</b>
<b>Hongkong</b>								
<b>HKD</b>								
Akt SF Real Estate Investment Trust Reg S		2'521'000	5'167'000	5'936'000	1'752'000	3.13	706'080	0.49 %
Akt Sun Hung Kai Properties Ltd		481'706	473'000	513'000	441'706	74.65	4'245'597	2.96 %
Akt The Link Real Estate Inv Trust		883'099	723'663	905'000	701'762	32.85	2'968'253	2.07 %
Akt Sino Land Co Ltd		1'509'045	887'608	2'396'653	0			
<b>Total</b>							<b>7'919'930</b>	<b>5.52 %</b>
<b>Total Hongkong</b>							<b>7'919'930</b>	<b>5.52 %</b>
<b>Japan</b>								
<b>JPY</b>								
Akt Advance Residence Investment Corp (New)		1'722		1'491	1'097	2'116	292'400.0	3'942'027
						0		2.75 %

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 Comforia Residential REIT Inc			1'134		1'134	277'900.00	2'007'836	1.40 %
Akt GLP J-REIT		4'185	6'310	2'711	7'784	123'400.00	6'119'903	4.27 %
Akt Invincible Investment Corp.			6'322	1'603	4'719	66'200.00	1'990'373	1.39 %
Akt Japan Hotel REIT Investment Corp			5'331	950	4'381	70'600.00	1'970'627	1.37 %
Akt Japan Metropolitan Fd Inv Corp		3'867	11'551	9'805	5'613	90'200.00	3'225'731	2.25 %
Akt KDX Realty Investment Corporation		3'862	4'825	4'489	4'198	149'500.00	3'998'620	2.79 %
Akt LaSalle LOGIPORT REIT		3'901	6'110	5'503	4'508	142'100.00	4'081'356	2.85 %
Akt Mitsubishi Estate Co Ltd		147'400	726'900	287'800	586'500	2'200.50	8'222'728	5.73 %
Akt Mitsui Fudosan Co Ltd		254'400	1'567'100	300'000	1'521'500	1'270.00	12'311'252	8.58 %
Akt Nomura Real Estate Hldg Inc		128'800	72'600	118'700	82'700	3'905.00	2'057'563	1.43 %
Akt Star Asia Investment Corp		5'199	7'648	3'493	9'354	51'600.00	3'075'202	2.14 %
Akt Tokyu Fudosan Holding Corp.		326'600	551'100	545'700	332'000	967.60	2'046'730	1.43 %
Akt XYMAX REIT Investment Corp			1'900	522	1'378	112'800.00	990'341	0.69 %
Akt HEIWA REAL ESTATE REIT Inc		2'173	444	2'617	0			
Akt Hoshino Resorts REIT Inc		475		475	0			
Akt Hulic Co Ltd		405'800	212'000	617'800	0			
Akt Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp			585	585	0			
Akt Nippon Prologis REIT Inc		2'402	708	3'110	0			
Akt ORIX JREIT		3'806	2'525	6'331	0			
<b>Total</b>							<b>56'040'288</b>	<b>39.07 %</b>
<b>Total Japan</b>							<b>56'040'288</b>	<b>39.07 %</b>
<b>Kaimaninseln</b>								
	<b>HKD</b>							
Akt Sunevision Holdings Ltd		4'266'000	6'343'000	6'119'000	4'490'000	4.27	2'468'595	1.72 %
Akt Wharf Real Estate Investment Company Limited		1'015'000	1'057'000	2'072'000	0			
<b>Total</b>							<b>2'468'595</b>	<b>1.72 %</b>
<b>Total Kaimaninseln</b>							<b>2'468'595</b>	<b>1.72 %</b>
<b>Philippinen</b>								
	<b>PHP</b>							
Akt AREIT Inc			7'300'000	4'416'700	2'883'300	37.95	1'885'171	1.31 %
Akt RL Commercial REIT Inc			14'220'900	14'220'900	0			
<b>Total</b>							<b>1'885'171</b>	<b>1.31 %</b>
<b>Total Philippinen</b>							<b>1'885'171</b>	<b>1.31 %</b>
<b>Singapur</b>								
	<b>HKD</b>							
Akt Fortune REIT Units		2'742'000	4'392'000	3'158'000	3'976'000	3.99	2'042'655	1.42 %
<b>Total</b>							<b>2'042'655</b>	<b>1.42 %</b>
	<b>SGD</b>							
Akt CapitaLand Ascott Trust		4'774'105	4'507'861	3'549'600	5'732'366	0.87	3'657'981	2.55 %
Akt CapitaLand India Trust		2'037'234	1'508'808	1'152'600	2'393'442	1.07	1'878'430	1.31 %
Akt CapitaLand Integrated Comm REIT		2'352'300	1'566'100	1'317'000	2'601'400	1.93	3'682'584	2.57 %
Akt Keppel DC REIT Investm Trust Reg S			2'301'000		2'301'000	2.18	3'679'267	2.57 %
Akt Frasers Centrepoint Trust		2'091'810	2'812'644	1'318'000	3'586'454	2.11	5'550'549	3.87 %

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 Parkway Life		1'751'900	68'000	1'683'900	3.75	4'631'651	3.23 %	
Akt CapitaLand Ascendas REIT Real Estate Invest.Trust		1'531'800	1'169'400	2'701'200	0			
Akt CapitaLand Investment Limited		710'200		710'200	0			
Akt Mapletree Logistics Trust			4'436'761	4'436'761	0			
<b>Total</b>	<b>USD</b>					<b>23'080'461</b>	<b>16.09 %</b>	
Akt Digital Core REIT		2'639'200	3'690'500	2'287'200	4'042'500	0.58	2'344'650	1.63 %
<b>Total</b>							<b>2'344'650</b>	<b>1.63 %</b>
<b>Total Singapur</b>							<b>27'467'766</b>	<b>19.15 %</b>
<b>Südkorea (Republik)</b>								
	<b>KRW</b>							
Akt ESR Kendall Square REIT		609'680	421'785	425'179	606'286	4'255.00	1'749'241	1.22 %
<b>Total</b>							<b>1'749'241</b>	<b>1.22 %</b>
<b>Total Südkorea (Republik)</b>							<b>1'749'241</b>	<b>1.22 %</b>
<b>Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>143'238'486</b>	<b>99.86 %</b>
<b>Total Aktien</b>							<b>143'238'486</b>	<b>99.86 %</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>143'238'486</b>	<b>99.86 %</b>
<b>Derivate Finanzinstrumente</b>								
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 21.02.2025		1'195'238	10'470'000			-21'409	-0.01 %	
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 21.02.2025		135'500	204'425			225	0.00 %	
Kauf CHF Verkauf KRW Termin 21.02.2025		157'611	255'080'000			1'667	0.00 %	
Kauf CHF Verkauf PHP Termin 21.02.2025		175'568	11'750'000			-6'265	-0.00 %	
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 21.02.2025		1'895'294	2'880'000			-11'978	-0.01 %	
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 21.02.2025		24'000	25'721			-139	-0.00 %	
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 21.02.2025		3'767'562	6'730'000			11'275	0.01 %	
Kauf CHF Verkauf USD Termin 21.02.2025		487'573	550'000			-8'785	-0.01 %	
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 21.02.2025		5'228'676	898'400'000			46'277	0.03 %	
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 21.02.2025		13'173	22'000			81	0.00 %	
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 21.02.2025		135'072	1'104'000			-1'522	-0.00 %	
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 21.02.2025		13'985	13'000			129	0.00 %	
Kauf EUR Verkauf KRW Termin 21.02.2025		17'760	26'800'000			285	0.00 %	
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 21.02.2025		19'700	27'881			28	0.00 %	
Kauf EUR Verkauf PHP Termin 21.02.2025		19'843	1'239'000			-550	-0.00 %	
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 21.02.2025		213'013	302'000			-84	-0.00 %	
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 21.02.2025		425'412	709'000			3'534	0.00 %	
Kauf EUR Verkauf USD Termin 21.02.2025		54'820	57'700			-624	-0.00 %	
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 21.02.2025		589'963	94'600'000			7'961	0.01 %	
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 21.02.2025		1'128'000	130'752			107	0.00 %	
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 21.02.2025		47'100'000	269'516			2'657	0.00 %	
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 21.02.2025		5'050'000	31'086			-3	-0.00 %	
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 25.01.2024		1'070'000	649'072					
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 24.10.2024		120'300	70'045					
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 24.07.2024		19'000	11'814					
Kauf AUD Verkauf USD Termin 31.10.2024		260'000	172'346					
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 23.12.2024		26'800	16'269					
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 23.12.2024		311'000	176'287					
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 24.07.2024		36'000	21'911					

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 AUD Verkauf CHF Termin 23.12.2024			374'000	216'339				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 23.12.2024			39'000	23'803				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 24.07.2024			405'000	243'960				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 24.07.2024			40'500	24'737				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 24.07.2024			410'000	244'465				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 23.12.2024			410'700	235'479				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 24.10.2024			440'000	250'389				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			4'580'000	2'770'910				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 14.05.2024			476'000	284'384				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 24.10.2024			48'000	29'345				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			483'000	296'259				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 14.05.2024			492'000	292'805				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 24.10.2024			55'000	33'800				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			6'024'767	3'642'080				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 23.12.2024			6'653'300	3'751'048				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 23.12.2024			724'200	435'748				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 24.10.2024			750'000	462'498				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			750'767	452'258				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			777'000	469'510				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 14.05.2024			8'072'000	4'827'401				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 24.07.2024			812'400	499'510				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 24.10.2024			8'299'700	4'800'586				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 24.07.2024			8'481'000	5'048'950				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 23.12.2024			902'000	512'964				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 24.07.2024			117'511	21'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 24.10.2024			118'400	20'335'072				
Kauf CHF Verkauf PHP Termin 24.10.2024			132'165	8'780'000				
Kauf CHF Verkauf PHP Termin 24.07.2024			139'534	8'900'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 23.12.2024			149'889	260'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 24.07.2024			150'658	26'900'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 24.10.2024			153'594	270'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 23.12.2024			155'325	271'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 23.12.2024			165'187	185'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 24.10.2024			187'100	31'687'159				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 23.12.2024			191'671	217'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 24.10.2024			195'000	296'499				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 23.12.2024			197'750	228'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 24.10.2024			20'000	21'227				
Kauf CHF Verkauf KRW Termin 23.12.2024			202'657	322'960'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 24.10.2024			206'320	1'910'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 23.12.2024			2'068'999	18'700'000				
Kauf CHF Verkauf PHP Termin 23.12.2024			216'916	14'560'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 23.12.2024			22'000	23'663				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 24.10.2024			224'524	400'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 24.10.2024			2'246'756	19'900'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 24.07.2024			231'742	257'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 24.10.2024			232'981	273'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 24.10.2024			237'512	270'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 24.07.2024			239'296	395'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 14.05.2024			2'396'389	20'700'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 24.07.2024			2'403'938	20'800'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 24.07.2024			241'090	404'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 23.12.2024			2'419'926	3'690'000				

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 KRW Termin 24.10.2024			242'627	380'900'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 24.10.2024			247'800	42'230'507				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 24.07.2024			249'836	417'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 23.12.2024			250'590	285'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 14.05.2024			255'160	280'000				
Kauf CHF Verkauf KRW Termin 14.05.2024			258'810	392'850'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 24.10.2024			2'601'655	3'960'000				
Kauf CHF Verkauf KRW Termin 14.05.2024			261'962	392'590'000				
Kauf CHF Verkauf KRW Termin 24.07.2024			273'944	415'300'000				
Kauf CHF Verkauf PHP Termin 24.10.2024			274'139	18'040'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 24.07.2024			2'799'722	4'200'000				
Kauf CHF Verkauf PHP Termin 14.05.2024			281'363	17'870'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 24.07.2024			283'421	2'460'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 24.10.2024			300'825	51'900'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 24.10.2024			301'252	51'200'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 24.10.2024			301'304	350'000				
Kauf CHF Verkauf KRW Termin 14.05.2024			328'179	497'000'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 14.05.2024			3'650'538	5'480'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 14.05.2024			376'565	64'200'000				
Kauf CHF Verkauf PHP Termin 14.05.2024			424'396	26'900'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 14.05.2024			454'800	502'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 23.12.2024			4'667'949	8'120'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 24.07.2024			4'802'243	8'080'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 24.10.2024			4'832'462	8'190'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 14.05.2024			5'262'473	9'040'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 23.12.2024			52'749	61'400				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 14.05.2024			600'369	102'400'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 23.12.2024			7'188'627	1'244'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 24.10.2024			7'577'947	1'338'400'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 14.05.2024			8'119'534	1'380'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 24.07.2024			8'752'885	1'496'600'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 24.04.2024			10'650'171	1'701'512'418				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 24.04.2024			11'350	19'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.01.2024			11'775'545	1'859'513'135				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.01.2024			118'374	127'071				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 23.12.2024			12'398	1'960'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.01.2024			13'242	2'100'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 24.04.2024			13'249	22'000				
Kauf EUR Verkauf PHP Termin 24.07.2024			13'325	837'000				
Kauf EUR Verkauf PHP Termin 24.10.2024			13'362	854'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 24.10.2024			14'437	24'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.01.2024			154'391	169'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 24.07.2024			15'956	26'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 24.10.2024			16'100	2'591'460				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 24.04.2024			16'625	2'700'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.07.2024			16'832	18'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 23.12.2024			18'499	30'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 23.12.2024			19'058	20'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 24.10.2024			19'302	32'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.01.2024			194'063	31'100'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 23.12.2024			19'451	21'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 25.01.2024			198'516	330'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 24.10.2024			19'868	3'200'000				

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 23.12.2024			19'942	21'000				
Kauf EUR Verkauf KRW Termin 23.12.2024			20'208	30'200'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 23.12.2024			207'178	1'750'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 24.10.2024			21'226	20'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 24.07.2024			21'681	3'700'000				
Kauf EUR Verkauf PHP Termin 23.12.2024			21'709	1'360'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.10.2024			22'572	24'700				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 24.10.2024			227'647	1'940'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 24.07.2024			23'188	37'900				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 24.04.2024			23'401	3'800'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 23.12.2024			23'470	22'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.10.2024			23'664	26'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.01.2024			240'000	38'037'886				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 23.12.2024			242'810	346'000				
Kauf EUR Verkauf KRW Termin 24.10.2024			24'480	37'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.01.2024			246'000	263'343				
Kauf EUR Verkauf KRW Termin 24.07.2024			24'998	36'800'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 24.04.2024			25'292	42'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 23.12.2024			26'314	28'000				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 24.10.2024			263'505	386'000				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 25.01.2024			266'000	386'473				
Kauf EUR Verkauf PHP Termin 24.10.2024			26'840	1'670'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.04.2024			27'222	29'500				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 24.07.2024			273'056	2'280'000				
Kauf EUR Verkauf KRW Termin 24.07.2024			27'790	40'850'000				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 24.07.2024			280'602	407'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 24.07.2024			28'358	46'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 24.10.2024			28'706	4'700'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 24.07.2024			29'218	5'000'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 24.07.2024			29'394	48'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 25.01.2024			295'000	487'977				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.04.2024			303'709	332'213				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 24.10.2024			31'155	34'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 25.01.2024			316'417	2'660'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.01.2024			321'000	51'683'526				
Kauf EUR Verkauf PHP Termin 25.01.2024			3'231	196'721				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 24.10.2024			33'671	5'400'000				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 24.04.2024			3'392'820	4'957'261				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 25.01.2024			344'372	556'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 24.04.2024			35'319	5'700'000				
Kauf EUR Verkauf KRW Termin 24.04.2024			357'449	521'654'733				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 24.04.2024			3'576'634	30'530'148				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 24.04.2024			3'638'039	6'024'767				
Kauf EUR Verkauf KRW Termin 25.01.2024			364'242	521'654'733				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 25.01.2024			3'697'060	6'203'790				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 25.01.2024			3'892'879	5'676'505				
Kauf EUR Verkauf KRW Termin 24.07.2024			39'294	57'730'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.01.2024			397'382	61'800'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 24.07.2024			451'135	750'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 25.01.2024			4'526'526	37'938'506				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.01.2024			453'000	72'396'557				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 23.12.2024			467'667	760'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 24.10.2024			488'871	797'000				

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			50'353	54'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 23.12.2024			5'238	5'700				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 23.12.2024			720'715	116'500'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 24.10.2024			767'255	130'300'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 24.07.2024			922'607	150'300'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 24.04.2024			9'797	1'600'000				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 24.07.2024			108'000	12'930				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 23.12.2024			1'130'000	138'581				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 23.12.2024			11'441'000	1'314'863				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 24.07.2024			1'220'000	137'953				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			133'000	15'773				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 23.12.2024			144'000	17'663				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 23.12.2024			148'000	17'510				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 24.10.2024			157'000	18'531				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 23.12.2024			160'000	19'475				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 24.10.2024			1'680'000	186'051				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 23.12.2024			168'000	20'067				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 23.12.2024			1'699'000	192'272				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 24.10.2024			1'770'000	196'274				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 24.10.2024			1'783'000	211'459				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 24.10.2024			18'360'000	2'043'322				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 24.07.2024			1'890'000	216'534				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 24.07.2024			195'000	23'170				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 24.07.2024			1'977'000	232'480				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 24.07.2024			20'150'000	2'294'861				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 14.05.2024			20'700'000	2'407'520				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			2'250'000	262'826				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			2'345'148	281'170				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			24'000'000	2'854'803				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			2'438'358	294'000				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			245'000	28'855				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			257'000	30'806				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 23.12.2024			2'710'000	300'748				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 23.12.2024			2'850'000	324'469				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			30'530'148	3'583'374				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			3'550'000	416'384				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			5'380'000	632'516				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 25.01.2024			107'919'846	685'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 24.10.2024			115'302'009	709'747				
Kauf JPY Verkauf USD Termin 31.10.2024			120'000'000	790'001				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 24.04.2024			1'200'000	7'395				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 24.10.2024			1'229'142'738	7'095'621				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 24.04.2024			1'290'000'000	8'060'289				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 23.12.2024			1'300'000	8'156				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 24.07.2024			132'660'000	774'087				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 24.07.2024			1'335'900'000	7'544'338				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 23.12.2024			149'650'000	881'809				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 24.04.2024			150'336'818	913'950				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 14.05.2024			1'528'900'000	8'920'107				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 25.01.2024			1'701'512'418	10'542'629				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 14.05.2024			17'700'000	103'108				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 25.01.2024			182'480'000	1'133'889				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 24.07.2024			1'900'000	11'355				

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		23'100'000	136'755					
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 24.07.2024		23'200'000	130'520					
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 24.04.2024		247'400'000	1'553'975					
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 24.07.2024		2'500'000	14'993					
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 24.07.2024		2'900'000	16'694					
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 24.10.2024		32'390'000	187'255					
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 24.10.2024		33'100'000	198'158					
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 24.04.2024		3'400'000	20'804					
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 24.07.2024		34'900'000	196'129					
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 23.12.2024		3'800'000	24'150					
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 23.12.2024		3'860'000	23'533					
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 24.07.2024		39'200'000	223'912					
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 24.07.2024		4'000'000	23'635					
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 24.07.2024		40'500'000	225'243					
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 25.01.2024		41'218'840	260'000					
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 24.07.2024		4'300'000	25'979					
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 24.10.2024		4'400'000	27'074					
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 23.12.2024		46'100'000	263'034					
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 24.04.2024		4'975'600	30'282					
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 23.12.2024		5'000'000	28'968					
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 24.07.2024		5'040'000	29'701					
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 23.12.2024		51'900'000	306'774					
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 24.04.2024		5'500'000	34'485					
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 24.07.2024		5'700'000	34'870					
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 24.04.2024		5'900'000	36'454					
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 24.10.2024		59'920'000	351'927					
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 23.12.2024		6'200'000	39'291					
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 24.04.2024		6'600'000	40'768					
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 24.07.2024		70'800'000	414'262					
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 24.10.2024		74'900'000	440'439					
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 23.12.2024		7'600'000	46'408					
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 24.10.2024		8'300'000	51'859					
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 24.10.2024		83'200'000	490'483					
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 25.01.2024		83'500'000	537'983					
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 24.10.2024		8'489'451	53'300					
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 23.12.2024		86'440'500	492'577					
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 23.12.2024		904'909'500	5'264'779					
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 23.12.2024		95'700'000	594'071					
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 24.10.2024		9'700'000	62'131					
Kauf KRW Verkauf EUR Termin 24.07.2024		38'900'000	26'618					
Kauf KRW Verkauf CHF Termin 14.05.2024		393'400'000	260'854					
Kauf KRW Verkauf EUR Termin 24.04.2024		463'400'000	324'431					
Kauf KRW Verkauf CHF Termin 14.05.2024		496'380'000	327'363					
Kauf KRW Verkauf EUR Termin 24.07.2024		59'800'000	40'778					
Kauf PHP Verkauf EUR Termin 24.10.2024		1'130'000	18'127					
Kauf PHP Verkauf CHF Termin 24.10.2024		12'440'000	187'503					
Kauf PHP Verkauf CHF Termin 14.05.2024		27'000'000	426'835					
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 23.12.2024		15'000	10'504					
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 14.05.2024		232'000	155'621					
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 24.07.2024		25'000	17'226					
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 23.12.2024		26'000	18'411					
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 24.10.2024		26'700	18'526					
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 24.10.2024		270'000	176'217					

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 SGD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			28'000	19'198				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 23.12.2024			2'923'000	1'932'686				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 23.12.2024			305'000	215'213				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 24.10.2024			326'000	214'679				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 24.07.2024			335'000	220'397				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			35'400	24'239				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 24.10.2024			359'300	252'145				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 23.12.2024			360'000	237'137				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 24.10.2024			3'660'499	2'410'351				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			38'000	26'090				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 24.07.2024			382'000	260'822				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 24.07.2024			3'865'000	2'556'527				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			3'970'000	2'744'505				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 23.12.2024			407'000	268'192				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 14.05.2024			4'181'000	2'801'401				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 14.05.2024			425'000	284'755				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			426'861	294'251				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			435'717	298'000				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			459'000	314'639				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			4'957'261	3'392'714				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 14.05.2024			642'000	430'652				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			670'000	459'574				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 24.10.2024			126'200	106'534				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 31.10.2024			172'216	260'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 23.12.2024			18'000	17'142				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 23.12.2024			182'000	160'799				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 24.10.2024			189'000	160'679				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.07.2024			19'300	17'922				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 23.12.2024			20'000	18'984				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			20'713	19'449				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 14.05.2024			227'000	206'866				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			227'201	212'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.10.2024			23'000	20'572				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			238'000	219'721				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 14.05.2024			240'000	218'231				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.10.2024			24'000	21'531				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.07.2024			24'700	22'675				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 23.12.2024			250'000	220'922				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 24.10.2024			250'300	212'067				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 24.10.2024			256'000	216'560				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 24.07.2024			257'000	228'597				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.07.2024			28'000	26'085				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.10.2024			31'180	28'252				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 25.01.2024			332'213	304'888				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			38'000	34'957				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 23.12.2024			544'400	486'098				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 23.12.2024			57'700	54'978				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.04.2024			65'000	60'342				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 24.10.2024			6'520	6'008				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 24.10.2024			71'500	61'846				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 31.10.2024		789'896	120'000'000					
<b>Total Devisentermingeschäfte</b>							<b>22'867</b>	<b>0.02 %</b>
<b>Total Derivate Finanzinstrumente</b>							<b>22'867</b>	<b>0.02 %</b>

<b>Bankguthaben</b>			
Bankguthaben auf Sicht	142'674	0.10 %	
<b>Total Bankguthaben</b>	<b>142'674</b>	<b>0.10 %</b>	
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>	<b>670'512</b>	<b>0.47 %</b>	
<b>Gesamtvermögen per 31.12.2024</b>	<b>144'074'539</b>	<b>100.44 %</b>	
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>-634'254</b>	<b>-0.44 %</b>	
<b>Nettovermögen per 31.12.2024</b>	<b>143'440'285</b>	<b>100.00 %</b>	
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A	543'958.814000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse B	142'299.800000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse C	9'090.000000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse CHF hedged	132'986.179000		
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A</b>	<b>USD</b>	<b>200.70</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse B</b>	<b>USD</b>	<b>131.29</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse C</b>	<b>EUR</b>	<b>159.10</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF hedged</b>	<b>CHF</b>	<b>95.96</b>	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)			1.77

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:

BKB SLB  
 Custody Business Sundry Custodian  
 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 Asian 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 Asian 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 Kodek), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsgrundlagen 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 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 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 Asian 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/verguetungsgrundsaetze> 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 Asian 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 VW-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 soziale 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 Asian Real Estate Securities Fund  
Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299001SSFE7C6NML448

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_ %

- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_ %

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_ % an nachhaltigen Investitionen

- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



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 Datenprovider 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&I 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 getätigt 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 getätigt 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	110.33 941.15 4'761.95 5'807.44	113.89 965.79 4'659.79 5'739.47
2. CO2-Fussabdruck [in tCO2/EUR 1 Mio. EVIC]	CO2-Fußabdruck	47.90	43.91
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, die investiert wird [in tCO2/EUR 1 Mio. Umsatz]	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, die investiert wird	377.19	341.58
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, die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	79.08	84.35
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 I Energieverbrauch klimaintensiv J Energieverbrauch klimaintensiv K Energieverbrauch klimaintensiv L	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.14 0.00 0.00 0.85	0.00 0.00 0.00 0.00 0.00 0.12 0.00 0.00 0.89
<b>Biodiversität</b>			
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken [in Prozent]	Anteil der Investitionen in Unternehmen, 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, 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, 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	0.98	1.33
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle [in Prozent]	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	0.00	21.23
13. Geschlechterviefalt 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	23.26	28.11
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
---	--	------	------

\* Da für den Nachhaltigkeitsindikator "Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle" in der vorherigen Periode keine Daten vorliegen, ist ein Vergleich der beiden Perioden nicht möglich.

Zusätzliche Indikatoren	Auswirkungen 2023	Auswirkungen 2024
<i>Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren</i>		
Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen	20.3%	19.5%
<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%



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Grösste Investitionen	Sektor	In % des NAV	Land
Reg Shs Mitsui Fudosan Co Ltd	Grundstücks- und Wohnungswesen	6.6	JP
Reg Shs Goodman Grp	Grundstücks- und Wohnungswesen	6.4	AU
Reg Shs Mitsubishi Estate Co Ltd	Grundstücks- und Wohnungswesen	5.5	JP
Reg Shs GLP J-REIT	Grundstücks- und Wohnungswesen	4.3	JP
Reg Shs Frasers Centrepoint Trust Real Estate Invest.Trust	Grundstücks- und Wohnungswesen	4.1	SG
Reg Shs LaSalle LOGIPORT REIT	Grundstücks- und Wohnungswesen	3.8	JP
Reg Shs Sun Hung Kai Properties Ltd	Baugewerbe/Bau	3.7	HK
Reg Shs KDX Realty Invest.Corporation	Grundstücks- und Wohnungswesen	3.5	JP
Reg Shs Japan Metropolitan Fund Invest.Corporation	Grundstücks- und Wohnungswesen	3.4	JP
Reg Shs Advance Residence Invest.Corporation	Grundstücks- und Wohnungswesen	3.2	JP
Reg Shs Link Real Estate Invest.Trust	Grundstücks- und Wohnungswesen	3.1	HK



## 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.

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

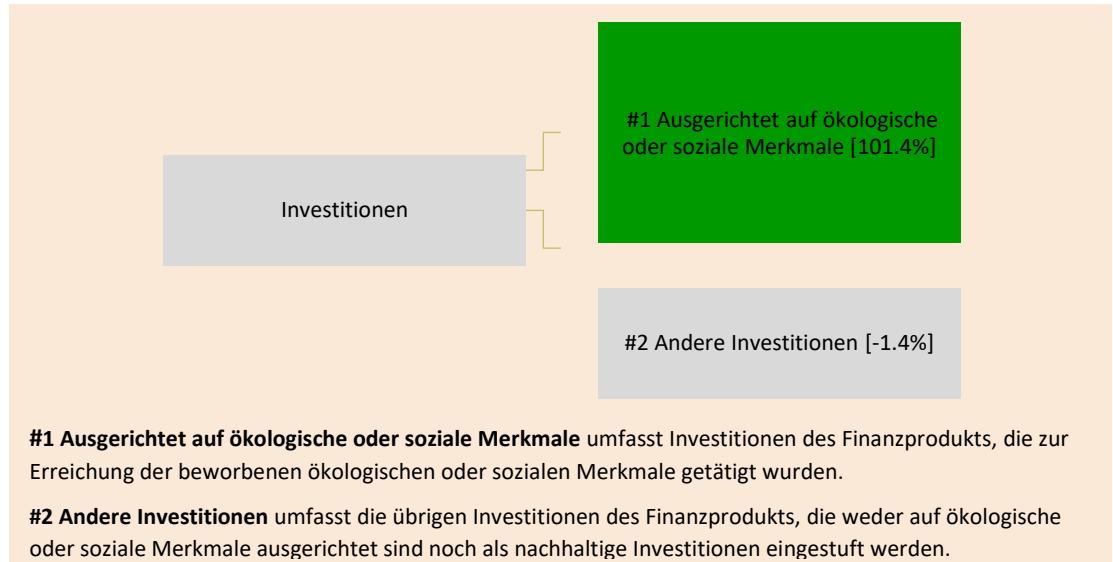
Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**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.

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

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



### ● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

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 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.

Sektor	Teilsektor	In % des NAV
<b>Grundstücks- und Wohnungswesen</b>		<b>85.18</b>
Grundstücks- und Wohnungswesen		85.18
<b>Baugewerbe/Bau</b>		<b>11.31</b>
Hochbau		11.31
<b>Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen</b>		<b>2.98</b>
Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten		2.49
Erbringung von Finanzdienstleistungen		0.49
<b>Information und Kommunikation</b>		<b>1.50</b>
Informationsdienstleistungen		1.50
<b>Keine NACE-Klassifikation verfügbar</b>		<b>-0.97</b>
		-0.97



### 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

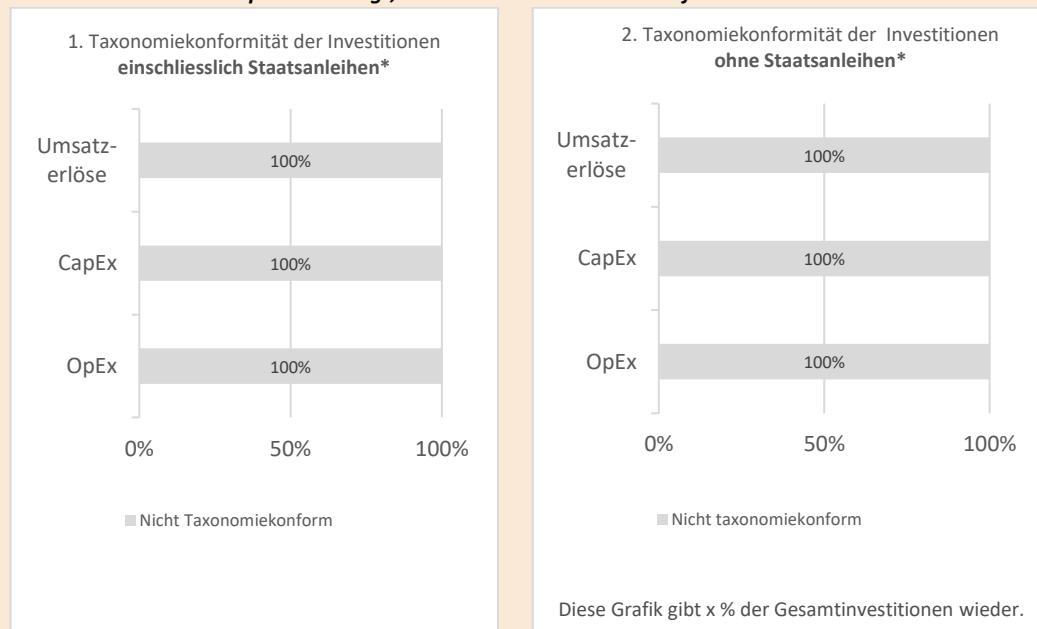
Nein

<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.

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.**



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

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

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten lässt sich der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermögliche 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.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht** berücksichtigen.

### 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 Datenprovidern 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.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



## 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 die Schweiz**

LLB Swiss Investment AG  
Claridenstrasse 20  
8002 Zürich, Schweiz

### **Zahlstelle 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

### **Kontaktstelle für Österreich**

LLB Fund Services AG  
Äulestrasse 80  
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein