

Halbjahresbericht 30. Juni 2025

B&I Asian Real Estate Securities Fund

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Organisation	3
Publikationen / Informationen an die Anleger	4
Bewertungsgrundsätze	4
Währungstabelle	6
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	7
Entwicklung von Schlüsselgrößen	8
Fondsdaten	9
Vermögensrechnung per 30.06.2025	10
Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2025	10
Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 30.06.2025	12
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2025 bis 30.06.2025	12
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2025 bis 30.06.2025	13
Entschädigungen	14
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	15
Adressen	22

Organisation

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

Publikationen / Informationen an die Anleger

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

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

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

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

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

Schweiz

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

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

Österreich

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com

Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

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

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

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

Währungstabelle

				USD
Australien	AUD	1	=	0.652997
EWU	EUR	1	=	1.171999
Hongkong	HKD	100	=	12.738985
Japan	JPY	100	=	0.692794
Philippinen	PHP	100	=	1.771436
Schweiz	CHF	1	=	1.253878
Singapur	SGD	1	=	0.784418
Südkorea (Republik)	KRW	100	=	0.073793

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 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
31.12.2021	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 %
30.06.2025	559'309	133.8	239.24	19.20 %

Klasse B

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in USD	Performance
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 %
30.06.2025	169'574	25.6	150.86	5.50	19.21 %

Klasse C

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
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 %
30.06.2025	4'208	0.9	178.17	11.99 %

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 %
30.06.2025	116'380	15.4	105.19	9.62 %

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

Fondsdaten

Erstemission

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 175'618'721.80 (30.06.2025)

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 30.06.2025

	USD
Bankguthaben auf Sicht	1'090'192.46
Wertpapiere	177'281'008.66
Andere Wertpapiere und Wertrechte	191.48
Derivative Finanzinstrumente	251'471.50
Sonstige Vermögenswerte	942'312.53
Gesamtvermögen	179'565'176.63
Verbindlichkeiten	-3'946'454.83
Nettovermögen	175'618'721.80
Klasse A	133'807'742.28
Klasse B	25'582'229.23
Klasse C	878'692.61
Klasse CHF hedged	15'350'057.68
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Klasse A	559'308.65
Klasse B	169'573.80
Klasse C	4'208.00
Klasse CHF hedged	116'379.91
Nettoinventarwert pro Anteil	
Klasse A	USD 239.24
Klasse B	USD 150.86
Klasse C	EUR 178.17
Klasse CHF hedged	CHF 105.19

Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2025

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 224'002	Verkauf AUD 399'500	Termin 26.08.2025
Kauf CHF 3'192'760	Verkauf AUD 6'082'000	Termin 26.08.2025
Kauf AUD 54'300	Verkauf EUR 30'371	Termin 26.08.2025
Kauf USD 14'000	Verkauf EUR 12'019	Termin 26.08.2025
Kauf HKD 74'000	Verkauf EUR 8'135	Termin 26.08.2025
Kauf SGD 23'800	Verkauf EUR 16'019	Termin 26.08.2025
Kauf JPY 6'700'000	Verkauf EUR 39'904	Termin 26.08.2025
Kauf CHF 1'136'488	Verkauf HKD 10'960'000	Termin 26.08.2025
Kauf EUR 83'744	Verkauf HKD 756'000	Termin 26.08.2025
Kauf CHF 4'947'292	Verkauf JPY 882'150'000	Termin 26.08.2025
Kauf EUR 348'154	Verkauf JPY 58'120'000	Termin 26.08.2025
Kauf CHF 131'472	Verkauf KRW 220'000'000	Termin 26.08.2025
Kauf EUR 10'587	Verkauf KRW 16'700'000	Termin 26.08.2025
Kauf CHF 65'175	Verkauf PHP 4'620'000	Termin 26.08.2025

Kauf EUR 11'097	Verkauf PHP 736'000	Termin 26.08.2025
Kauf CHF 1'842'092	Verkauf SGD 2'912'600	Termin 26.08.2025
Kauf EUR 131'648	Verkauf SGD 194'900	Termin 26.08.2025
Kauf CHF 672'656	Verkauf USD 831'000	Termin 26.08.2025
Kauf EUR 47'551	Verkauf USD 55'000	Termin 26.08.2025

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

AUD	6'427'200
HKD	11'642'000
JPY	933'570'000
KRW	236'700'000
PHP	5'356'000
SGD	3'083'700
USD	872'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.06.2025 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.35 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)	7.82

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

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

Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 30.06.2025

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	9'478.84	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	2'635'388.32	
Sonstige Erträge	-368'121.07	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	65'486.33	
Total Erträge		2'342'232.42
Passivzinsen	-11'792.98	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-1'136'856.03	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-38'494.89	
Aufwendungen für die Verwaltung	-78'156.29	
Revisionsaufwand	-4'352.50	
Sonstige Aufwendungen	-32'500.52	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-9'733.89	
Total Aufwand		-1'311'887.10
Nettoertrag		1'030'345.32
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1'055'109.41	
Realisierter Erfolg		2'085'454.73
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	26'483'171.45	
Gesamterfolg		28'568'626.18

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2025 bis 30.06.2025

Klasse A

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	109'169'853.59
Saldo aus dem Anteilverkehr	3'654'402.38
Gesamterfolg	20'983'486.31
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	133'807'742.28

Klasse B

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	18'682'219.76
Ausschüttung	-932'655.90
Saldo aus dem Anteilverkehr	3'682'603.32
Gesamterfolg	4'150'062.05
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	25'582'229.23

Klasse C

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1'502'489.75
Saldo aus dem Anteilverkehr	-909'220.48
Gesamterfolg	285'423.34
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	878'692.61

Klasse CHF hedged

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	14'085'721.57
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1'885'318.37
Gesamterfolg	3'149'654.48
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	15'350'057.68

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2025 bis 30.06.2025**Klasse A**

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	543'959
Ausgegebene Anteile	60'276
Zurückgenommene Anteile	44'926
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	559'309

Klasse B

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	142'300
Ausgegebene Anteile	29'044
Zurückgenommene Anteile	1'770
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	169'574

Klasse C

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	9'090
Ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	4'882
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	4'208

Klasse CHF hedged

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	132'986
Ausgegebene Anteile	120
Zurückgenommene Anteile	16'726
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	116'380

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)

1.34 % p. a. Klasse A
1.34 % p. a. Klasse B
1.34 % p. a. Klasse C
1.34 % 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)
1.52 % p.a.	Klasse C	(USD 18'209.42)
1.57 % p.a.	Klasse CHF hedged	(USD 221'178.69)

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

1.34 % p. a. Klasse A
1.34 % p. a. Klasse B
2.86 % p. a. Klasse C
2.91 % 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 133'008.34 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2025	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
AUD								
Akt Arena REIT		873'349	21'888		895'237	3.71	2'168'818	1.23 %
Akt Aspen Grp Ltd			530'175		530'175	3.95	1'367'500	0.78 %
Akt Charter Hall Group		239'894	152'649	88'719	303'824	19.19	3'807'222	2.17 %
Akt Dexus Convenien Retail REIT-Stapled Secs Cons of 1 PPP units+1 AQR2 unit+1 AQR3 unit		1'191'959		117'196	1'074'763	3.04	2'133'523	1.21 %
Akt GDI Property Security Group		5'681'784		724'490	4'957'294	0.65	2'087'928	1.19 %
Akt Gemlife Communities Group			1'018'519		1'018'519	4.16	2'766'773	1.58 %
Akt Goodman Group		425'903	411'691	323'792	513'802	34.24	11'487'900	6.54 %
Akt Mirvac Group Stapled Securities		3'420'904	1'052'316	1'797'900	2'675'320	2.20	3'843'346	2.19 %
Akt National Storag REIT		1'432'505	1'605'058	285'778	2'751'785	2.30	4'132'886	2.35 %
Akt Scentre Group		2'981'078	1'025'481	363'000	3'643'559	3.56	8'470'068	4.82 %
Akt Stockland Stapled Security		1'406'254	99'153	351'100	1'154'307	5.36	4'040'148	2.30 %
Akt ABACUS STORAGE KING		2'585'890	192'000	2'777'890	0			
Akt Aspen Grp Ltd Institutional			147'727	147'727	0			
Akt Dexus Property Trust		921'834		921'834	0			
Akt Digico Infra Reit		728'400		728'400	0			
Akt Goodman Grp Institutional Placement			71'591	71'591	0			
Total							46'306'114	26.37 %
Total Australien							46'306'114	26.37 %
Bermuda								
USD								
Akt Hongkong Land Holdings Ltd		830'800	344'200	258'000	917'000	5.77	5'291'090	3.01 %
Total							5'291'090	3.01 %
Total Bermuda							5'291'090	3.01 %
Hongkong								
HKD								
Akt Sun Hung Kai Properties Ltd		441'706	114'500	88'500	467'706	90.05	5'365'269	3.06 %
Akt The Link Real Estate Inv Trust		701'762	627'900	227'100	1'102'562	41.90	5'885'073	3.35 %
Akt SF Real Estate Investment Trust Reg S		1'752'000	175'000	1'927'000	0			
Total							11'250'342	6.41 %
Total Hongkong							11'250'342	6.41 %
Japan								
JPY								
Akt Comforia Residential REIT Inc		1'134	167		1'301	286'700.00	2'584'098	1.47 %
Akt GLP J-REIT		7'784	917	739	7'962	129'700.00	7'154'283	4.07 %
Akt Invincible Investment Corp.		4'719	3'484		8'203	62'000.00	3'523'452	2.01 %
Akt Japan Hotel REIT Investment Corp		4'381	593	1'553	3'421	76'100.00	1'803'606	1.03 %
Akt KDX Realty Investment Corporation		4'198	824		5'022	156'100.00	5'431'047	3.09 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2025	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt LaSalle LOGIPORT REIT		4'508	975		5'483	139'100.00	5'283'836	3.01 %
Akt Mitsubishi Estate Co Ltd		586'500	433'800	185'500	834'800	2'703.00	15'632'644	8.90 %
Akt Mitsui Fudosan Co Ltd		1'521'500	178'400	601'000	1'098'900	1'395.00	10'620'289	6.05 %
Akt Nomura Real Estate Hldg Inc		82'700	463'000	92'200	453'500	843.80	2'651'067	1.51 %
Akt Star Asia Investment Corp		9'354		2'704	6'650	57'200.00	2'635'249	1.50 %
Akt United Urban Investment Corp			4'742		4'742	155'100.00	5'095'388	2.90 %
Akt Japan Real Estate Investment Corp			9'808	2'485	7'323	117'900.00	5'981'454	3.41 %
Akt Nippon Building Fund			4'709		4'709	132'900.00	4'335'684	2.47 %
Akt Japan Metropolitan Fd Inv Corp		5'613		5'613	0			
Akt Advance Residence Investment Corp (New)		2'116	2'202	4'318	0			
Akt HEIWA REAL ESTATE REIT Inc			669	669	0			
Akt Tokyu Fudosan Holding Corp.		332'000		332'000	0			
Akt XYMAX REIT Investment Corp		1'378	318	1'696	0			
Total							72'732'095	41.41 %
Total Japan							72'732'095	41.41 %
Kaimaninseln								
	HKD							
Akt Sunevision Holdings Ltd		4'490'000	1'719'000	3'430'000	2'779'000	7.56	2'676'364	1.52 %
Total							2'676'364	1.52 %
Total Kaimaninseln							2'676'364	1.52 %
Philippinen								
	PHP							
Akt AREIT Inc		2'883'300	88'500	1'500'000	1'471'800	41.00	1'068'952	0.61 %
Akt RL Commercial REIT Inc			7'769'900		7'769'900	7.42	1'021'280	0.58 %
Total							2'090'231	1.19 %
Total Philippinen							2'090'231	1.19 %
Singapur								
	HKD							
Akt Fortune REIT Units		3'976'000	1'394'000		5'370'000	4.82	3'297'283	1.88 %
Total							3'297'283	1.88 %
	SGD							
Akt CapitaLand Ascendas REIT Real Estate Invest.Trust			2'266'500	214'200	2'052'300	2.68	4'314'429	2.46 %
Akt CapitaLand Ascott Trust		5'732'366	51'600	2'529'600	3'254'366	0.89	2'259'214	1.29 %
Akt CapitaLand India Trust		2'393'442	374'600		2'768'042	1.05	2'279'868	1.30 %
Akt CapitaLand Integrated Comm REIT		2'601'400	963'300	821'900	2'742'800	2.17	4'668'761	2.66 %
Akt Keppel DC REIT Investm Trust Reg S		2'301'000	407'000	143'300	2'564'700	2.33	4'687'489	2.67 %
Akt Frasers Centrepoint Trust		3'586'454	1'044'084	2'088'538	2'542'000	2.28	4'546'300	2.59 %
Akt Parkway Life		1'683'900	145'900	381'700	1'448'100	4.10	4'657'256	2.65 %
Total							27'413'317	15.61 %
	USD							
Akt Digital Core REIT		4'042'500	4'435'100		8'477'600	0.53	4'493'128	2.56 %
Total							4'493'128	2.56 %
Total Singapur							35'203'728	20.05 %
Südkorea (Republik)								
	KRW							
Akt ESR Kendall Square REIT		606'286		47'761	558'525	4'200.00	1'731'045	0.99 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2025	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total							1'731'045	0.99 %
Total Südkorea (Republik)							1'731'045	0.99 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							177'281'009	100.95 %
Total Aktien							177'281'009	100.95 %
Total Wertpapiere							177'281'009	100.95 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Südkorea (Republik)	KRW							
Rts ESRKSREIT 2025-04.07.25			86'495		86'495	3.00	191	0.00 %
Total							191	0.00 %
Total Südkorea (Republik)							191	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							191	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							191	0.00 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 26.08.2025		54'300	30'371			-257	-0.00 %	
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 26.08.2025		1'136'488	10'960'000			31'350	0.02 %	
Kauf CHF Verkauf KRW Termin 26.08.2025		131'472	220'000'000			3'039	0.00 %	
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 26.08.2025		1'842'092	2'912'600			32'585	0.02 %	
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 26.08.2025		3'192'760	6'082'000			58'010	0.03 %	
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 26.08.2025		4'947'292	882'150'000			97'089	0.06 %	
Kauf CHF Verkauf PHP Termin 26.08.2025		65'175	4'620'000			717	0.00 %	
Kauf CHF Verkauf USD Termin 26.08.2025		672'656	831'000			18'300	0.01 %	
Kauf EUR Verkauf KRW Termin 26.08.2025		10'587	16'700'000			86	0.00 %	
Kauf EUR Verkauf PHP Termin 26.08.2025		11'097	736'000			59	0.00 %	
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 26.08.2025		131'648	194'900			1'427	0.00 %	
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 26.08.2025		224'002	399'500			2'550	0.00 %	
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 26.08.2025		348'154	58'120'000			4'453	0.00 %	
Kauf EUR Verkauf USD Termin 26.08.2025		47'551	55'000			942	0.00 %	
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 26.08.2025		83'744	756'000			1'708	0.00 %	
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 26.08.2025		74'000	8'135			-95	-0.00 %	
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 26.08.2025		6'700'000	39'904			-244	-0.00 %	
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 26.08.2025		23'800	16'019			-108	-0.00 %	
Kauf USD Verkauf EUR Termin 26.08.2025		14'000	12'019			-139	-0.00 %	
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 22.04.2025		17'900	9'786					
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 22.04.2025		18'500	10'786					
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 21.02.2025		215'000	121'569					
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 25.06.2025		218'000	115'198					
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 21.02.2025		243'000	147'223					
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 25.06.2025		245'000	130'020					
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 22.04.2025		250'000	128'489					
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 22.04.2025		25'500	14'662					
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 25.06.2025		26'000	14'740					
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 22.04.2025		29'000	17'637					
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 21.02.2025		32'000	19'170					

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2025	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 22.04.2025			342'000	188'858				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 25.06.2025			399'500	224'739				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 22.04.2025			478'000	273'212				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 21.02.2025			481'000	292'364				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 21.02.2025			594'000	334'711				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 25.06.2025			6'082'000	3'214'775				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 21.02.2025			6'317'000	3'617'354				
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 25.06.2025			78'000	43'878				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 25.06.2025			1'023'174	9'780'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 25.06.2025			103'255	195'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 25.06.2025			103'837	166'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 22.04.2025			107'480	174'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 22.04.2025			1'075'107	9'342'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 21.02.2025			108'285	192'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 25.06.2025			114'324	218'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 21.02.2025			115'371	204'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 22.04.2025			117'207	210'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 21.02.2025			1'195'238	10'470'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 25.06.2025			124'268	1'180'000				
Kauf CHF Verkauf KRW Termin 25.06.2025			126'753	220'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 25.06.2025			134'045	23'450'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 21.02.2025			135'500	204'425				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 22.04.2025			139'055	24'300'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 25.06.2025			1'484'640	2'400'000				
Kauf CHF Verkauf KRW Termin 21.02.2025			157'611	255'080'000				
Kauf CHF Verkauf KRW Termin 22.04.2025			158'600	255'080'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 21.02.2025			169'320	29'400'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 25.06.2025			170'109	266'600				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 21.02.2025			171'175	189'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 22.04.2025			174'988	215'000				
Kauf CHF Verkauf PHP Termin 21.02.2025			175'568	11'750'000				
Kauf CHF Verkauf PHP Termin 22.04.2025			180'224	11'750'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 21.02.2025			1'895'294	2'880'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 25.06.2025			194'235	34'000'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 22.04.2025			1'949'602	2'919'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 22.04.2025			195'501	33'300'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 25.06.2025			207'352	327'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 22.04.2025			229'311	38'300'000				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 21.02.2025			24'000	25'721				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 22.04.2025			243'550	42'200'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 21.02.2025			269'499	46'200'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 25.06.2025			2'823'340	5'470'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 25.06.2025			283'309	48'900'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 22.04.2025			338'735	379'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 25.06.2025			346'559	662'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 22.04.2025			3'593'233	6'317'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 21.02.2025			3'767'562	6'730'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 25.06.2025			4'836'159	846'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 21.02.2025			487'573	550'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 22.04.2025			4'895'475	826'100'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 21.02.2025			5'228'676	898'400'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 22.04.2025			56'897	9'500'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 25.06.2025			583'456	720'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2025	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf PHP Termin 25.06.2025			65'715	4'620'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 22.04.2025			705'327	785'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 25.06.2025			91'092	111'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 25.06.2025			10'046	90'000				
Kauf EUR Verkauf KRW Termin 25.06.2025			10'325	16'700'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.06.2025			10'418	1'700'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.06.2025			11'041	1'790'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 22.04.2025			11'072	1'800'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 25.06.2025			11'362	20'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 21.02.2025			11'651	11'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 22.04.2025			12'184	21'000				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 25.06.2025			122'588	183'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.06.2025			12'642	2'050'000				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 21.02.2025			12'807	18'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 25.06.2025			12'890	23'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 21.02.2025			13'173	22'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 21.02.2025			135'072	1'104'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 21.02.2025			13'985	13'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 22.04.2025			14'047	16'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.06.2025			14'077	2'300'000				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 25.06.2025			14'238	20'900				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 21.02.2025			14'942	25'000				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 22.04.2025			162'240	228'000				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 25.06.2025			17'004	25'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.06.2025			17'364	2'800'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 25.06.2025			17'652	31'500				
Kauf EUR Verkauf KRW Termin 22.04.2025			17'742	26'800'000				
Kauf EUR Verkauf KRW Termin 21.02.2025			17'760	26'800'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 22.04.2025			19'631	3'170'000				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 21.02.2025			19'700	27'881				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 22.04.2025			19'796	3'100'000				
Kauf EUR Verkauf PHP Termin 21.02.2025			19'843	1'239'000				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 21.02.2025			213'013	302'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 21.02.2025			21'662	22'500				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 21.02.2025			21'843	3'550'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 25.06.2025			232'409	416'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 21.02.2025			23'834	3'850'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 22.04.2025			24'043	3'890'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 22.04.2025			291'534	481'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 21.02.2025			29'175	238'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.06.2025			398'441	64'400'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 22.04.2025			417'025	66'050'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 22.04.2025			41'831	43'900				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 21.02.2025			425'412	709'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 22.04.2025			43'960	46'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 25.06.2025			48'151	55'000				
Kauf EUR Verkauf PHP Termin 25.06.2025			5'383	350'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 21.02.2025			54'820	57'700				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 21.02.2025			589'963	94'600'000				
Kauf EUR Verkauf PHP Termin 25.06.2025			6'107	386'000				
Kauf EUR Verkauf PHP Termin 22.04.2025			6'681	409'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 25.06.2025			7'205	13'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 22.04.2025			7'358	1'150'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2025	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1,2)}	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 25.06.2025			84'137	744'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 25.06.2025			8'913	79'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 22.04.2025			89'659	731'000				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 25.06.2025			10'960'000	1'139'390				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 21.02.2025			1'128'000	130'752				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 21.02.2025			135'000	16'837				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 25.06.2025			157'000	17'391				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 21.02.2025			476'000	58'375				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 21.02.2025			731'000	89'882				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 25.06.2025			756'000	83'655				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 22.04.2025			77'000	9'466				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 22.04.2025			890'000	98'152				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 21.02.2025			9'342'000	1'081'990				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 25.06.2025			1'040'000	6'411				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 25.06.2025			10'500'000	59'854				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 25.06.2025			1'100'000	6'746				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 25.06.2025			12'020'000	72'507				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 22.04.2025			1'930'000	12'247				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 22.04.2025			1'950'000	12'259				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 25.06.2025			2'100'000	12'929				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 22.04.2025			2'350'000	14'566				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 21.02.2025			27'500'000	163'961				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 21.02.2025			28'900'000	168'605				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 21.02.2025			30'900'000	193'212				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 22.04.2025			3'480'000	21'367				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 21.02.2025			44'400'000	258'333				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 21.02.2025			47'100'000	269'516				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 22.04.2025			4'900'000	30'340				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 21.02.2025			5'050'000	31'086				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 25.06.2025			51'600'000	296'696				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 25.06.2025			58'120'000	347'261				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 22.04.2025			64'000'000	365'299				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 22.04.2025			65'900'000	382'845				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 25.06.2025			660'000	4'029				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 21.02.2025			66'050'000	415'551				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 25.06.2025			8'100'000	46'320				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 21.02.2025			826'100'000	4'896'543				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 25.06.2025			882'150'000	4'952'395				
Kauf KRW Verkauf EUR Termin 22.04.2025			10'500'000	6'518				
Kauf PHP Verkauf CHF Termin 22.04.2025			7'060'000	108'461				
Kauf PHP Verkauf EUR Termin 21.02.2025			830'000	13'729				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 22.04.2025			116'000	73'548				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 21.02.2025			120'000	85'443				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 21.02.2025			165'000	109'850				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 22.04.2025			180'000	120'043				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 25.06.2025			194'900	131'676				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 22.04.2025			20'000	14'281				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 21.02.2025			227'881	162'260				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 22.04.2025			231'000	155'012				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 25.06.2025			247'000	155'720				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 25.06.2025			2'912'600	1'849'216				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 21.02.2025			2'919'425	1'958'778				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 25.06.2025			34'000	23'026				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2025	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 22.04.2025			9'100	6'290				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 22.04.2025			9'700	6'692				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 22.04.2025			10'200	9'320				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 22.04.2025			10'500	10'031				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 22.04.2025			112'000	95'844				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 21.02.2025			144'000	131'069				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 21.02.2025			16'300	15'709				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 22.04.2025			183'000	163'536				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 21.02.2025			20'000	19'210				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 21.02.2025			216'000	195'290				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 22.04.2025			22'000	20'953				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 22.04.2025			247'000	220'611				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 21.02.2025			379'000	341'175				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 21.02.2025			43'900	41'968				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 25.06.2025			55'000	47'760				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 25.06.2025			831'000	678'085				
Total Devisentermingeschäfte							251'472	0.14 %
Total Derivate Finanzinstrumente							251'472	0.14 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							1'090'192	0.62 %
Total Bankguthaben							1'090'192	0.62 %
Sonstige Vermögenswerte							942'313	0.54 %
Gesamtvermögen per 30.06.2025							179'565'177	102.25 %
Bankschulden							-2'717'622	-1.55 %
Sonstige Verbindlichkeiten							-1'228'833	-0.70 %
Total Verbindlichkeiten							-3'946'455	-2.25 %
Nettovermögen per 30.06.2025							175'618'722	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A				559'308.652000				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse B				169'573.800000				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse C				4'208.000000				
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse CHF hedged				116'379.913000				
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A						USD	239.24	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse B						USD	150.86	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse C						EUR	178.17	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF hedged						CHF	105.19	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)								7.82

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Adressen

Verwahrstelle

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

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers AG
Kornhausstrasse 25
9000 St. Gallen, Schweiz

Vermögensverwalter

B&I Capital AG
Talacker 35
8001 Zürich, Schweiz

Vertreter für 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