

B&I Pan-Asian Total Return Real Estate Securities Fund

Jahresbericht 31. Dezember 2022

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	6
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	7
Entwicklung von Schlüsselgrössen	7
Historische Fondsp performance	8
Fondsdaten	9
Vermögensrechnung per 31.12.2022	10
Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2022	10
Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022	12
Verwendung des Erfolgs	13
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 31.12.2022	13
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2022 bis 31.12.2022	14
Entschädigungen	14
Ergänzende Angaben gemäss Art. 106 AIFMG	15
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	16
Hinterlegungsstellen per 31.12.2022	26
Bericht des Wirtschaftsprüfers	27
Offenlegung Vergütungsinformationen OGAW/AIF (ungeprüft)	30
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)	31
Adressen	39

Organisation

Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Typ	AIF für liquide Anlagen für professionelle Anleger
Administrator	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&I Capital AG, Zürich
AIFM	LLB Fund Services AG, Vaduz
Risikomanager	LLB Fund Services AG, Vaduz
Vertriebsträger	LLB Fund Services AG, Vaduz
Vertreter für qualifizierte Anleger in der Schweiz	LLB Swiss Investment AG, Zürich
Zahlstelle für qualifizierte Anleger in der Schweiz	Bank Linth LLB AG, Uznach

Publikationen / Informationen an die Anleger

Publikationsorgan des AIF ist die Website des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband www.lafv.li.

Sämtliche Mitteilungen an die Anleger, auch über die Änderungen des Treuhandvertrages und des Anhangs B werden im Publikationsorgan des AIF veröffentlicht.

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik des AIFM sind im Internet unter www.lfb.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 vom AIFM ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt.

Der NAV sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile des AIF bzw. der Anteilsklasse werden an jedem Bewertungstag im Publikationsorgan des AIF bekannt gegeben.

Der von einem Wirtschaftsprüfer geprüfte Jahresbericht wird den Anlegern am Sitz des AIFM und der Verwahrstelle kostenlos zur Verfügung gestellt.

Hinweise für qualifizierte Anleger in der Schweiz

Preisveröffentlichungen: 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.

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des AIF 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;
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente könnten unter den im Treuhandvertrag beschriebenen Voraussetzung nach der Abschreibungsmethode bewertet werden;
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 des AIFM oder unter dessen Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird;
5. OTC-Derivate werden auf einer von dem AIFM festzulegenden und überprüfaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt;
6. AIF bzw. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis 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 der AIFM nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren, 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 der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren 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 Währung des AIF lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Währung umgerechnet.

Der AIFM wendet zur Berechnung des NAV des AIF die im Folgenden beschriebenen "Swinging Single Pricing"-Methode an.

Führt an einem Bewertungstag die Summe der Zeichnungen bzw. Rücknahmen aller Anteilsklassen des AIF zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss, wird der NAV des AIF erhöht bzw. reduziert ("Swinging Single Pricing"). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 0.5 % des NAV des AIF. 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 NAV, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des AIF führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des NAV, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken.

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

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Der B&I Pan-Asian Total Return Real Estate Securities Fund wurde am 23.03.2007 lanciert. Seit der Lancierung bis zum 31.12.2022 erzielte der Fund eine Performance von 138.09 % (Klasse USD). Der Referenzindex FTSE EPRA/NAREIT Developed Asia Net Total Return Index (USD) erzielte für diese Periode eine Performance von 33.55 %.

Für das Jahr 2022 betrug die Performance des Fonds -20.18 % (Klasse USD) und die Performance des FTSE EPRA/NAREIT Developed Asia Net Total Return Index (USD) -15.88 %.

Der Fund hatte per 31.12.2022 eine Volatilität (1 Jahr) von 12.11 % (Klasse USD) und der Referenzindex hatte eine Volatilität (1 Jahr) von 16.26 %.

Folgende Märkte waren per 31.12.2022 im B&I Pan-Asian Total Return 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 AIFM und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Anlagefonds haben beschlossen, beim rubrizierten Fonds Änderungen vorzunehmen.

Am 16. Dezember 2022 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente sowie das Dokument Vertriebsinformation zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente sowie das Dokument Anlegerinformationen sind am 31. Dezember 2022 in Kraft getreten.

Die Vertriebsinformation, der Treuhandvertrag und die Anhänge A „Organisationsstruktur des AIFM“ und B „AIF im Überblick“ des rubrizierten Fonds haben materiell folgende Änderungen erfahren:

1. Ergänzung um die Bezeichnung PRIIP KIID in den konstituierenden Dokumenten

2. Aktualisierung Wirtschaftsprüfer der Verwaltungsgesellschaft

Mit Beschluss der Generalversammlung der LLB Fund Services AG vom 18. Mai 2021 ist neu die KPMG (Liechtenstein AG), Äulestrasse 2, 9490 Vaduz, die Revisionsstelle der Verwaltungsgesellschaft.

3. Überarbeitung der Aufzählung der vom Vermögen unabhängige Gebühren

4. Anpassung der max. Portfolioverwaltungsvergütung

Alt: 1.50 % p.a.

Neu: 1.25 % p.a.

5. Anpassungen beim Performance Fee Modell

Die Bezeichnung High Watermark wird durch folgenden Begriff "Referenzindikator" ersetzt und wendet das Modell High-on-High an.

Das Performance Fee Beispiel wurde angepasst.

Zusätzlich erhebt der AIFM eine Performance-Fee gemäss Ziffer 1 des Anhang B.

6. Anpassung der Anlagepolitik und Aufnahme Anhang C: Offenlegung nachhaltigkeitsbezogener Produkte

Folgender Abschnitt wurde aus der Anlagepolitik gestrichen, da neu im Anhang C aufgenommen:

"Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, welche 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."

Die Änderungen wurden im vollständigen Wortlaut in der Anlegermitteilung vom 22. Dezember 2022 im Publikationsorgan des Anlagefonds veröffentlicht.

Währungstabelle

				USD
Australien	AUD	1	=	0.679666
Hongkong	HKD	100	=	12.825414
Indonesien	IDR	100	=	0.006457
Japan	JPY	100	=	0.758282
Malaysia	MYR	100	=	22.701344
Philippinen	PHP	100	=	1.798045
Schweiz	CHF	1	=	1.083172
Singapur	SGD	1	=	0.745874
Südkorea (Republik)	KRW	100	=	0.079354

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Der B&I Pan-Asian Total Return Real Estate Securities Fund ist darauf ausgelegt, an der aufkeimenden Entwicklung des REITs-Marktes im pan-asiatischen Raum zu profitieren.

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, durch Anlagen in Immobiliengesellschaften und anderen Anlagen, welche vom Wachstum des REITs-Marktes im pan-asiatischen Raum profitieren, einen möglichst hohen langfristigen Gesamtertrag (Kapitalgewinn und -ertrag) gemessen in US-Dollar zu erwirtschaften. Dies soll durch die Kombination von hohen, stabilen und steigenden Dividenden sowie durch Kapitalgewinne erreicht werden. Durch die Investition in den Fonds kann ein bestehendes Wertschriftenportfolio zusätzlich diversifiziert werden, dies insbesondere durch das relativ geringe Risiko und die niedrige Korrelation im Vergleich zu anderen traditionellen Assetklassen.

Der Fonds investiert, nach Abzug der flüssigen Mittel, mindestens zwei Drittel des Fondsvermögens indirekt in Immobilien, hauptsächlich über Immobilien-Gesellschaften, welche ihren Sitz in einem Land des pan-asiatischen Raumes haben oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Aktivität in diesem Territorium ausüben. Daneben kann der Fonds bis zu maximal einem Drittel des Fondsvermögens in andere Sektoren und Märkte sowie in liquide Mittel, Obligationen oder Ähnliches investieren.

Der Fonds 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 "pan-asiatischer Raum" umfasst folgende Länder: Japan, China, Hong Kong, Macao, Taiwan, Südkorea, 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 AIF investiert sein Vermögen in einem Umfang von mindestens 70 % des Nettoinventarwerts (NAV) in liquide Anlagen.

Ferner ist es dem AIF gestattet, bis max. 30 % in illiquide Anlagen zu investieren. Illiquide Anlagen sind Anlagen, die nicht als liquide Anlagen im Sinne von Art. 58 Abs. 2 AIFMV gelten.

Der AIF darf keine Hebelfinanzierung einsetzen, die das Dreifache des Nettoinventarwertes übersteigt.

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Klasse CHF

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
31.12.2018	41'736	4.8	114.35	3.20 %
31.12.2019	107'980	15.4	137.90	20.59 %
31.12.2020	271'539	37.9	123.05	-10.77 %
31.12.2021	304'273	46.0	137.80	11.99 %
31.12.2022	252'805	31.2	113.90	-17.34 %

Klasse USD

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
31.12.2018	422'373	99.1	234.58	5.28 %
31.12.2019	398'221	116.3	292.17	24.55 %
31.12.2020	454'247	125.9	277.26	-5.10 %
31.12.2021	486'100	145.0	298.30	7.59 %
31.12.2022	415'983	99.0	238.09	-20.18 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.01.2022 bis 31.12.2022	2022	2020 bis 2022 Kumuliert	2020 bis 2022 Annualisiert
B&I Pan-Asian Total Return Real Estate Securities Fund - CHF	CHF	-17.34 %	-17.34 %	-17.40 %	-6.17 %
B&I Pan-Asian Total Return Real Estate Securities Fund - USD	USD	-20.18 %	-20.18 %	-18.51 %	-6.59 %

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

Fondsdaten

Erstmission

23. März 2007

Erstausgabepreis

Klasse CHF CHF 100.00
Klasse USD USD 100.00

Nettovermögen

USD 130'227'261.06 (31.12.2022)

Valorennummer / ISIN Klasse CHF

34 468 132 / LI0344681320

Valorennummer / ISIN Klasse USD

2 940 406 / LI0029404063

Bewertung

wöchentlich, jeweils am Dienstag und monatlich, jeweils am Monatsende

Rechnungswährung

USD

Ausschüttung

Klasse CHF thesaurierend
Klasse USD thesaurierend

Ausgabeaufschlag

Klasse CHF max. 5.00 %
Klasse USD max. 5.00 %

Rücknahmeabschlag

Klasse CHF max. 2.00 % bei Haltedauer weniger als 6 Monate, keine bei Haltedauer über 6 Monate
Klasse USD max. 2.00 % bei Haltedauer weniger als 6 Monate, keine bei Haltedauer über 6 Monate

Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.12.2022

		USD
Bankguthaben auf Sicht		644'525.91
Wertpapiere		161'406'160.20
Derivative Finanzinstrumente		-204'143.21
Sonstige Vermögenswerte		1'122'090.85
Gesamtvermögen		162'968'633.75
Verbindlichkeiten		-32'741'372.69
Nettovermögen		130'227'261.06
Klasse CHF	31'189'766.35	
Klasse USD	99'037'494.71	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse CHF	252'804.70	
Klasse USD	415'982.86	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse CHF	CHF	113.90
Klasse USD	USD	238.09

Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2022

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 418'143	Verkauf AUD 663'000	Termin 30.01.2023
Kauf CHF 324'706	Verkauf AUD 515'000	Termin 30.01.2023
Kauf CHF 602'149	Verkauf AUD 947'000	Termin 30.01.2023
Kauf CHF 4'150'415	Verkauf AUD 6'596'742	Termin 30.01.2023
Kauf CHF 360'044	Verkauf AUD 568'000	Termin 30.01.2023
Kauf USD 5'993'591	Verkauf AUD 9'000'000	Termin 23.01.2023
Kauf CHF 1'681'372	Verkauf AUD 2'678'000	Termin 30.01.2023
Kauf CHF 326'769	Verkauf AUD 525'000	Termin 30.01.2023
Kauf AUD 637'545	Verkauf CHF 402'000	Termin 30.01.2023
Kauf USD 1'610'000	Verkauf CHF 1'576'836	Termin 30.01.2023
Kauf USD 1'264'000	Verkauf CHF 1'236'961	Termin 30.01.2023
Kauf USD 1'095'000	Verkauf CHF 1'023'534	Termin 30.01.2023
Kauf JPY 39'456'782	Verkauf CHF 270'000	Termin 30.01.2023
Kauf USD 647'000	Verkauf CHF 603'789	Termin 30.01.2023
Kauf AUD 624'507	Verkauf CHF 395'000	Termin 30.01.2023
Kauf HKD 2'385'950	Verkauf CHF 300'000	Termin 30.01.2023
Kauf SGD 646'000	Verkauf CHF 445'016	Termin 30.01.2023
Kauf USD 1'204'986	Verkauf CHF 1'180'000	Termin 30.01.2023
Kauf USD 557'000	Verkauf CHF 524'808	Termin 30.01.2023
Kauf SGD 957'000	Verkauf CHF 651'675	Termin 30.01.2023
Kauf USD 580'000	Verkauf CHF 551'256	Termin 30.01.2023
Kauf JPY 85'501'963	Verkauf CHF 580'000	Termin 30.01.2023

Kauf AUD 605'000	Verkauf CHF 372'332	Termin 30.01.2023
Kauf USD 1'467'000	Verkauf CHF 1'357'983	Termin 30.01.2023
Kauf CHF 320'000	Verkauf HKD 2'658'315	Termin 30.01.2023
Kauf CHF 1'132'000	Verkauf HKD 9'436'793	Termin 30.01.2023
Kauf CHF 2'355'430	Verkauf HKD 18'645'698	Termin 30.01.2023
Kauf CHF 637'000	Verkauf JPY 93'321'301	Termin 30.01.2023
Kauf USD 1'028'319	Verkauf JPY 136'000'000	Termin 23.01.2023
Kauf CHF 1'775'000	Verkauf JPY 263'383'205	Termin 30.01.2023
Kauf CHF 345'000	Verkauf JPY 51'047'887	Termin 30.01.2023
Kauf CHF 577'000	Verkauf JPY 83'433'830	Termin 30.01.2023
Kauf CHF 7'711'971	Verkauf JPY 1'144'629'825	Termin 30.01.2023
Kauf CHF 724'000	Verkauf JPY 103'239'393	Termin 30.01.2023
Kauf CHF 714'986	Verkauf KRW 1'030'239'066	Termin 30.01.2023
Kauf CHF 828'305	Verkauf PHP 49'559'664	Termin 30.01.2023
Kauf CHF 739'644	Verkauf SGD 1'061'951	Termin 30.01.2023
Kauf CHF 1'333'222	Verkauf SGD 1'912'000	Termin 30.01.2023
Kauf CHF 629'965	Verkauf SGD 915'000	Termin 30.01.2023
Kauf USD 5'713'896	Verkauf SGD 7'732'300	Termin 25.01.2023
Kauf CHF 1'412'476	Verkauf SGD 2'032'000	Termin 30.01.2023
Kauf CHF 11'128'091	Verkauf USD 11'229'382	Termin 30.01.2023

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

AUD	19'625'690
HKD	28'354'857
JPY	1'750'096'696
KRW	1'030'239'066
PHP	49'559'664
SGD	12'050'251

Optionen

CALL Tokyo REIT Indices Japan 01/2023

Anzahl

700'000

Kontraktvolumen

JPY

1'383'289'320

PUT Tokyo REIT Indices Japan 01/2023

1'130'000

PUT UBS REIT 4 Index 02/2023

146'667

Kontraktvolumen

JPY

2'141'482'492

USD

11'394'559

CALL Ant The Link Real Estate 03/2023

-814'694

CALL UBS REIT 4 Index 02/2023

-146'667

CALL Wharf Real Estate Inv. 03/2023

-686'000

Kontraktvolumen	HKD	-77'349'743
	USD	-11'394'559

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.12.2022 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 24.20 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	9'685
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		0.00

Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	9'927.35	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	5'898'051.84	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	354'109.73	
Sonstige Erträge	93'036.30	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	24'976.21	
Total Erträge		6'380'101.43
Passivzinsen	-461'434.08	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-2'346'647.81	
Aufwendungen für die Verwaltung	-265'370.14	
Revisionsaufwand	-8'009.83	
Sonstige Aufwendungen	-359'230.43	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-343'736.51	
Total Aufwand		-3'784'428.80
Nettoertrag		2'595'672.63
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		4'686'122.44
Realisierter Erfolg		7'281'795.07
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-44'557'040.10
Gesamterfolg		-37'275'245.03

Verwendung des Erfolgs

Klasse CHF

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	550'210.17
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	550'210.17
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	550'210.17
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse USD

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'045'462.46
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2'045'462.46
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	2'045'462.46
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

Klasse CHF

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	45'972'354.46
Saldo aus dem Anteilverkehr	-6'314'110.72
Gesamterfolg	-8'468'477.39
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	31'189'766.35

Klasse USD

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	145'003'384.32
Saldo aus dem Anteilverkehr	-17'159'121.97
Gesamterfolg	-28'806'767.64
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	99'037'494.71

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

Klasse CHF

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	304'273
Ausgegebene Anteile	11'031
Zurückgenommene Anteile	62'499
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	252'805

Klasse USD

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	486'100
Ausgegebene Anteile	18'645
Zurückgenommene Anteile	88'762
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	415'983

Entschädigungen

Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement

max. 0.35 % p. a. plus höchstens CHF 80'000.--

Portfolioverwaltungsvergütung

max. 1.50 % p. a.

Performance Fee

20 %

Hurdle Rate: 8 % p. a.

Referenzindikator: High-on-High

Service Fee

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

Total Expense Ratio (TER)

1.68 % p. a. Klasse CHF

1.68 % p. a. Klasse USD

Es wurde keine Performance Fee ausbezahlt.

Aus der Gebühr für Portfolioverwaltungsvergütung 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 231'662.31 entstanden.

Ergänzende Angaben gemäss Art. 106 AIFMG

Risikoprofil

Die Wertentwicklung der Anteile ist von der Anlagepolitik sowie von der Marktentwicklung der einzelnen Anlagen des AIF abhängig und kann nicht im Voraus festgelegt werden. In diesem Zusammenhang ist darauf hinzuweisen, dass der Wert der Anteile gegenüber dem Ausgabepreis jederzeit steigen oder fallen kann. Es kann nicht garantiert werden, dass der Anleger sein investiertes Kapital zurück erhält.

Aufgrund der überwiegenden Investition des Vermögens des AIF in Beteiligungspapiere und -wertrechte besteht bei diesem Anlagetyp ein Markt- und Emittentenrisiko, welches sich negativ auf das Vermögen auswirken kann. Daneben können andere Risiken wie etwa das Währungsrisiko und das Zinsänderungsrisiko in Erscheinung treten.

Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten, die nicht der Absicherung dienen, kann es zu erhöhten Risiken kommen. Das mit derivativen Finanzinstrumenten verbundene Risiko darf 200 % des Vermögens des AIF nicht überschreiten. Dabei darf das mit derivativen Finanzinstrumenten verbundene Gesamtrisiko 300 % des Nettovermögens nicht überschreiten. Bei einer gemäss konstituierenden Dokumenten zulässigen Kreditaufnahme gemäss Art. 30 darf das Gesamtrisiko insgesamt 300 % des Vermögens des AIF nicht übersteigen.

Für den vorliegenden AIF hat der AIFM gemäss den gesetzlichen Vorgaben im Wesentlichen folgende Risiken identifiziert:

- Risiko aus derivativen Finanzinstrumenten
- Risiko im Zusammenhang mit dem Collateral Management
- Emittentenrisiko (Bonitätsrisiko)
- Gegenpartei Risiko
- Geldwertrisiko
- Konjunkturrisiko
- Länder- oder Transferrisiko
- Abwicklungsrisiko
- Liquiditätsrisiko
- Risiko aus dem möglichen Anlagespektrum
- Konzentrationsrisiko
- Marktrisiko (Kursrisiko)
- Psychologisches Marktrisiko
- Settlement Risiko
- Rechtliches und steuerliches Risiko
- Unternehmerrisiko
- Währungsrisiko
- Risiko aus der Änderung der Anlagepolitik oder des Treuhandvertrags
- Risiko der Rücknahmeaussetzung
- Schlüsselpersonenrisiko
- Zinsänderungsrisiko
- Hedgingrisiko
- Risiken bei der Verwendung von Benchmarks
- Nachhaltigkeitsrisiken

Anteil illiquide Vermögensgegenstände mit speziellen Vorkehrungen in % des NAV	0 %
Veränderungen der Regelung zur Steuerung der Liquidität	Keine
Eingesetzte Risikomanagementverfahren	Commitment-Ansatz
Maximaler Verschuldungsgrad gemäss konstituierenden Dokumenten	40 %
Verschuldungsgrad per Stichtag	24 %
Veränderung maximaler Verschuldungsgrad während der Berichtsperiode	Keine
Hebelfinanzierung gemäss Brutto-Methode per Stichtag in % des NAV	247.49 %
Hebelfinanzierung gemäss Commitment-Methode per Stichtag in % des NAV	145.85 %
Rechte zur Wiederverwendung von für die Hebelfinanzierung bestellter Sicherheiten	Keine Wiederverwendung bestellter Sicherheiten für die Hebelfinanzierung

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
AUD								
Akt Arena REIT		1'685'268	626'278	853'647	1'457'899	3.83	3'795'086	2.91 %
Akt Centuria Capital Grp Stapled Sec		2'405'578	1'572'061	681'753	3'295'886	1.71	3'819'372	2.93 %
Akt Dexus Convenien Retail REIT-Stapled Secs Cons of 1 PPP units+1 AQR2 unit+1 AQR3 unit		2'185'715		30'952	2'154'763	2.86	4'188'524	3.22 %
Akt Dexus Property Trust			772'778	7'583	765'195	7.75	4'030'596	3.10 %
Akt GARDA Property Group			1'905'948		1'905'948	1.30	1'684'030	1.29 %
Akt GDI Property Security Group		6'886'040			6'886'040	0.71	3'346'347	2.57 %
Akt Global Data Centre Group		2'205'843			2'205'843	1.11	1'664'152	1.28 %
Akt Goodman Group			346'500	37'000	309'500	17.36	3'651'790	2.80 %
Akt Ingenia Communities		1'222'228	973'495	804'410	1'391'313	4.47	4'226'957	3.25 %
Akt Mirvac Group Stapled Securities		2'724'400	554'500	607'572	2'671'328	2.13	3'867'250	2.97 %
Akt Region Grp			2'125'621		2'125'621	2.71	3'915'169	3.01 %
Akt Aventus Retail Property Fd Stapled Secs Conc of 1 Ut Aventus Prop+1Sh Aventus Hldgs		2'242'502		2'242'502	0			
Akt Centuria Industrial REIT			1'067'988	1'067'988	0			
Akt Centuria Office REIT		1'603'278	153'000	1'756'278	0			
Akt HomeCo Daily Needs REIT			5'523'504	5'523'504	0			
Akt Shopping Centres Australasia Property Group		2'688'150	401'471	3'089'621	0			
Total							38'189'274	29.33 %
Total Australien							38'189'274	29.33 %
Hongkong								
HKD								
Akt SF Real Estate Investment Trust Reg S		5'748'000		539'000	5'209'000	2.91	1'944'101	1.49 %
Akt The Link Real Estate Investment Trust		657'703	384'391	227'400	814'694	57.30	5'987'156	4.60 %
Akt Sino Land Co Ltd		4'026'000		4'026'000	0			
Total							7'931'257	6.09 %
Total Hongkong							7'931'257	6.09 %
Indonesien								
IDR								
Akt PT Dayamitra Telekomunikasi Tbk		49'262'419	5'000'000	14'240'000	40'022'419	800.00	2'067'331	1.59 %
Akt PT Sarana Menara Nusantara Tbk		71'483'700		71'483'700	0			
Total							2'067'331	1.59 %
Total Indonesien							2'067'331	1.59 %
Japan								
JPY								
Akt DA Office Investment Corp		1'058	240	275	1'023	640'000.00	4'964'627	3.81 %
Akt GLPJ-REIT			5'247	3'000	2'247	151'300.00	2'577'941	1.98 %
Akt HEIWA REAL ESTATE CO LTD		101'100	20'300	31'000	90'400	3'665.00	2'512'311	1.93 %
Akt HEIWA REAL ESTATE REIT Inc		4'875	1'379	1'511	4'743	151'700.00	5'455'942	4.19 %
Akt Hoshino Resorts REIT Inc			1'038	6	1'032	709'000.00	5'548'262	4.26 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Hulic Co Ltd		705'100	77'100	147'000	635'200	1'040.00	5'009'275	3.85 %
Akt Ichigo Office REIT Investm Corp		8'444	1'910	1'837	8'517	85'000.00	5'489'548	4.22 %
Akt Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp		3'510	722	2'010	2'222	151'800.00	2'557'684	1.96 %
Akt Kenedix Office Investment Corp		521	1'871	272	2'120	320'000.00	5'144'188	3.95 %
Akt LaSalle LOGIPORT REIT		3'663	1'200	500	4'363	160'100.00	5'296'727	4.07 %
Akt Mitsubishi Estate Logistics REIT Investment Corp		1'510	440	330	1'620	422'000.00	5'183'922	3.98 %
Akt Nippon Prologis REIT Inc			1'705	1'400	305	308'500.00	713'487	0.55 %
Akt Nomura Real Estate Hldg Inc		289'000	29'000	230'100	87'900	2'830.00	1'886'281	1.45 %
Akt Nomura Real Estate Master Fund Inc.			5'178	929	4'249	163'000.00	5'251'766	4.03 %
Akt ORIX JREIT			4'698	883	3'815	186'500.00	5'395'161	4.14 %
Akt Star Asia Investment Corp		5'668	3'721	2'600	6'789	55'200.00	2'841'685	2.18 %
Akt XYMAX REIT Investment Corp		6'175	666	500	6'341	120'400.00	5'789'156	4.45 %
Akt Advance Residence Investment Corp (New)		2'005	243	2'248	0			
Akt ESCON JAPAN REIT Investment Corporation		2'533	932	3'465	0			
Akt Japan Logistics Fund			558	558	0			
Akt Japan Metropolitan Fund Investment Corporation		7'387		7'387	0			
Akt Mitsui Fudosan Logistics Inc REIT			238	238	0			
Akt Nippon Building Fund			750	750	0			
Akt One REIT Inc		2'401	780	3'181	0			
Akt Samty Residential Investment Corp			2'184	2'184	0			
Akt SANKEI REIT Inc		6'367	912	7'279	0			
Total							71'617'963	54.99 %
Total Japan							71'617'963	54.99 %
Kaimaninseln								
	HKD							
Akt Sunevision Holdings Ltd		6'066'000	277'000		6'343'000	4.22	3'433'038	2.64 %
Akt Wharf Real Estate Investment Company Limited			686'000		686'000	45.50	4'003'197	3.07 %
Akt ESR Cayman Ltd		1'682'320		1'682'320	0			
Total							7'436'234	5.71 %
Total Kaimaninseln							7'436'234	5.71 %
Malaysia								
	MYR							
Akt Axis Real Estate Investment Trust		5'755'670		722'700	5'032'970	1.79	2'045'168	1.57 %
Total							2'045'168	1.57 %
Total Malaysia							2'045'168	1.57 %
Philippinen								
	PHP							
Akt AREIT Inc		3'045'792	816'000	547'200	3'314'592	35.40	2'109'764	1.62 %
Akt RL Commercial REIT Inc		17'955'200	4'123'500	2'258'400	19'820'300	5.85	2'084'810	1.60 %
Total							4'194'574	3.22 %
Total Philippinen							4'194'574	3.22 %
Singapur								
	SGD							
Akt CapitaLand India Trust		5'336'600	541'500	1'534'800	4'343'300	1.13	3'660'695	2.81 %
Akt CapitaLand Investment Limited			1'575'800	145'000	1'430'800	3.70	3'948'625	3.03 %
Akt Frasers Centrepoint Trust Units Real Estate		3'219'644		663'000	2'556'644	2.10	4'004'560	3.08 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Frasers Logistics & Commercial Trust		5'401'384		1'000'000	4'401'384	1.16	3'808'137	2.92 %
Akt Parkway Life Real Estate		1'608'400	210'000	499'400	1'319'000	3.76	3'699'116	2.84 %
Mapletree Industrial Trust Units Real Estate Investment Trust				2'346'500	-2'346'500	2.22	-3'885'427	-2.98 %
Akt Mapletree Commercial Trust Units Real Estate Investment Trust Reg S		3'791'507		3'791'507	0			
Shs CapitalLand Integrated Comm REIT			4'531'400	4'531'400	0			
Total							15'235'705	11.70 %
	USD							
Akt Digital Core REIT		5'346'500	2'667'400	1'423'600	6'590'300	0.55	3'624'665	2.78 %
Total							3'624'665	2.78 %
Total Singapur							18'860'370	14.48 %
Südkorea (Republik)								
	KRW							
Akt ESR Kendall Square REIT		1'466'300	436'403	762'756	1'139'947	3'990.00	3'609'342	2.77 %
Akt LOTTE REIT Co Ltd		1'174'521		1'174'521	0			
Total							3'609'342	2.77 %
Total Südkorea (Republik)							3'609'342	2.77 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							155'951'512	119.75 %
Total Aktien							155'951'512	119.75 %
Wandelobligationen								
Wandelobligationen, nicht kotiert								
HKD								
4.5% LINK CB Ltd 2022-12.12.2027 Conv Bonds			40'000'000		40'000'000	106.33	5'454'649	4.19 %
Total							5'454'649	4.19 %
Total Wandelobligationen, nicht kotiert							5'454'649	4.19 %
Total Wandelobligationen							5'454'649	4.19 %
Total Wertpapiere							161'406'160	123.94 %
Derivate Finanzinstrumente								
Optionen								
AUD								
CALL Australian Indices S&P/ASX 200 01/2022 AUD 1'680.848		-8'300	8'300		0			
CALL Australian Indices S&P/ASX 200 A-RE 01/2022 AUD 1'673.8072		-8'600	8'600		0			
Total							0	0.00 %
HKD								
CALL Akt Wharf Real Estate Investment Co 03/2023 HKD 47.067405				686'000	-686'000	2.63	-231'270	-0.18 %
CALL Ant The Link Real Estate Inv Trust 03/2023 HKD 55.310955				814'694	-814'694	3.77	-393'658	-0.30 %
PUT Ant The Link Real Estate Inv Trust 02/2022 HKD 67.73975		-356'500	356'500		0			
Total							-624'928	-0.48 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
JPY								
CALL Tokyo REIT Indices Japan 01/2023 JPY 1976.1276			700'000		700'000	0.01	30	0.00 %
PUT Tokyo REIT Indices Japan 31/01/2023 JPY 1895.11725			1'130'000		1'130'000	15.29	131'051	0.10 %
CALL Akt Kenedix Office Investment Corp 10/2022 JPY 747'422.50895			1'138	1'138	0			
CALL Akt Mitsubishi Estate Logistics RE 10/2022 JPY 495'357.45			1'000	1'000	0			
CALL Akt Mitsubishi Estate Logistics REI 10/2022 JPY 501'158.40159			738	738	0			
CALL Akt Nippon Prologis REIT Inc 02/2022 JPY 371'000		-1'070	1'070		0			
CALL Akt Nippon Prologis REIT Inc 02/2022 JPY 371'000.00		-1'000	1'000		0			
CALL Ant Nippon Building Fund 03/2022 JPY 711'534.10		-788	788		0			
CALL Tokyo REIT Indices Japan 04/2022 JPY 1'938.07			1'500'000	1'500'000	0			
CALL Tokyo REIT Indices Japan 05/2022 JPY 2'040.06775			1'500'000	1'500'000	0			
CALL Tokyo REIT Indices Japan 08/2022 JPY 2'027.3885			1'000'000	1'000'000	0			
CALL Tokyo REIT Indices Japan 10/2022 JPY 2'065.755			1'060'000	1'060'000	0			
CALL Tokyo REIT Indices Japan 11/2022 JPY 1'968.804			1'060'000	1'060'000	0			
CALL Tokyo REIT Indices Japan 12/2022 JPY 1'985.8278			1'130'000	1'130'000	0			
PUT Akt Kenedix Office Investment Corp 01/2022 JPY 705'566.9444		-475	475		0			
PUT Akt Kenedix Office Investment Corp 04/2022 JPY 668'224.40276			475	475	0			
PUT Akt Nippon Prologis REIT Inc 02/2022 JPY 371'000		1'070		1'070	0			
PUT Akt Nippon Prologis REIT Inc 02/2022 JPY 371'000		1'000		1'000	0			
PUT Ant Japan Metropolitan Fd Inv 04/2022 JPY 93'298.9435			3'190	3'190	0			
PUT Ant Japan Retail Fund Investment Cor 01/2022 JPY 105'298.17431		-3'190	3'190		0			
PUT Ant Nippon Building Fund 03/2022 JPY 711'534.10		788		788	0			
PUT Tokyo REIT Indices Japan 01/2022 JPY 2'018.1924		1'315'000		1'315'000	0			
PUT Tokyo REIT Indices Japan 02/2022 JPY 2'001.675		1'085'000		1'085'000	0			
PUT Tokyo REIT Indices Japan 03/2022 JPY 1'844.1446			1'300'000	1'300'000	0			
PUT Tokyo REIT Indices Japan 03/2022 JPY 1'955.3842			1'315'000	1'315'000	0			
PUT Tokyo REIT Indices Japan 04/2022 JPY 1'843.53			1'500'000	1'500'000	0			
PUT Tokyo REIT Indices Japan 05/2022 JPY 1'940.55225			1'500'000	1'500'000	0			
PUT Tokyo REIT Indices Japan 08/2022 JPY 1'928.4915			1'000'000	1'000'000	0			
PUT Tokyo REIT Indices Japan 10/2022 JPY 1'964.4925			1'060'000	1'060'000	0			
PUT Tokyo REIT Indices Japan 11/2022 JPY 1'872.294			1'060'000	1'060'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
PUT Tokyo REIT Indices Japan 12/2022 JPY 1'898.21775			1'130'000	1'130'000	0			
Total							131'082	0.10 %
SGD								
CALL UBBISREI Index 01/2022 SGD 645		-20'100	20'100		0			
CALL UBBISREI Index 04/2022 SGD 639			20'100	20'100	0			
PUT UBBISREI Index 01/2022 SGD 645		20'100		20'100	0			
PUT UBBISREI Index 04/2022 SGD 639			20'100	20'100	0			
Total							0	0.00 %
USD								
CALL UBS REIT 4 Index 02/2023 USD 77.69				146'667	-146'667	2.29	-336'322	-0.26 %
PUT UBS REIT 4 Index 02/2023 USD 77.69			146'667		146'667	3.08	451'910	0.35 %
CALL UBS REIT 4 Index 02/2023 USD 78.8649			146'667	146'667	0			
CALL UBS REIT 4 Index 03/2022 USD 101.004			130'000	130'000	0			
CALL UBS REIT 4 Index 03/2022 USD 99.7794			130'000	130'000	0			
CALL UBS REIT 4 Index 05/2022 USD 94.21			220'000	220'000	0			
CALL UBS REIT 4 Index 05/2022 USD 98.874			270'000	270'000	0			
CALL UBS REIT 4 Index 07/2022 USD 88.8858			220'000	220'000	0			
CALL UBS REIT 4 Index 08/2022 USD 87.9805			135'000	135'000	0			
CALL UBS REIT 4 Index 09/2022 USD 80.75			220'000	220'000	0			
CALL UBS REIT 4 Index 11/2022 USD 78.4			220'000	220'000	0			
CALL UBS REIT 4 Index 11/2022 USD 85.00			135'000	135'000	0			
CALL UBS REIT 4 Index 12/2022 USD 77.70			220'000	220'000	0			
PUT UBS REIT 4 Index 01/2022 USD 94.5248		252'000		252'000	0			
PUT UBS REIT 4 Index 02/2023 USD 78.8649			146'667	146'667	0			
PUT UBS REIT 4 Index 03/2022 USD 90.2766			130'000	130'000	0			
PUT UBS REIT 4 Index 03/2022 USD 91.3847			130'000	130'000	0			
PUT UBS REIT 4 Index 05/2022 USD 89.4574			270'000	270'000	0			
PUT UBS REIT 4 Index 05/2022 USD 89.61			220'000	220'000	0			
PUT UBS REIT 4 Index 07/2022 USD 84.55			220'000	220'000	0			
PUT UBS REIT 4 Index 08/2022 USD 87.9805			135'000	135'000	0			
PUT UBS REIT 4 Index 09/2022 USD 80.75			220'000	220'000	0			
PUT UBS REIT 4 Index 11/2022 USD 78.4			220'000	220'000	0			
PUT UBS REIT 4 Index 11/2022 USD 85.00			135'000	135'000	0			
PUT UBS REIT 4 Index 12/2022 USD 77.70			220'000	220'000	0			
Total							115'588	0.09 %
Total Optionen							-378'258	-0.29 %
Devisentermingeschäfte								
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 30.01.2023			605'000	372'332			6'991	0.01 %
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 30.01.2023			624'507	395'000			-4'333	-0.00 %
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 30.01.2023			637'545	402'000			-3'074	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 30.01.2023			11'128'091	11'229'382			859'851	0.66 %
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 30.01.2023			1'132'000	9'436'793			19'370	0.01 %
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 30.01.2023			1'333'222	1'912'000			22'246	0.02 %
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 30.01.2023			1'412'476	2'032'000			18'839	0.01 %
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 30.01.2023			1'681'372	2'678'000			5'096	0.00 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 30.01.2023			1'775'000	263'383'205			-76'190	-0.06 %
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 30.01.2023			2'355'430	18'645'698			167'288	0.13 %
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 30.01.2023			320'000	2'658'315			6'672	0.01 %
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 30.01.2023			324'706	515'000			2'463	0.00 %
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 30.01.2023			326'769	525'000			-2'094	-0.00 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 30.01.2023			345'000	51'047'887			-13'710	-0.01 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 30.01.2023			360'044	568'000			4'802	0.00 %
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 30.01.2023			4'150'415	6'596'742			21'973	0.02 %
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 30.01.2023			418'143	663'000			3'304	0.00 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 30.01.2023			577'000	83'433'830			-8'204	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 30.01.2023			602'149	947'000			10'029	0.01 %
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 30.01.2023			629'965	915'000			1'893	0.00 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 30.01.2023			637'000	93'321'301			-18'244	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf KRW Termin 30.01.2023			714'986	1'030'239'066			-41'040	-0.03 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 30.01.2023			724'000	103'239'393			705	0.00 %
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 30.01.2023			739'644	1'061'951			11'437	0.01 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 30.01.2023			7'711'971	1'144'629'825			-333'226	-0.26 %
Kauf CHF Verkauf PHP Termin 30.01.2023			828'305	49'559'664			11'326	0.01 %
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 30.01.2023			2'385'950	300'000			-19'822	-0.02 %
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 30.01.2023			39'456'782	270'000			6'992	0.01 %
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 30.01.2023			85'501'963	580'000			20'657	0.02 %
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 30.01.2023			646'000	445'016			-1'607	-0.00 %
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 30.01.2023			957'000	651'675			5'832	0.00 %
Kauf USD Verkauf JPY Termin 23.01.2023			1'028'319	136'000'000			-5'958	-0.00 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.01.2023			1'095'000	1'023'534			-16'887	-0.01 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.01.2023			1'204'986	1'180'000			-76'705	-0.06 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.01.2023			1'264'000	1'236'961			-79'563	-0.06 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.01.2023			1'467'000	1'357'983			-8'249	-0.01 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.01.2023			1'610'000	1'576'836			-102'725	-0.08 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.01.2023			557'000	524'808			-13'098	-0.01 %
Kauf USD Verkauf SGD Termin 25.01.2023			5'713'896	7'732'300			-54'197	-0.04 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.01.2023			580'000	551'256			-18'813	-0.01 %
Kauf USD Verkauf AUD Termin 23.01.2023			5'993'591	9'000'000			-126'999	-0.10 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 30.01.2023			647'000	603'789			-8'913	-0.01 %
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 28.07.2022			1'195'000	821'504				
Kauf AUD Verkauf USD Termin 26.10.2022			18'750'000	11'715'000				
Kauf AUD Verkauf USD Termin 31.05.2022			18'750'000	13'217'976				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 28.10.2022			398'064	254'000				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 28.10.2022			437'101	275'000				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 28.07.2022			441'000	308'018				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 28.07.2022			462'000	319'805				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 28.07.2022			473'000	329'389				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 28.10.2022			475'000	306'400				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 28.10.2022			484'000	322'409				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 28.10.2022			516'000	340'490				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 28.01.2022			573'000	385'346				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 28.04.2022			654'000	432'496				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 28.01.2022			654'456	430'000				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 28.10.2022			6'596'742	4'184'537				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 28.10.2022			680'000	435'988				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 28.04.2022			727'000	505'569				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 28.07.2022			7'976'907	5'330'084				
Kauf AUD Verkauf USD Termin 23.12.2022			9'000'000	5'987'477				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 28.07.2022			907'093	633'000				
Kauf AUD Verkauf CHF Termin 28.04.2022			9'254'000	6'355'499				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 28.01.2022			1'061'319	1'560'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.07.2022			1'123'279	1'132'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 28.07.2022			1'173'716	157'000'000				
Kauf CHF Verkauf PHP Termin 28.10.2022			1'179'494	69'567'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.10.2022			11'812'191	12'333'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.01.2022			1'225'703	1'333'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf PHP Termin 28.04.2022			1'231'315	69'567'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 28.07.2022			12'355'425	1'654'905'028				
Kauf CHF Verkauf PHP Termin 28.07.2022			1'249'775	69'567'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 28.04.2022			12'885'833	1'600'300'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 28.01.2022			14'682'536	1'824'300'000				
Kauf CHF Verkauf KRW Termin 28.10.2022			1'548'954	2'120'141'154				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.10.2022			173'511	182'000				
Kauf CHF Verkauf PHP Termin 28.01.2022			1'791'187	99'867'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 28.07.2022			1'974'406	281'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 28.04.2022			200'000	26'882'712				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.07.2022			214'065	222'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.10.2022			220'630	230'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.10.2022			223'090	233'000				
Kauf CHF Verkauf KRW Termin 28.01.2022			2'436'835	3'105'170'000				
Kauf CHF Verkauf KRW Termin 28.04.2022			2'551'786	3'330'444'000				
Kauf CHF Verkauf KRW Termin 28.07.2022			2'553'118	3'330'444'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.10.2022			263'311	261'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 28.10.2022			311'000	45'725'685				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 28.04.2022			315'000	39'086'838				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.10.2022			321'531	335'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 28.10.2022			3'269'993	26'742'896				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.04.2022			336'728	368'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 28.04.2022			347'000	2'889'567				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.01.2022			350'610	380'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 28.04.2022			3'609'053	30'637'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 28.07.2022			3'635'635	29'870'756				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.10.2022			372'395	374'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 28.01.2022			3'734'687	31'680'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 28.10.2022			382'119	600'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 28.10.2022			397'000	59'219'437				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 28.04.2022			398'000	49'806'842				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.07.2022			3'995'056	4'100'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 28.04.2022			416'000	53'049'834				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 28.01.2022			4'184'759	6'146'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 28.01.2022			423'551	53'400'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 28.04.2022			429'284	627'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 28.10.2022			4'339'368	6'277'270				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 28.04.2022			439'556	640'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 28.07.2022			444'716	661'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.10.2022			445'375	455'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 28.04.2022			448'000	654'170				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 28.07.2022			455'210	680'000				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 28.04.2022			4'600'168	6'748'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 28.01.2022			462'142	700'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 28.01.2022			491'559	745'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.04.2022			502'533	544'000				
Kauf CHF Verkauf HKD Termin 28.07.2022			507'168	4'100'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 28.07.2022			521'000	73'544'981				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.07.2022			522'423	536'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.01.2022			527'817	575'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 28.10.2022			5'295'201	7'976'907				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 28.04.2022			533'000	69'022'061				
Kauf CHF Verkauf KRW Termin 28.01.2022			535'292	688'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 28.10.2022			565'000	83'769'975				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 28.07.2022			570'061	860'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 28.10.2022			570'843	80'600'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 28.07.2022			577'001	79'000'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 28.04.2022			590'000	73'944'110				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 28.04.2022			600'000	78'809'520				
Kauf CHF Verkauf SGD Termin 28.07.2022			6'019'889	8'669'170				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 28.07.2022			625'378	82'000'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 28.04.2022			6'309'763	9'650'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 28.07.2022			6'333'064	9'254'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 28.04.2022			643'139	985'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 28.07.2022			643'764	85'000'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 28.10.2022			666'994	1'010'000				
Kauf CHF Verkauf AUD Termin 28.01.2022			6'761'815	9'820'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.10.2022			681'401	710'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.01.2022			6'929'104	7'560'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 28.01.2022			762'457	94'600'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.04.2022			7'679'252	8'376'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.10.2022			775'480	792'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.07.2022			786'712	794'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.07.2022			821'774	865'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.07.2022			8'550'111	8'965'000				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 28.10.2022			9'171'317	1'296'074'948				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 28.10.2022			947'000	134'547'433				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.07.2022			955'198	1'000'000				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 28.07.2022			961'220	1'000'000				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 28.10.2022			1'633'346	200'000				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 28.10.2022			18'645'698	2'380'727				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 28.10.2022			2'071'020	253'000				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 28.10.2022			2'145'687	273'000				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 28.10.2022			2'247'146	283'000				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 28.07.2022			2'400'000	298'758				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 28.07.2022			26'742'896	3'287'678				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 28.04.2022			29'870'756	3'648'623				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 28.01.2022			31'680'000	3'742'308				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 28.04.2022			3'655'811	438'000				
Kauf HKD Verkauf CHF Termin 28.07.2022			4'827'860	593'004				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 28.01.2022			106'660'000	866'236				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 28.10.2022			1'144'629'825	7'703'702				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 28.07.2022			1'296'074'948	9'169'720				
Kauf JPY Verkauf USD Termin 27.06.2022			1'339'137'500	10'000'000				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 28.07.2022			156'541'378	1'109'678				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 28.01.2022			1'571'549'512	12'675'914				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 28.04.2022			1'654'905'028	12'373'677				
Kauf JPY Verkauf USD Termin 26.10.2022			1'858'533'582	12'320'000				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 28.04.2022			27'100'147	204'000				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 28.10.2022			27'294'746	182'000				
Kauf JPY Verkauf USD Termin 31.05.2022			294'500'000	2'319'667				
Kauf JPY Verkauf USD Termin 28.01.2022			294'500'000	2'583'900				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 28.01.2022			32'137'135	258'000				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 28.07.2022			32'512'200	232'931				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 28.07.2022			32'637'000	247'051				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 28.07.2022			33'500'000	246'406				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 28.01.2022			39'534'560	317'000				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 28.10.2022			40'280'592	270'000				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 28.10.2022			44'562'824	305'000				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 28.10.2022			44'715'236	310'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 28.10.2022			47'168'937	331'000				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 28.07.2022			483'500'000	3'527'442				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 28.07.2022			52'000'000	386'135				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 28.10.2022			52'337'625	356'000				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 28.10.2022			54'446'253	380'000				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 28.01.2022			55'700'000	453'073				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 28.04.2022			62'002'749	467'000				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 28.10.2022			63'390'508	430'000				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 28.07.2022			67'696'900	500'000				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 28.04.2022			73'141'860	585'000				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 28.07.2022			73'600'000	513'557				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 28.01.2022			74'157'793	593'000				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 28.04.2022			79'988'736	640'000				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 28.10.2022			88'002'860	603'000				
Kauf JPY Verkauf USD Termin 25.11.2022			886'396'500	6'000'000				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 28.07.2022			90'200'000	686'435				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 28.01.2022			92'561'000	745'024				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 28.10.2022			93'108'072	627'000				
Kauf JPY Verkauf USD Termin 27.06.2022			937'431'250	7'000'000				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 28.04.2022			93'763'397	755'000				
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 28.07.2022			94'187'583	668'000				
Kauf JPY Verkauf USD Termin 27.07.2022			966'319'970	7'000'000				
Kauf JPY Verkauf USD Termin 23.12.2022			966'500'000	7'277'881				
Kauf KRW Verkauf CHF Termin 28.07.2022			311'916'624	240'000				
Kauf KRW Verkauf CHF Termin 28.07.2022			318'386'222	245'000				
Kauf KRW Verkauf CHF Termin 28.10.2022			336'049'257	236'000				
Kauf KRW Verkauf CHF Termin 28.10.2022			373'536'384	260'000				
Kauf KRW Verkauf CHF Termin 28.10.2022			380'316'447	262'000				
Kauf KRW Verkauf CHF Termin 28.07.2022			580'000'000	432'146				
Kauf PHP Verkauf CHF Termin 28.01.2022			11'800'000	213'432				
Kauf PHP Verkauf CHF Termin 28.10.2022			20'007'336	336'000				
Kauf PHP Verkauf CHF Termin 28.01.2022			21'890'000	401'016				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 28.10.2022			1'061'951	747'550				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 28.07.2022			1'175'500	832'243				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 28.10.2022			1'380'000	947'797				
Kauf SGD Verkauf USD Termin 26.09.2022			23'055'000	16'303'080				
Kauf SGD Verkauf USD Termin 31.05.2022			23'055'000	16'740'488				
Kauf SGD Verkauf USD Termin 28.01.2022			23'055'000	17'159'125				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 28.07.2022			270'000	192'078				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 28.07.2022			316'400	225'450				
Kauf SGD Verkauf USD Termin 23.12.2022			4'067'690	3'000'000				
Kauf SGD Verkauf USD Termin 25.11.2022			4'220'589	3'000'000				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 28.10.2022			437'541	308'000				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 28.10.2022			490'000	337'461				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 28.10.2022			514'766	351'000				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 28.10.2022			625'000	426'686				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 28.07.2022			6'277'270	4'370'637				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 28.07.2022			630'000	447'325				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 28.01.2022			670'000	456'228				
Kauf SGD Verkauf USD Termin 25.11.2022			7'029'294	5'000'000				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 28.01.2022			7'036'000	4'810'598				
Kauf SGD Verkauf USD Termin 23.12.2022			7'732'310	5'712'923				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 28.10.2022			826'846	585'000				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 28.04.2022			8'669'170	6'049'332				
Kauf SGD Verkauf CHF Termin 28.10.2022			941'166	655'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.07.2022			1'098'000	1'051'010				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.10.2022			11'229'382	11'254'480				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 25.11.2022			11'721'328	18'750'000				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 27.06.2022			12'000'000	1'605'547'200				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 26.09.2022			12'320'000	1'678'829'842				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 26.08.2022			12'320'000	1'680'308'365				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 26.10.2022			12'320'000	1'762'769'205				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 25.11.2022			12'320'000	1'852'805'835				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.07.2022			12'333'000	11'900'225				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 26.10.2022			12'491'869	18'750'000				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 27.07.2022			12'910'706	18'750'000				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 26.09.2022			12'954'956	18'750'000				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 26.08.2022			13'044'375	18'750'000				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 27.06.2022			13'221'178	18'750'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.07.2022			1'330'000	1'273'487				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 28.02.2022			13'384'294	18'750'000				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 31.05.2022			13'408'106	18'750'000				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 28.03.2022			13'457'025	18'750'000				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 28.01.2022			13'519'838	18'750'000				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 28.04.2022			14'009'531	18'750'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.07.2022			157'000	153'943				
Kauf USD Verkauf SGD Termin 25.11.2022			16'137'454	23'055'000				
Kauf USD Verkauf SGD Termin 26.10.2022			16'305'246	23'055'000				
Kauf USD Verkauf SGD Termin 26.09.2022			16'537'444	23'055'000				
Kauf USD Verkauf SGD Termin 27.07.2022			16'578'948	23'055'000				
Kauf USD Verkauf SGD Termin 26.08.2022			16'651'042	23'055'000				
Kauf USD Verkauf SGD Termin 31.05.2022			16'714'916	23'055'000				
Kauf USD Verkauf SGD Termin 27.06.2022			16'733'725	23'055'000				
Kauf USD Verkauf SGD Termin 28.04.2022			16'972'748	23'055'000				
Kauf USD Verkauf SGD Termin 28.01.2022			16'974'752	23'055'000				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 27.06.2022			17'000'000	2'278'185'470				
Kauf USD Verkauf SGD Termin 28.03.2022			17'042'393	23'055'000				
Kauf USD Verkauf SGD Termin 28.02.2022			17'153'998	23'055'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.07.2022			1'880'000	1'823'865				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 27.07.2022			19'320'000	2'612'422'231				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 31.05.2022			2'305'061	294'500'000				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 27.06.2022			2'320'851	294'500'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.10.2022			235'000	232'652				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 28.04.2022			2'421'696	294'500'000				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 28.01.2022			2'568'253	294'500'000				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 28.03.2022			2'572'292	294'500'000				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 28.02.2022			2'583'578	294'500'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.10.2022			262'000	252'645				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.04.2022			323'000	299'341				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.01.2022			385'000	352'311				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.01.2022			420'000	386'829				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.07.2022			432'000	415'781				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.10.2022			460'000	440'479				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 27.06.2022			5'000'000	670'242'000				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 23.12.2022			5'996'700	9'000'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.10.2022			622'162	608'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.07.2022			674'000	651'028				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 23.12.2022			6'864'533	966'500'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.10.2022			700'456	688'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.07.2022			710'000	703'772				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.10.2022			727'000	696'450				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.10.2022			745'000	747'792				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.01.2022			8'144'000	7'487'979				
Kauf USD Verkauf SGD Termin 23.12.2022			8'540'600	11'800'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.04.2022			8'965'000	8'593'397				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.01.2022			899'000	831'912				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 28.10.2022			924'000	887'269				
Total Devisentermingeschäfte							174'115	0.13 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-204'143	-0.16 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							644'526	0.49 %
Total Bankguthaben							644'526	0.49 %
Sonstige Vermögenswerte							1'122'091	0.86 %
Gesamtvermögen per 31.12.2022							162'968'634	125.14 %
Verbindlichkeiten								
Bankschulden							-31'856'661	-24.46 %
Sonstige Verbindlichkeiten							-884'712	-0.68 %
Total Verbindlichkeiten							-32'741'373	-25.14 %
Nettovermögen per 31.12.2022							130'227'261	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse CHF					252'804.696000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse USD					415'982.864000			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF						CHF	113.90	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD						USD	238.09	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)							0.00	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 31.12.2022

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

CS
Custody Business Sundry Custodian
Nomura Financial Products Europe GmbH
SIX SIS AG
Standard Chartered Bank Hong Kong Office
UBS Switzerland AG

Bericht des Wirtschaftsprüfers

über den Jahresbericht 2022

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des B&I Pan-Asian Total Return Real Estate Securities Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des B&I Pan-Asian Total Return Real Estate Securities Fund zum 31. Dezember 2022 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

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

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

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

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers AG

Beat Rütscbe
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Andreas Scheibli
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer

St. Gallen, 23. Mai 2023

Offenlegung Vergütungsinformationen OGAW/AIF (ungeprüft)

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 Pan-Asian Total Return 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 Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2022.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen sind auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf <https://llb.li/de/institutionelle/fund-services/llb-fund-services-ag/anlegerinformationen/verguetungsgrundsaeetze> 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 2022		CHF	2.19 Mio.
davon feste Vergütung		CHF	1.91 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)		CHF	0.28 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen (Anm. 3)			keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees			keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022			20
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2022	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen	
in OGAW	60	CHF	7'344 Mio.
in AIF	26	CHF	1'977 Mio.
Total	86	CHF	9'321 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" (Anm. 4) der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022		CHF	1.09 Mio.
davon feste Vergütung		CHF	0.87 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)		CHF	0.22 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022			8
Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022		CHF	1.09 Mio.
davon feste Vergütung		CHF	1.04 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)		CHF	0.06 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022			12

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.

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 Pan-Asian Total Return Real Estate Securities Fund
 Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900R3NR7K44JJGF97

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> with mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EUTaxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben , aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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 von ausgewählten Daten Providern 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.



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

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

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

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.

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

Nicht anwendbar, da keine Daten zu vorangegangenen Zeiträumen vorliegen.

● **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.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

— 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 Unionskriterien 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 Fragebögen Scores vergeben und evaluiert. Dadurch wurde sichergestellt, dass die Investments des Fonds die Nachhaltigkeitsfaktoren nicht erheblich beeinträchtigten.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Berichtsperiode 01.01.2022 – 31.12.2022

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf **die der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Reg Shs Link Real Estate Invest.Trust	Grundstücks- und Wohnungswesen	4.2	Hongkong
Reg Shs XYMAX REIT Invest.Corp	Grundstücks- und Wohnungswesen	4.2	Japan
Reg Shs HEIWA REAL ESTATE REIT Inc	Grundstücks- und Wohnungswesen	4.1	Japan
Reg Shs Mitsubishi Estate Logistics REIT Invest.Corp	Grundstücks- und Wohnungswesen	4.1	Japan
Reg Shs Ichigo Office REIT Invest.Corp	Grundstücks- und Wohnungswesen	4.0	Japan
Reg Shs Nomura Real Estate Master Fund, Inc.	Grundstücks- und Wohnungswesen	4.0	Japan
Reg Shs LaSalle LOGIPORT REIT	Grundstücks- und Wohnungswesen	4.0	Japan
Reg Shs Daiwa Office Invest.Corp	Grundstücks- und Wohnungswesen	4.0	Japan

Reg Shs Hulic	Grundstücks- und Wohnungswesen	4.0	Japan
Reg Shs Kenedix Office Invest.Corp	Grundstücks- und Wohnungswesen	3.6	Japan
Reg Shs Ingenia Communities Grp Stapled Sec	Baugewerbe/Bau	3.2	Australien
Reg Shs ORIX JREIT Inc	Grundstücks- und Wohnungswesen	3.2	Japan
Reg Shs Frasers Centrepoint Trust Real Estate Invest.Trust	Grundstücks- und Wohnungswesen	3.1	Singapur
Reg Shs Arena REIT	Grundstücks- und Wohnungswesen	3.1	Australien



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 eingesetzt wird.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

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



Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird,

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

Der Fonds hat in die folgenden Wirtschaftssektoren investiert (NACE-Sektoren in % des NAV):

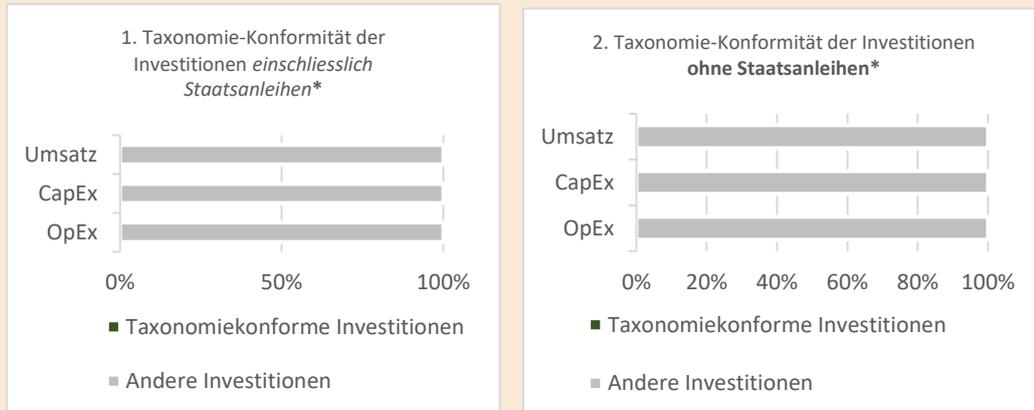
Grundstücks- und Wohnungswesen	105.7
Baugewerbe/Bau	7.6
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	7.2
Information und Kommunikation	2.8
Ohne NACE-Sektor Klassifizierung	-23.3



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

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



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

Ermöglichende

Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend 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 hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht relevant, da für diesen Fonds kein Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten oder ermöglichenden Tätigkeiten vorgesehen ist.

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

Nicht relevant, da für diesen Fonds kein Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten oder ermöglichenden Tätigkeiten vorgesehen ist.



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 tätigt.



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?

Zur Umsetzung der Anlagestrategie wurden Derivate zu Währungsabsicherungszwecken eingesetzt. Diese fielen zusammen mit dem Barbestand unter «#2 Andere Investitionen».



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 Bezugszeitraum 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.



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.

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

Adressen

Verwahrstelle

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

Wirtschaftsprüfer

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

Vermögensverwalter

B&I Capital AG
Talacker 35
8001 Zürich, Schweiz

AIFM

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

Risikomanager

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

Vertriebsträger

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

Vertreter für qualifizierte Anleger in der Schweiz

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20, Postfach
8002 Zürich, Schweiz

Zahlstelle für qualifizierte Anleger in der Schweiz

Bank Linth LLB AG
Zürcherstrasse 3
8730 Uznach, Schweiz