

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

Halbjahresbericht 30. Juni 2016

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Publikationen / Informationen an die Anleger	4
Bewertungsgrundsätze	4
Währungstabelle	5
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	6
Entwicklung von Schlüsselgrößen	6
Fondsdaten	7
Vermögensrechnung per 30.06.2016	8
Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2016	8
Erfolgsrechnung vom 01.01.2016 bis 30.06.2016	9
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2016 bis 30.06.2016	9
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2016 bis 30.06.2016	10
Entschädigungen	10
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	11

Organisation

Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Typ	Investmentunternehmen für qualifizierte Anleger
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	Urs Müller, Präsident Dr. Heinz Knecht, Vizepräsident Dr. Martin Alge, Mitglied
Geschäftsleitung	Natalie Epp, Vorsitzende Roland Bargetze, Stellvertreter Michael Aebli, Mitglied
Depotbank	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
Revisionsstelle	PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen
Vermögensverwalter	B&I Capital AG, Zürich
Vertreter für qualifizierte Anleger in der Schweiz	LB(Swiss) Investment AG, Zürich
Zahlstelle für qualifizierte Anleger in der Schweiz	Bank Linth LLB AG, Uznach

Publikationen / Informationen an die Anleger

Publikationsorgan des Fonds ist die Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband www.lafv.li. Im Publikationsorgan werden die wesentlichen Änderungen des Prospekts veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft publiziert die Ausgabe- und Rücknahmepreise inkl. Kommissionen oder den Nettoinventarwert mit dem Hinweis "plus Kommissionen" bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen im Publikationsorgan. Die Preise werden mindestens zweimal im Monat publiziert. Der Prospekt und die Vertragsbedingungen sowie die jeweiligen Geschäfts- und Halbjahresberichte, sofern deren Publikation bereits erfolgte, können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und bei allen Vertriebsberechtigten in physischer Form oder gespeichert auf einem dauerhaften Datenträger kostenlos bezogen werden.

Hinweise für qualifizierte Anleger in der Schweiz

Preisveröffentlichungen: elektronische Plattform www.fundinfo.com

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

Bewertungsgrundsätze

Bei kotierten oder an einem geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelten Anlagen entspricht der Verkehrswert dem Kurswert. In allen anderen Fällen entspricht der Verkehrswert einer Sache oder eines Rechtes dem Preis, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Wenn ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen notiert ist, ist der letztverfügbare Kurs an jener Börse massgebend, die den Hauptmarkt für dieses Wertpapier darstellt.

Wertpapiere, die nicht an einer offiziellen Wertpapierbörse notiert sind, die aber aktiv an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, werden zum letztverfügbaren Kurs auf diesem Markt bewertet. Falls diese jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, werden diese Wertpapiere, ebenfalls wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte, zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt. Die flüssigen Mittel werden zum Nennwert, zuzüglich der aufgelaufenen Zinsen bewertet.

Währungstabelle

				USD
Australien	AUD	1	=	0.744700
Hongkong	HKD	100	=	12.887512
Japan	JPY	100	=	0.969181
Malaysia	MYR	100	=	24.829308
Philippinen	PHP	100	=	2.121702
Singapur	SGD	1	=	0.741263
Thailand	THB	100	=	2.844143

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 in 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 Mitteln, mindestens zwei Drittel des Fondsvermögens in Immobilien-Anlagen und 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.

Immobilien-Gesellschaften erwirtschaften den überwiegenden Teil ihrer Einnahmen aus Planung, Konstruktion, Eigentum, Finanzierung, Verwaltung oder Verkauf von Wohn-, Geschäfts- oder Industrie-Immobilien. Pan-asiatische Immobiliengesellschaften beinhalten REITs, sind jedoch nicht ausschliesslich auf REITs und REITs-ähnliche Anlagen beschränkt. 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, Süd Korea, Singapur, Australien, Neu Seeland, 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.

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
31.12.2012	1'025'514	135.7	132.37	38.71 %
31.12.2013	873'749	122.9	140.65	6.26 %
31.12.2014	723'118	127.9	174.75	24.24 %
31.12.2015	637'598	112.5	176.39	0.94 %
30.06.2016	606'853	125.0	205.93	16.75 %

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

USD 100.00

Nettovermögen

USD 124'970'362.16 (30.06.2016)

Valorenummer / ISIN

2 940 406 / LI0029404063

Bewertung

wöchentlich, jeweils am Dienstag und monatlich, jeweils am Monatsende

Rechnungswährung

USD

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabekommission

max. 5.00 %

Rücknahmekommission

max. 2.00 % bei Haltedauer weniger als 6 Monate

Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 30.06.2016

	USD
Bankguthaben auf Sicht	8'438'853.36
Wertpapiere	138'376'377.45
Derivative Finanzinstrumente	-1'009'339.48
Sonstige Vermögenswerte	568'737.35
Gesamtvermögen	146'374'628.68
Verbindlichkeiten	-21'404'266.52
Nettovermögen	124'970'362.16
Anzahl der Anteile im Umlauf	606'853
Nettoinventarwert pro Anteil	205.93

Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2016

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf USD 15'456'527	Verkauf AUD 21'000'000	Termin 16.08.2016
Kauf USD 9'233'213	Verkauf JPY 1'000'000'000	Termin 16.08.2016
Kauf USD 7'311'340	Verkauf SGD 10'000'000	Termin 16.08.2016

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

AUD	21'000'000
JPY	1'000'000'000
SGD	10'000'000

Optionen

PUT S&P Indices / 500 Stock 07/2016	280
PUT Tokyo REIT Indices Japan 07/2016	750'000

Kontraktvolumen	JPY	1'325'902'500
	USD	56'980'000

CALL GLP J-REIT 08/2016	-3'519
CALL Tokyo REIT Indices Japan 07/2016	-750'000

Kontraktvolumen	JPY	-1'847'881'842
------------------------	------------	-----------------------

PUT Nippon Prologis REIT Inc 09/2016	-700
PUT S&P Indices / 500 Stock 07/2016	-280

Kontraktvolumen	JPY	-159'735'653
------------------------	------------	---------------------

	USD	-56'140'000
Futures		
MSCI Index Singapore Free 07/2016		-140
MSCI Index Singapore Free 07/2016		-130
Kontraktvolumen	SGD	-8'567'100
Wertpapierleihe		
Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	3'620
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		5.20

Erfolgsrechnung vom 01.01.2016 bis 30.06.2016

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	1'203.13	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	1'278'879.98	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	1'137'876.80	
Sonstige Erträge	3'620.02	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	1'511.71	
Total Erträge		2'423'091.64
Passivzinsen	-117'771.36	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-3'687'920.89	
Revisionsaufwand	-4'222.90	
Sonstige Aufwendungen	-28'612.12	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	21'280.82	
Total Aufwand		-3'817'246.45
Nettoertrag		-1'394'154.81
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'768'285.64
Realisierter Erfolg		374'130.83
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		17'608'761.32
Gesamterfolg		17'982'892.15

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2016 bis 30.06.2016

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	112'467'730.75
Saldo aus dem Anteilverkehr	-5'480'260.74
Gesamterfolg	17'982'892.15
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	124'970'362.16

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2016 bis 30.06.2016

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	637'598
Ausgegebene Anteile	6'315
Zurückgenommene Anteile	37'060
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	606'853

Entschädigungen

Verwaltungs- und Depotbankkommission

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

Vermögensverwaltungskommission

max. 1.50 % p. a.

Performance Fee

20% der Outperformance über der Hurdle Rate
Hurdle Rate: 8 % p. a.
High-Watermark-Prinzip

Service Fee

max. CHF 2'500 p. a.

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

1.85 % p. a.

Performance Fee

1.72 % p. a.

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

3.57 % p. a.

Aus der Vermögensverwaltungskommission 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.

Portfolio Turnover Rate

136.53 % p. a.

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. Diese Kosten werden direkt mit dem Einstands- bzw. Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von USD 313'841.00 entstanden.

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2016	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total							3'513'101	2.81 %
Total Malaysia							3'513'101	2.81 %
Philippinen	PHP							
Akt Megaworld Corp		36'340'000	19'741'000	17'380'000	38'701'000	4.65	3'818'206	3.06 %
Akt Sm Prime Holdings Inc		7'332'800	740'000	1'530'000	6'542'800	27.30	3'789'750	3.03 %
Akt DoubleDragon Properties Corp		2'240'000	1'796'200	4'036'200	0			
Akt Robinsons Land Corp		5'755'950		5'755'950	0			
Total							7'607'956	6.09 %
Total Philippinen							7'607'956	6.09 %
Singapur	HKD							
Akt Fortune REIT Units		3'353'500			3'353'500	9.25	3'997'690	3.20 %
Total							3'997'690	3.20 %
Singapur	SGD							
Akt First Real Estate Investment Trust		4'200'553	144'841	335'500	4'009'894	1.25	3'715'480	2.97 %
Akt Keppel DC REIT Investm Trust Reg S		4'601'500			4'601'500	1.11	3'786'120	3.03 %
Akt Mapletree Commercial Trust Units Real Estate Investment Trust Reg S		3'753'368	54'450	444'700	3'363'118	1.48	3'689'571	2.95 %
Akt Mapletree Greater China Commercial Trust REIT Reg S		5'318'043	640'000	1'226'900	4'731'143	1.01	3'542'089	2.83 %
Total							14'733'260	11.79 %
Total Singapur							18'730'950	14.99 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							90'618'081	72.51 %
Total Aktien							90'618'081	72.51 %
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Hongkong	HKD							
Ant Champion Real Estate Investment Trust		6'588'398	1'670'000	1'100'000	7'158'398	4.38	4'040'722	3.23 %
Ant Prosperity Real Estate Invest Trust		9'660'000	890'000	1'300'000	9'250'000	3.18	3'790'861	3.03 %
Ant Sunlight Real Estate Inv Trust		6'985'000	650'000	1'170'000	6'465'000	4.42	3'682'645	2.95 %
Ant The Link Real Estate Investment Trust		553'000	59'000	66'000	546'000	52.80	3'715'315	2.97 %
Total							15'229'544	12.19 %
Total Hongkong							15'229'544	12.19 %
Japan	JPY							
Ant ORIX JREIT			372	372	0			
Total							0	0.00 %
Total Japan							0	0.00 %
Malaysia	MYR							
Ant Axis Real Estate Investment Trust		7'967'194	43'573	1'205'000	6'805'767	1.70	2'872'702	2.30 %
Ant Pavilion Real Estate Investment Trust Units		9'228'000		1'560'000	7'668'000	1.73	3'293'767	2.64 %
Total							6'166'469	4.93 %
Total Malaysia							6'166'469	4.93 %
Singapur	SGD							
Ant AIMS-AMP Capital Industrial REIT		3'614'009	311'700	253'000	3'672'709	1.40	3'797'806	3.04 %
Ant Ascendas REIT		2'003'000	295'111	235'000	2'063'111	2.48	3'792'681	3.04 %
Ant CapitaLand Mall Trust REIT		2'583'500		275'000	2'308'500	2.13	3'644'865	2.92 %

Titel	Wahrung	Bestand per 01.01.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2016	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Ant CapitaRetail China Trust		3'421'169	533'632	471'800	3'483'001	1.50	3'872'727	3.10 %
Ant Frasers Centrepoint Trust Units Real Estate		2'544'000			2'544'000	2.13	4'016'694	3.21 %
Ant Frasers Logistics & Industrial Trust			5'182'800		5'182'800	0.95	3'649'724	2.92 %
Ant Parkway Life Real Estate		2'240'600		257'000	1'983'600	2.42	3'558'291	2.85 %
Ant Suntec REIT				2'819'700	-2'819'700	1.77	-3'699'544	-2.96 %
Ant CapitaCommercial Trust Real Estate Investment Trust		1'800'000	2'080'000	3'880'000	0			
Ant Mapletree Logistics Trust		4'705'121	781'500	5'486'621	0			
Total							22'633'244	18.11 %
Total Singapur							22'633'244	18.11 %
Thailand	THB							
Ant CPN Retail Growth Leasehold Property Fund		4'684'304	330'000	1'606'400	3'407'904	19.90	1'928'820	1.54 %
Ant Tesco Lotus Retail Growth Freehold and Leasehold Property Fund		5'767'600		2'000'000	3'767'600	16.80	1'800'219	1.44 %
Total							3'729'040	2.98 %
Total Thailand							3'729'040	2.98 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							47'758'296	38.22 %
Total Anlagefonds							47'758'296	38.22 %
Total Wertpapiere							138'376'377	110.73 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Singapur	SGD							
Anr Ascendas REIT 2016-13.01.2016		75'113		75'113	0			
Total							0	0.00 %
Total Singapur							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							0	0.00 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							8'438'853	6.57 %
Total Bankguthaben							8'438'853	6.57 %
Derivate Finanzinstrumente								
Optionen								
	JPY							
CALL Akt GLP J-REIT 08/2016 JPY 130941.70				3'519	-3'519	3'563.23	-121'526	-0.10 %
CALL Tokyo REIT Indices Japan 07/2016 1'849.464				750'000	-750'000	41.91	-304'628	-0.24 %
PUT Akt Nippon Prologis REIT Inc 09/2016 228'193.7896				700	-700	4'435.30	-30'090	-0.02 %
PUT Tokyo REIT Indices Japan 07/2016 1'767.87			750'000		750'000	21.07	153'172	0.12 %
CALL Tokyo REIT Indices Japan 02/2016 JPY 1'780.6344		-1'417'000	1'417'000		0			
CALL Akt GLP J-REIT 05/2016 JPY 131'408.64			3'519	3'519	0			
CALL Akt Hulic Co Ltd 05/2016 JPY 1'090.65			452'300	452'300	0			
CALL Akt Kenedix Office Investment Corp 06/2016 JPY 691'208.1081			682	682	0			
CALL Tokyo REIT Indices Japan 03/2016 JPY 1'865.2128			400'000	400'000	0			
CALL Tokyo REIT Indices Japan 03/2016 JPY			1'417'000	1'417'000	0			

Titel	Wahrung	Bestand per 01.01.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2016	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
1'908.2364								
CALL Tokyo REIT Indices Japan 04/2016 JPY 1'957.584			617'508	617'508	0			
CALL Tokyo REIT Indices Japan 05/2016 JPY 1'971.6218			600'000	600'000	0			
CALL Tokyo REIT Indices Japan 06/2016 JPY 1'922.292			600'000	600'000	0			
PUT Tokyo REIT Indices Japan 02/2016 JPY 1'702.077		1'417'000		1'417'000	0			
PUT Tokyo REIT Indices Japan 03/2016 JPY 1'782.924			400'000	400'000	0			
PUT Tokyo REIT Indices Japan 03/2016 JPY 1'824.0495			1'417'000	1'417'000	0			
PUT Tokyo REIT Indices Japan 04/2016 JPY 1'871.22			617'508	617'508	0			
PUT Tokyo REIT Indices Japan 05/2016 JPY 1'884.6384			600'000	600'000	0			
PUT Tokyo REIT Indices Japan 06/2016 JPY 1'837.485			600'000	600'000	0			
Total							-303'072	-0.24 %
	USD							
PUT S&P 500 Indices 07/2016 2'005.00				280	-280	4.00	-112'000	-0.09 %
PUT S&P 500 Indices 07/2016 2'035.00			280		280	7.10	198'800	0.16 %
PUT S&P Indices / 500 Stock 01/2016 USD 1'940.00		-250	250		0			
PUT S&P 500 Indices 06/2016 2'085.00			280	280	0			
PUT S&P Indices / 500 Stock 01/2016 USD 1'970.00			250	250	0			
PUT S&P Indices / 500 Stock 01/2016 USD 2'000.00		250		250	0			
PUT S&P Indices / 500 Stock 02/2016 USD 1'755.00			250	250	0			
PUT S&P Indices / 500 Stock 02/2016 USD 1'785.00			500	500	0			
PUT S&P Indices / 500 Stock 02/2016 USD 1'815.00			500	500	0			
PUT S&P Indices / 500 Stock 02/2016 USD 1'845.00			250	250	0			
PUT S&P Indices / 500 Stock 03/2016 USD 1'710.00			270	270	0			
PUT S&P Indices / 500 Stock 03/2016 USD 1'740.00			270	270	0			
PUT S&P Indices / 500 Stock 03/2016 USD 1'770.00			270	270	0			
PUT S&P Indices / 500 Stock 03/2016 USD 1'800.00			270	270	0			
PUT S&P Indices / 500 Stock 03/2016 USD 1'830.00			270	270	0			
PUT S&P Indices / 500 Stock 03/2016 USD 1'920.00			270	270	0			
PUT S&P Indices / 500 Stock 03/2016 USD 1'950.00			280	280	0			
PUT S&P Indices / 500 Stock 03/2016 USD 1860.00			270	270	0			
PUT S&P Indices / 500 Stock 03/2016 USD 1'890.00			270	270	0			
PUT S&P Indices / 500 Stock 04/2016 USD 1'875.00			280	280	0			
PUT S&P Indices / 500 Stock 04/2016 USD 1'905.00			280	280	0			
PUT S&P Indices / 500 Stock 04/2016 USD			280	280	0			

Titel	Wahrung	Bestand per 01.01.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2016	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
1'935.00								
PUT S&P Indices / 500 Stock 04/2016 USD 1'995.00			280	280	0			
PUT S&P Indices / 500 Stock 04/2016 USD 2'025.00			280	280	0			
PUT S&P Indices / 500 Stock 05/2016 USD 1'950.00			280	280	0			
PUT S&P Indices / 500 Stock 05/2016 USD 1'980.00			280	280	0			
PUT S&P Indices / 500 Stock 05/2016 USD 2010			280	280	0			
PUT S&P Indices / 500 Stock 05/2016 USD 2040			280	280	0			
PUT S&P Indices / 500 Stock 06/2016 1905.00			280	280	0			
PUT S&P Indices / 500 Stock 06/2016 USD 1'965.00			280	280	0			
PUT S&P Indices / 500 Stock 06/2016 USD 1'965.00			280	280	0			
PUT S&P Indices / 500 Stock 06/2016 USD 1'995.00			280	280	0			
PUT S&P Indices / 500 Stock 06/2016 USD 2'025.00			280	280	0			
PUT S&P Indices / 500 Stock 06/2016 USD 2'055.00			280	280	0			
PUT S&P Indices / 500 Stock 06/2016 USD 1935.00			280	280	0			
Total							86'800	0.07 %
Total Optionen							-216'272	-0.17 %
Futures								
	SGD							
MSCI Index Singapore Free 07/2016			130	400	-270	317.30	-72'892	-0.06 %
MSCI Index Singapore Free 03/2016			250	250	0			
MSCI Index Singapore Free 06/2016			260	260	0			
Total							-72'892	-0.06 %
Total Futures							-72'892	-0.06 %
Devisentermingeschäfte								
Kauf USD Verkauf AUD Termin 16.08.2016			15'456'527	21'000'000			-154'670	-0.12 %
Kauf USD Verkauf JPY Termin 16.08.2016			9'233'213	1'000'000'000			-465'176	-0.37 %
Kauf USD Verkauf SGD Termin 16.08.2016			7'311'340	10'000'000			-100'330	-0.08 %
Kauf AUD Verkauf USD Termin 16.05.2016			17'900'000	13'221'921				
Kauf JPY Verkauf USD Termin 16.02.2016			300'000'000	2'537'211				
Kauf JPY Verkauf USD Termin 16.05.2016			1'500'000'000	13'814'037				
Kauf JPY Verkauf USD Termin 25.02.2016			85'000'000	751'535				
Kauf SGD Verkauf AUD Termin 05.02.2016			520'000	516'164				
Kauf SGD Verkauf USD Termin 16.05.2016			15'000'000	10'984'022				
Kauf SGD Verkauf USD Termin 16.05.2016			8'000'000	5'950'632				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 16.02.2016			11'450'306	16'100'000				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 16.05.2016			13'133'868	18'600'000				
Kauf USD Verkauf HKD Termin 11.02.2016			12'000'000	93'841'860				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 16.02.2016			4'889'617	600'000'000				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 16.05.2016			6'007'010	650'000'000				
Kauf USD Verkauf JPY Termin 16.05.2016			2'669'692	300'000'000				
Kauf USD Verkauf SGD Termin 16.02.2016			12'645'334	18'000'000				
Kauf USD Verkauf SGD Termin 16.05.2016			12'155'554	17'000'000				
Kauf USD Verkauf SGD Termin 16.05.2016			5'788'972	8'000'000				
Total Devisentermingeschäfte							-720'176	-0.58 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2016	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2016	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total Derivate Finanzinstrumente							-1'009'339	-0.81 %
Sonstige Vermögenswerte							568'737	0.46 %
Gesamtvermögen per 30.06.2016							146'374'628	117.13%
Verbindlichkeiten								
Bankschulden							-18'210'053	-14.57 %
Sonstige Verbindlichkeiten							-3'194'213	-2.56 %
Total Verbindlichkeiten							-21'404'266	-17.13 %
Nettovermögen per 30.06.2016							124'970'362	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf				606'852.927000				
Nettoinventarwert pro Anteil						USD	205.93	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)							5.20	

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.

Depotbank

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

Revisionsstelle

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

Vermögensverwalter

B&I Capital AG
Nüscherstrasse 32
8001 Zürich, Schweiz

Vertreter für qualifizierte Anleger in der Schweiz

LB(Swiss) Investment AG
Claridenstrasse 20
8022 Zürich, Schweiz

Zahlstelle für qualifizierte Anleger in der Schweiz

Bank Linth LLB AG
Zürcherstrasse 3
8730 Uznach, Schweiz