

B&I Asian Real Estate Securities Fund

Halbjahresbericht 30. Juni 2018

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Publikationen / Informationen an die Anleger	4
Bewertungsgrundsätze	4
Währungstabelle.....	6
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	7
Entwicklung von Schlüsselgrößen	7
Fondsdaten.....	8
Vermögensrechnung per 30.06.2018	9
Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2018.....	9
Erfolgsrechnung vom 01.01.2018 bis 30.06.2018	10
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2018 bis 30.06.2018	11
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2018 bis 30.06.2018	11
Entschädigungen	12
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	13
Adressen	16

Organisation

Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Typ	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
Verwaltungsgesellschaft	LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, Postfach 1238, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 94 00, Fax +423 236 94 06, E-mail fundservices@llb.li
Verwaltungsrat	Natalie Epp, Präsidentin Dr. Martin Alge, Vizepräsident Dr. Peter Meier, Mitglied
Geschäftsleitung	Bruno Schranz, Vorsitzender Roland Bargetze, Stellvertreter Thomas Mähr, 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
Informationsstelle in Deutschland	DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Vertreter für die Schweiz	LLB Swiss Investment AG, Zürich
Zahlstelle in der Schweiz	Bank Linth LLB AG, Uznach
Informationsstelle in Österreich	Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG, Bregenz
Zahlstelle in Österreich	Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG, Bregenz

Publikationen / Informationen an die Anleger

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

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

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

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

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

Schweiz

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

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

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com

Österreich

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com

Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

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

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

Währungstabelle

				USD
Australien	AUD	1	=	0.739300
EWU	EUR	1	=	1.167400
Hongkong	HKD	100	=	12.745104
Japan	JPY	100	=	0.902120
Malaysia	MYR	100	=	24.755543
Philippinen	PHP	100	=	1.874151
Singapur	SGD	1	=	0.733810

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

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

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

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

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

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

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

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

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Klasse A

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
31.12.2014	89'873	15.5	172.57	19.60 %
31.12.2015	204'013	34.3	168.03	-2.63 %
31.12.2016	452'556	81.2	179.32	6.72 %
31.12.2017	844'728	177.9	210.61	17.45 %
30.06.2018	943'782	198.6	210.42	-0.09 %

Klasse B

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in USD	Performance
31.12.2014	283'218	45.8	161.60	3.18	19.59 %
31.12.2015	224'266	34.5	153.63	4.50	-2.43 %
31.12.2016	322'427	51.5	159.88	4.72	6.99 %
31.12.2017	262'451	47.9	182.51	4.96	17.56 %
30.06.2018	245'905	43.5	176.72	5.66	-0.05 %

Klasse C

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
31.12.2014	78'700	11.8	123.65	23.65 %
31.12.2015	88'778	12.1	125.08	1.16 %
31.12.2016	108'011	15.0	131.60	5.21 %
31.12.2017	114'824	19.9	144.42	9.74 %
30.06.2018	115'122	19.4	144.44	0.01 %

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

Fondsdaten

Erstmission

24. September 2010

Erstausgabepreis

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

Nettovermögen

USD 261'458'596.22 (30.06.2018)

Valorennummer / ISIN Klasse A

11 532 132 / LI0115321320

Valorennummer / ISIN Klasse B

11 532 134 / LI0115321346

Valorennummer / ISIN Klasse C

23 650 922 / LI0236509225

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

USD

Ausschüttung

Klasse A	thesaurierend
Klasse B	ausschüttend
Klasse C	thesaurierend

Ausgabeaufschlag

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

Rücknahmeabschlag

Klasse A	keiner
Klasse B	keiner
Klasse C	keiner

Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 30.06.2018

		USD
Bankguthaben auf Sicht		1'451'777.94
Wertpapiere		259'587'082.13
Derivative Finanzinstrumente		-132'759.40
Sonstige Vermögenswerte		1'409'547.15
Gesamtvermögen		262'315'647.82
Verbindlichkeiten		-857'051.60
Nettovermögen		261'458'596.22
Klasse A	198'589'834.69	
Klasse B	43'456'863.83	
Klasse C	19'411'897.70	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse A	943'781.95	
Klasse B	245'904.94	
Klasse C	115'121.72	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A	USD	210.42
Klasse B	USD	176.72
Klasse C	EUR	144.44

Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2018

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 110'273	Verkauf AUD 170'000	Termin 3.08.2018
Kauf EUR 1'880'619	Verkauf AUD 3'000'000	Termin 3.08.2018
Kauf JPY 34'500'000	Verkauf EUR 262'937	Termin 3.08.2018
Kauf EUR 140'217	Verkauf HKD 1'300'000	Termin 3.08.2018
Kauf EUR 1'828'013	Verkauf HKD 17'200'000	Termin 3.08.2018
Kauf EUR 313'701	Verkauf JPY 40'000'000	Termin 3.08.2018
Kauf EUR 47'236	Verkauf JPY 6'000'000	Termin 3.08.2018
Kauf EUR 6'371'254	Verkauf JPY 830'000'000	Termin 3.08.2018
Kauf EUR 208'222	Verkauf JPY 27'000'000	Termin 3.08.2018
Kauf EUR 317'620	Verkauf SGD 500'000	Termin 3.08.2018
Kauf EUR 467'774	Verkauf SGD 750'000	Termin 3.08.2018
Kauf EUR 4'997'661	Verkauf SGD 8'000'000	Termin 3.08.2018

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

AUD	3'170'000
HKD	18'500'000
JPY	868'500'000
SGD	9'250'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.06.2018 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 7.41 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	7'414
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		0.00

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

Der OGAW hat Sicherheiten erhalten, die mindestens dem Wert der ausgeliehenen Wertpapiere entsprechen.

Erfolgsrechnung vom 01.01.2018 bis 30.06.2018

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	4'686.42	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	4'182'562.52	
Sonstige Erträge	115'391.48	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	118'390.75	
Total Erträge		4'421'031.17
Passivzinsen	-12'158.12	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-1'674'926.52	
Sonstige Aufwendungen	-3'582.86	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-70'426.49	
Total Aufwand		-1'761'093.99
Nettoertrag		2'659'937.18
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'566'308.92
Realisierter Erfolg		4'226'246.10
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-4'828'975.98
Gesamterfolg		-602'729.88

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von USD -1'674'926.52 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	USD
Gebühr für Vermögensverwaltung	-1'339'606.88
Gebühr für Vertrieb, Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement	-335'319.64

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2018 bis 30.06.2018

Klasse A

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	177'905'027.50
Saldo aus dem Anteilverkehr	20'746'217.75
Gesamterfolg	-61'410.56
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	198'589'834.69

Klasse B

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	47'900'990.79
Ausschüttung	-1'458'734.49
Saldo aus dem Anteilverkehr	-2'934'947.67
Gesamterfolg	-50'444.80
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	43'456'863.83

Klasse C

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	19'894'211.08
Saldo aus dem Anteilverkehr	8'561.14
Gesamterfolg	-490'874.52
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	19'411'897.70

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2018 bis 30.06.2018

Klasse A

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	844'728
Ausgegebene Anteile	173'356
Zurückgenommene Anteile	74'302
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	943'782

Klasse B

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	262'451
Ausgegebene Anteile	1'580
Zurückgenommene Anteile	18'126
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	245'905

Klasse C

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	114'824
Ausgegebene Anteile	12'729
Zurückgenommene Anteile	12'431
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	115'122

Entschädigungen

Gebühr für Vermögensverwaltung, Vertrieb, Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement

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

Performance Fee

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

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

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

Total Expense Ratio (TER)

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

Es wurde keine Performance Fee ausbezahlt.

Aus der Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb kann eine Bestandespflegekommission ausgerichtet werden.

Die Berechnung des Total Expense Ratio ("TER") erfolgt anhand der Berechnungsmethode der "Ongoing Charges" unter Berücksichtigung der TER von Investments in Zielfonds, wenn der vorliegende Fonds substantiell auch in Zielfonds investiert ist. Sofern eine performanceabhängige Vergütung ("Performance Fee") im Berichtszeitraum zur Anwendung gelangte, wird auch diese gesondert als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Nettovermögens ausgewiesen. In diesem Fall wird zusätzlich zur TER1 auch die TER2 ausgewiesen, welche der Summe der TER1 sowie des prozentualen Anteils der Performance Fee entspricht.

Transaktionskosten

Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsende Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Die Transaktionskosten umfassen Courtagen, Maklergebühren, Stempelgebühren, Steuern und fremde Gebühren die im Berichtszeitraum entstanden sind. Diese Kosten werden direkt mit dem Einstands- bzw. Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von USD 246'657.18 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2018	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2018	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
AUD								
Akt Growthpoint Properties Australia - Stapled Security		2'806'577	293'836	209'000	2'891'413	3.61	7'716'812	2.95 %
Akt Mirvac Group Stapled Securities		4'412'000	1'000'000	384'500	5'027'500	2.17	8'065'521	3.08 %
Akt National Storag REIT		6'718'352	218'188		6'936'540	1.65	8'435'860	3.23 %
Akt Scentre Group		2'410'535	301'000	224'000	2'487'535	4.39	8'073'360	3.09 %
Total							32'291'553	12.35 %
Total Australien							32'291'553	12.35 %
Hongkong								
HKD								
Akt Champion Real Estate Investment Trust		10'585'000	1'030'000		11'615'000	5.21	7'712'591	2.95 %
Akt Prosperity Real Estate Invest Trust		8'817'000	1'064'000		9'881'000	3.18	4'004'713	1.53 %
Akt Sunlight Real Estate Inv Trust		6'095'000		136'000	5'959'000	5.42	4'116'386	1.57 %
Akt The Link Real Estate Investment Trust		952'000		69'000	883'000	71.65	8'063'439	3.08 %
Total							23'897'129	9.14 %
Total Hongkong							23'897'129	9.14 %
Japan								
JPY								
Akt Advance Residence Investment Corp (New)		3'242			3'242	283'800.00	8'300'220	3.17 %
Akt DA Office Investment Corp			1'395		1'395	636'000.00	8'003'787	3.06 %
Akt Hulic Co Ltd		694'700	78'000		772'700	1'183.00	8'246'314	3.15 %
Akt Ichigo Hotel REIT Investment Corp		7'438		749	6'689	139'300.00	8'405'751	3.21 %
Akt Ichigo Office REIT Investm Corp		11'475		968	10'507	88'600.00	8'398'015	3.21 %
Akt Japan Rental Housing Investments Inc		10'764		926	9'838	89'100.00	7'907'673	3.02 %
Akt Kenedix Office Investment Corp		1'503		200	1'303	688'000.00	8'087'179	3.09 %
Akt Kenedix Retail REIT Corp		3'657			3'657	244'700.00	8'072'780	3.09 %
Akt LaSalle LOGIPORT REIT		7'933	810	711	8'032	109'800.00	7'955'917	3.04 %
Akt MCUBS MidCity Investment Corp		11'255	1'751	1'989	11'017	82'900.00	8'239'144	3.15 %
Akt Mitsubishi Estate Co Ltd		438'800	51'300	54'500	435'600	1'937.00	7'611'700	2.91 %
Akt Mitsui Fudosan Co Ltd		359'100	35'000	90'200	303'900	2'674.00	7'330'883	2.80 %
Akt R-Invesco Office J-REIT Inc			57'147		57'147	15'340.00	7'908'297	3.02 %
Akt Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp		1'763	6'927	8'690		0		
Akt Japan Retail Fund Investment Corp		4'123	892	5'015		0		
Total							104'467'660	39.96 %
Total Japan							104'467'660	39.96 %
Malaysia								
MYR								
Akt Sunway Real Estate Investment Trust		4'085'100		4'085'100		0		
Total							0	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2018	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2018	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total Malaysia							0	0.00 %
Philippinen								
	PHP							
Akt Megaworld Corp		73'313'000	25'334'000	7'909'000	90'738'000	4.28	7'278'428	2.78 %
Akt Sm Prime Holdings Inc		10'538'000	2'735'000	1'536'000	11'737'000	35.95	7'907'890	3.02 %
Total							15'186'319	5.81 %
Total Philippinen							15'186'319	5.81 %
Singapur								
	HKD							
Akt Fortune REIT Units		6'392'900	562'000		6'954'900	9.22	8'172'693	3.13 %
Total							8'172'693	3.13 %
	SGD							
Akt Ascendas India Trust			11'950'000	6'579'900	5'370'100	1.01	3'980'041	1.52 %
Akt Ascendas REIT		3'915'736			3'915'736	2.64	7'585'795	2.90 %
Akt CapitaLand Retail China Trust REIT		8'398'760		1'283'700	7'115'060	1.52	7'936'078	3.04 %
Akt Frasers Centrepoint Trust Units Real Estate		4'697'800	230'000		4'927'800	2.21	7'991'515	3.06 %
Akt Frasers Commerical Trust REIT			8'276'548	542'000	7'734'548	1.38	7'832'453	3.00 %
Akt Frasers Logistics & Industrial Trust		9'430'540	2'502'694	1'322'000	10'611'234	1.05	8'175'964	3.13 %
Akt Keppel DC REIT Investm Trust Reg S			7'907'000		7'907'000	1.36	7'891'043	3.02 %
Akt Mapletree Commercial Trust Units Real Estate Investment Trust Reg S		6'441'130	745'000		7'186'130	1.57	8'279'011	3.17 %
Akt Mapletree North Asia Commercial Trust		8'556'400	2'067'000	1'128'000	9'495'400	1.14	7'943'317	3.04 %
Mapletree Industrial Trust Units Real Estate Investment Trust		4'650'000	968'000		5'618'000	1.93	7'956'513	3.04 %
Total							75'571'728	28.91 %
Total Singapur							83'744'421	32.04 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							259'587'082	99.28 %
Total Aktien							259'587'082	99.28 %
Total Wertpapiere							259'587'082	99.28 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 3.08.2018			110'273	170'000			3'315	0.00 %
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 3.08.2018			140'217	1'300'000			-1'625	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 3.08.2018			1'828'013	17'200'000			-53'285	-0.02 %
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 3.08.2018			1'880'619	3'000'000			-17'980	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 3.08.2018			208'222	27'000'000			-433	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 3.08.2018			313'701	40'000'000			5'459	0.00 %
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 3.08.2018			317'620	500'000			4'494	0.00 %
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 3.08.2018			467'774	750'000			-3'381	-0.00 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 3.08.2018			47'236	6'000'000			1'030	0.00 %
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 3.08.2018			4'997'661	8'000'000			-26'621	-0.01 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 3.08.2018			6'371'254	830'000'000			-47'932	-0.02 %
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 3.08.2018			34'500'000	262'937			4'201	0.00 %
Kauf AUD Verkauf EUR Termin 9.05.2018			350'000	219'380				
Kauf AUD Verkauf USD Termin 20.02.2018			761'216	600'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 9.05.2018			146'982	19'500'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 9.05.2018			176'989	1'700'000				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 9.05.2018			183'726	300'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 9.02.2018			2'037'930	3'100'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 9.05.2018			2'074'515	20'000'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2018	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2018	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 9.05.2018			2'093'446	3'300'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 9.05.2018			214'020	28'500'000				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 9.02.2018			221'290	360'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 9.02.2018			2'298'708	21'000'000				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 9.02.2018			249'195	400'000				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 9.05.2018			258'693	425'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 9.02.2018			359'224	47'800'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 9.05.2018			38'223	5'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 9.02.2018			387'350	52'000'000				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 9.02.2018			4'766'982	7'600'000				
Kauf EUR Verkauf SGD Termin 9.05.2018			5'086'508	8'300'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 9.05.2018			64'640	8'500'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 9.02.2018			6'757'149	900'000'000				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 9.05.2018			6'765'595	910'000'000				
Kauf EUR Verkauf HKD Termin 9.05.2018			82'245	800'000				
Kauf EUR Verkauf AUD Termin 9.02.2018			98'031	150'000				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 9.05.2018			1'300'000	135'953				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 9.05.2018			2'500'000	257'552				
Kauf HKD Verkauf EUR Termin 9.05.2018			950'000	98'278				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 9.05.2018			110'000'000	845'609				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 9.02.2018			14'000'000	105'523				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 9.05.2018			15'000'000	113'092				
Kauf SGD Verkauf USD Termin 13.02.2018			1'648'540	1'240'000				
Kauf SGD Verkauf USD Termin 20.02.2018			6'610'420	5'000'000				
Kauf SGD Verkauf EUR Termin 9.05.2018			850'000	521'120				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 20.02.2018			600'000	763'596				
Total Devisentermingeschäfte							-132'759	-0.05 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-132'759	-0.05 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							1'451'778	0.56 %
Total Bankguthaben							1'451'778	0.56 %
Sonstige Vermögenswerte							1'409'547	0.54 %
Gesamtvermögen per 30.06.2018							262'315'648	100.33 %
Verbindlichkeiten							-857'052	-0.33 %
Nettovermögen per 30.06.2018							261'458'596	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A					943'781.945000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse B					245'904.941000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse C					115'121.715000			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A						USD	210.42	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse B						USD	176.72	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse C						EUR	144.44	
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.

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
Sihlstrasse 37
8001 Zürich, Schweiz

Informationsstelle in Deutschland

DONNER & REUSCHEL AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg, Deutschland

Vertreter für die Schweiz

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20, Postfach
8024 Zürich, Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

Bank Linth LLB AG
Zürcherstrasse 3
8730 Uznach, Schweiz

Informationsstelle in Österreich

Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG
Hypo-Passage 1
6900 Bregenz, Österreich

Zahlstelle in Österreich

Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG
Hypo-Passage 1
6900 Bregenz, Österreich