

# ASPOMA Japan Opportunities Fund

Halbjahresbericht 30. Juni 2021

## Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis .....	2
Organisation .....	3
Publikationen / Informationen an die Anleger .....	4
Bewertungsgrundsätze .....	4
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung.....	5
Währungstabelle.....	6
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie .....	7
Entwicklung von Schlüsselgrößen .....	7
Fondsdaten.....	8
Vermögensrechnung per 30.06.2021 .....	9
Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2021.....	9
Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 30.06.2021 .....	10
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2021 bis 30.06.2021 .....	10
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2021 bis 30.06.2021 .....	11
Entschädigungen .....	12
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....	13
Adressen .....	16

## Organisation

<b>Rechtsform</b>	Kollektivtreuhänderschaft
<b>Typ</b>	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, Postfach 1238, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 94 00, Fax +423 236 94 06, E-mail fundservices@llb.li
<b>Verwaltungsrat</b>	Natalie Flatz, Präsidentin Dr. Stefan Rein, Vizepräsident Dr. Thomas Vock, Mitglied (ab 18. Mai 2021) Dr. Peter Meier, Mitglied (bis 17. Mai 2021)
<b>Geschäftsleitung</b>	Bruno Schranz, Vorsitzender Silvio Keller, Mitglied Patric Gysin, Mitglied
<b>Verwahrstelle</b>	Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, Postfach 384, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 88 11, Fax +423 236 88 22, Internet www.llb.li, E-mail llb@llb.li
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen
<b>Vermögensverwalter</b>	ASPOMA Asset Management GmbH, Linz
<b>Informationsstelle in Deutschland</b>	DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
<b>Informationsstelle in Österreich</b>	Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG, Bregenz
<b>Zahlstelle in Österreich</b>	Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG, Bregenz

## Publikationen / Informationen an die Anleger

Publikationsorgan des OGAW ist die Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband ([www.lafv.li](http://www.lafv.li)) sowie sonstige im Prospekt genannte Medien.

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

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

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

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

Deutschland

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

Österreich

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

## Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, soll im Zweifel der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes berücksichtigt werden, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt;
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbar Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar Bewertungsmethoden 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, Bewertungsmethoden 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 Bewertungsmethoden 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 unzumutbar 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.

## **Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung**

Die Angaben zur Organisation der Verwaltungsgesellschaft wurden in Hinblick auf die Mitglieder des Verwaltungsrates aktualisiert. Dr. Peter Meier ist als Mitglied aus dem Verwaltungsrat ausgeschieden, Dr. Thomas Vock wurde per 18. Mai 2021 neu als Mitglied des Verwaltungsrates bestellt.

## Währungstabelle

				CHF
EWU	EUR	1	=	1.098000
Japan	JPY	100	=	0.835426

## Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, auf langfristige Sicht Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Dieses Anlageziel soll vor allem durch Anlagen an den Aktienmärkten Japans erreicht werden.

Das Vermögen des Fonds wird nach dem Grundsatz der Risikostreuung in Wertpapiere und andere Anlagen, wie nachfolgend beschrieben, investiert.

Der Fonds investiert, nach Abzug der flüssigen Mittel, mindestens 50 % des Fondsvermögens in:

- Beteiligungswertpapiere und -wertrechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und Ähnliches) von Unternehmen deren überwiegende Geschäftstätigkeit oder deren Geschäftssitz sich in Japan befinden;
- Anlagen, deren Risikoprofil typischerweise mit den Beteiligungswertpapieren und -wertrechten solcher Unternehmen korrelieren sowie Anlagen, welche direkt oder indirekt an der Entwicklung Japans teilnehmen;

Nach Abzug der flüssigen Mittel, kann der Fonds bis zu maximal 50 % des Fondsvermögens investieren in:

- liquide Mittel wie Callgelder, Festgelder, Geldmarktinstrumente oder Forderungswertpapiere, deren Restlaufzeit unter 12 Monaten liegt;
- Beteiligungswertpapiere und -wertrechte sowie fest- oder variabel-verzinsliche Forderungswertpapiere und -wertrechte aus anderen Regionen.

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. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in EUR	Performance
17.01.2018	12'000	1.4	100.00		
31.12.2018	29'600	2.4	70.38	keine	-29.62 %
31.12.2019	81'684	7.7	86.92	0.40	24.22 %
31.12.2020	93'217	8.8	87.38	0.60	1.38 %
30.06.2021	99'586	10.3	93.82	0.30	7.72 %

### Klasse E

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
31.12.2017	25'635	7.0	234.21	26.92 %
31.12.2018	26'670	5.2	172.37	-26.40 %
31.12.2019	11'047	2.6	212.90	23.51 %
31.12.2020	12'213	2.8	215.15	1.06 %
30.06.2021	11'998	3.0	231.27	7.49 %

### Klasse P

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in JPY	Performance
17.02.2020	1'150	0.1	9'836	
31.12.2020	12'650	1.2	10'858	10.39 %
30.06.2021	20'050	2.0	11'725	7.98 %

*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

21. März 2020

### Erstausgabepreis

Klasse A	EUR 100.00
Klasse E	EUR 100.00
Klasse I	CHF 100.00
Klasse P	JPY 10'000
Klasse S	CHF 100.00

### Nettovermögen

CHF 15'269'532.81 (30.06.2021)

### Valorennummer / ISIN Klasse A

39 364 243 / LI0393642439

### Valorennummer / ISIN Klasse E

18 197 184 / LI0181971842

### Valorennummer / ISIN Klasse I

18 165 951 / LI0181659512

### Valorennummer / ISIN Klasse P

18 165 159 / LI0181651592

### Valorennummer / ISIN Klasse S

18 165 954 / LI0181659546

### Bewertung

täglich

### Rechnungswährung

CHF

### Ausschüttung

Klasse A	ausschüttend
Klasse E	thesaurierend
Klasse I	thesaurierend
Klasse P	thesaurierend
Klasse S	thesaurierend

### Ausgabeaufschlag

Klasse A	max. 5.00 %
Klasse E	max. 5.00 %
Klasse I	max. 5.00 %
Klasse P	max. 5.00 %
Klasse S	max. 5.00 %

### Rücknahmeabschlag

Klasse A	keiner
Klasse E	keiner
Klasse I	keiner
Klasse P	keiner
Klasse S	keiner

### Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

### Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

### Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

## Vermögensrechnung per 30.06.2021

		CHF
Bankguthaben auf Sicht		1'262'121.91
Wertpapiere		13'648'495.78
Derivative Finanzinstrumente		429'573.46
Sonstige Vermögenswerte		21'105.49
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>15'361'296.64</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>-91'763.83</b>
<b>Nettovermögen</b>		<b>15'269'532.81</b>
Klasse A	10'258'799.63	
Klasse E	3'046'698.85	
Klasse P	1'964'034.33	
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>		
Klasse A	99'586.00	
Klasse E	11'997.86	
Klasse P	20'050.00	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>		
<b>Klasse A</b>	<b>EUR</b>	<b>93.82</b>
<b>Klasse E</b>	<b>EUR</b>	<b>231.27</b>
<b>Klasse P</b>	<b>JPY</b>	<b>11'725</b>

## Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2021

### Derivative Finanzinstrumente

#### Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 2'400'000	Verkauf JPY 303'165'382	Termin 30.07.2021
Kauf EUR 7'600'000	Verkauf JPY 960'023'708	Termin 30.07.2021

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

#### Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

JPY 1'263'189'090

Futures	Gegenpartei	Anzahl
Future on idx Nikkei 225 SEP2021	Japan Exchange Group	8
<b>Kontraktvolumen</b>		<b>JPY 230'240'000</b>

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.06.2021 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 12.54 %.

## Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	CHF	100
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)		0.13

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

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

## Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 30.06.2021

	CHF	CHF
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	161'572.85	
Sonstige Erträge	100.45	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	675.60	
<b>Total Erträge</b>		<b>162'348.90</b>
Passivzinsen	-161.23	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-102'861.70	
Revisionsaufwand	-3'481.15	
Sonstige Aufwendungen	-8'697.29	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	715.08	
<b>Total Aufwand</b>		<b>-114'486.29</b>
<b>Nettoertrag</b>		<b>47'862.61</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		248'335.39
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>296'198.00</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		893'803.01
<b>Gesamterfolg</b>		<b>1'190'001.01</b>

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von CHF 102'861.70 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	CHF
Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb	77'014.66
Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement	18'757.19
Performance Fee	7'089.85

## Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2021 bis 30.06.2021

### Klasse A

	CHF
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>8'798'350.48</b>
Ausschüttung	-32'055.77
Saldo aus dem Anteilverkehr	632'149.22
Gesamterfolg	860'355.70
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>10'258'799.63</b>

**Klasse E**

	CHF
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>2'838'396.37</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	-47'623.55
Gesamterfolg	255'926.03
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>3'046'698.85</b>

**Klasse P**

	CHF
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>1'172'960.29</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	717'354.76
Gesamterfolg	73'719.28
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1'964'034.33</b>

**Entwicklung der Anteile vom 01.01.2021 bis 30.06.2021****Klasse A**

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>93'217</b>
Ausgegebene Anteile	9'979
Zurückgenommene Anteile	3'610
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>99'586</b>

**Klasse E**

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>12'213</b>
Ausgegebene Anteile	182
Zurückgenommene Anteile	397
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>11'998</b>

**Klasse P**

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>12'650</b>
Ausgegebene Anteile	7'400
Zurückgenommene Anteile	0
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>20'050</b>

## Entschädigungen

---

### Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement

max. 0.30 % p. a. zzgl. max. CHF 60'000 p. a. Klassen A, E und P

### Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb

max. 1.00 % p. a. Klasse A  
max. 1.50 % p. a. Klasse E  
max. 0.80 % p. a. Klasse P

### Performance Fee

Bis zu 10 % des Betrages, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 5 % übersteigt (absolut positive Anteilwertentwicklung) Klasse E und P  
High-Watermark-Prinzip

### Service Fee

max. CHF 2'500.-- p. a. Klassen A, E und P

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

1.42 % p. a. Klasse A  
1.92 % p. a. Klasse E  
1.24 % p. a. Klasse P

### Performance Fee in % des Nettovermögens

0.00 % p.a. Klasse A  
0.00 % p.a. Klasse E  
0.52 % p.a. Klasse P

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

1.42 % p. a. Klasse A  
1.92 % p. a. Klasse E  
1.76 % p. a. Klasse P

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

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

### Transaktionskosten

Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsende Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Die Transaktionskosten umfassen Courtagen, Maklergebühren, Stempelgebühren, Steuern und fremde Gebühren die im Berichtszeitraum entstanden sind.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von CHF 1'092.33 entstanden.

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2021	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.06.2021	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
<b>Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Japan</b>								
	<b>JPY</b>							
Akt AIO ELECTRONICS CO LTD		8'300			8'300	2'264.00	156'987	1.03 %
Akt Bank of Kyoto Ltd		6'200			6'200	5'040.00	261'054	1.71 %
Akt DAIBIRU Corp		20'000			20'000	1'402.00	234'253	1.53 %
Akt Daicel Chemical Industries Ltd		33'600			33'600	914.00	256'563	1.68 %
Akt Daiwa Industries Ltd			20'000		20'000	1'035.00	172'933	1.13 %
Akt DeNA Co Ltd		16'600			16'600	2'361.00	327'425	2.14 %
Akt Denso Corp		4'600			4'600	7'579.00	291'258	1.91 %
Akt DTS Corp		9'400			9'400	2'645.00	207'712	1.36 %
Akt Fuji Machine Mfg Co Ltd		8'300			8'300	2'542.00	176'263	1.15 %
Akt Fujitec Co Ltd		15'500			15'500	2'464.00	319'066	2.09 %
Akt Fukuda Denshi Co Ltd		2'600			2'600	9'000.00	195'490	1.28 %
Akt HI-LEX Corp		19'700			19'700	1'665.00	274'024	1.79 %
Akt Ishihara Chemicals Co.Ltd		10'700	1'500		12'200	2'175.00	221'680	1.45 %
Akt ITOCHU-SHOKUHIN Co Ltd			3'000		3'000	5'290.00	132'582	0.87 %
Akt IWATSUKA CONFECTIONERY CO LTD		6'300			6'300	3'960.00	208'422	1.36 %
Akt Jafco Co Ltd		7'500			7'500	6'910.00	432'960	2.84 %
Akt Kagaku Sangyo Co Ltd		23'000			23'000	1'290.00	247'871	1.62 %
Akt Kanaden Corp		13'000			13'000	1'050.00	114'036	0.75 %
Akt Kanamoto Co Ltd		5'800			5'800	2'558.00	123'947	0.81 %
Akt Katakura Industries Co Ltd		12'600			12'600	1'488.00	156'632	1.03 %
Akt KATO SANGYO CO LTD		8'300			8'300	3'385.00	234'717	1.54 %
Akt Kinden Corp			9'000		9'000	1'814.00	136'392	0.89 %
Akt Kodensha Co LTD		3'500			3'500	4'940.00	144'445	0.95 %
Akt Koito Manufacturing Co Ltd		3'500			3'500	6'910.00	202'048	1.32 %
Akt Kokuyo Co Ltd		10'700			10'700	1'735.00	155'093	1.02 %
Akt Kyocera Corp		3'900			3'900	6'868.00	223'771	1.47 %
Akt Kyokuto Kaihatus Kogyo Co Ltd		12'800			12'800	1'577.00	168'636	1.10 %
Akt Mabuchi Motor Co Ltd		5'300			5'300	4'200.00	185'966	1.22 %
Akt MS&AD Insurance		4'200			4'200	3'208.00	112'562	0.74 %
Akt Narasaki Sangyo Co Ltd		11'500			11'500	2'091.00	200'891	1.32 %
Akt NHK Spring Co Ltd		32'100			32'100	912.00	244'573	1.60 %
Akt Nippon Hume Corp		27'000			27'000	719.00	162'181	1.06 %
Akt Nippon Kayaku Co Ltd		20'000			20'000	1'050.00	175'439	1.15 %
Akt Nippon Road Co Ltd		2'350			2'350	7'710.00	151'367	0.99 %
Akt Nippon Television Network Corp		10'200			10'200	1'287.00	109'670	0.72 %
Akt NISHIKAWA RUBBER Co Ltd		11'500			11'500	1'431.00	137'482	0.90 %
Akt Nittetsu Mining Co Ltd			4'000		4'000	5'750.00	192'148	1.26 %
Akt Nohmi Bosai Ltd		11'700			11'700	2'096.00	204'873	1.34 %
Akt OKAMURA CORP		20'000			20'000	1'503.00	251'129	1.64 %
Akt Okumura Corp		8'000			8'000	2'921.00	195'222	1.28 %
Akt Pasona Group Inc		11'900			11'900	2'160.00	214'738	1.41 %
Akt Raito Kogyo Co Ltd		16'200			16'200	1'806.00	244'422	1.60 %
Akt Seibu Electric & Machinery Co Ltd		21'500			21'500	1'259.00	226'137	1.48 %
Akt Sekisui Jushi Corp		11'900			11'900	2'110.00	209'767	1.37 %
Akt Shin-Etsu Polymer Co.		19'900			19'900	1'026.00	170'572	1.12 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2021	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.06.2021	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Akt SK Kaken Co Ltd		800			800	41'150.00	275'022	1.80 %
Akt Sodick Co Ltd		14'600			14'600	1'021.00	124'534	0.82 %
Akt SOFT99 corp		15'000			15'000	1'305.00	163'535	1.07 %
Akt Sumitomo Mitsui Financial Group Inc		3'800			3'800	3'830.00	121'588	0.80 %
Akt T.HASEGAWA CO LTD		9'600			9'600	2'460.00	197'294	1.29 %
Akt T&D Holdings Inc		12'000			12'000	1'436.00	143'961	0.94 %
Akt TACHIBANA ELETECH Co LTD		8'400			8'400	1'439.00	100'983	0.66 %
Akt TADANO LTD		16'600			16'600	1'160.00	160'870	1.05 %
Akt Takasago Thermal Engineering Co Ltd		10'400			10'400	1'852.00	160'910	1.05 %
Akt TAKEUCHI MFG Co Ltd		7'700			7'700	2'767.00	177'995	1.17 %
Akt Takuma Co		18'200			18'200	1'679.00	255'288	1.67 %
Akt TEIKOKU SEN Co Ltd		11'400			11'400	2'092.00	199'239	1.30 %
Akt THK Co Ltd		4'600			4'600	3'315.00	127'394	0.83 %
Akt TOKEN Corp		4'700			4'700	10'150.00	398'540	2.61 %
Akt Tokyo Broadcasting System Inc		7'200			7'200	1'706.00	102'617	0.67 %
Akt Tokyo Seimitsu Co. Ltd.		5'800			5'800	5'030.00	243'727	1.60 %
Akt Topre Corp		18'000			18'000	1'591.00	239'249	1.57 %
Akt Toray Industries Inc		35'000			35'000	739.10	216'112	1.42 %
Akt Toyota Industries Corp		4'400			4'400	9'610.00	353'252	2.31 %
Akt TS TECH CO LTD		5'200	5'200		10'400	1'715.00	149'007	0.98 %
Akt Yamazen Corp		20'100			20'100	1'000.00	167'921	1.10 %
Akt Yuasa Trading Co Ltd		6'800			6'800	3'010.00	170'995	1.12 %
TOSEI CORP Shs		24'000	2'000		26'000	1'073.00	233'067	1.53 %
<b>Total</b>							<b>13'648'496</b>	<b>89.38 %</b>
<b>Total Japan</b>							<b>13'648'496</b>	<b>89.38 %</b>
<b>Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>13'648'496</b>	<b>89.38 %</b>
<b>Total Aktien</b>							<b>13'648'496</b>	<b>89.38 %</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>13'648'496</b>	<b>89.38 %</b>
<b>Derivate Finanzinstrumente</b>								
<b>Futures</b>								
<b>JPY</b>								
Future on idx Nikkei 225 SEP2021 (10.09.2021)			8		8	28'780.00	-2'005	-0.01 %
Nikkei 225 03/2021		8		8	0			
Nikkei 225 06/2021			8	8	0			
<b>Total</b>							<b>-2'005</b>	<b>-0.01 %</b>
<b>Total Futures</b>							<b>-2'005</b>	<b>-0.01 %</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 30.07.2021			2'400'000	303'165'382			103'579	0.68 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 30.07.2021			7'600'000	960'023'708			328'000	2.15 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 29.01.2021			1'000'000	124'002'304				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 29.01.2021			2'200'000	275'236'467				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 29.01.2021			500'000	62'641'258				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 29.01.2021			5'500'000	688'091'168				
<b>Total Devisentermingeschäfte</b>							<b>431'578</b>	<b>2.83 %</b>
<b>Total Derivate Finanzinstrumente</b>							<b>429'573</b>	<b>2.81 %</b>
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							1'262'122	8.27 %
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>1'262'122</b>	<b>8.27 %</b>

<b>Sonstige Vermögenswerte</b>		<b>21'105</b>	<b>0.14 %</b>
<b>Gesamtvermögen per 30.06.2021</b>		<b>15'361'297</b>	<b>100.60 %</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>-91'764</b>	<b>-0.60 %</b>
<b>Nettovermögen per 30.06.2021</b>		<b>15'269'533</b>	<b>100.00 %</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A	99'586.000000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse E	11'997.861000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P	20'050.000000		
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A</b>		<b>EUR</b>	<b>93.82</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse E</b>		<b>EUR</b>	<b>231.27</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P</b>		<b>JPY</b>	<b>11'725</b>
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)			0.13

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](http://www.llb.li)  
E-mail [llb@llb.li](mailto:llb@llb.li)

### Wirtschaftsprüfer

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

### Vermögensverwalter

ASPOMA Asset Management GmbH  
Hohe Strasse 177  
4040 Linz, Österreich

### Informationsstelle in Deutschland

DONNER & REUSCHEL AG  
Ballindamm 27  
20095 Hamburg, Deutschland

### 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