

ASPOMA Japan Opportunities Fund

Halbjahresbericht 30. Juni 2018

Inhaltsverzeichnis

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	9
Vermögensrechnung per 30.06.2018	10
Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2018	10
Erfolgsrechnung vom 01.01.2018 bis 30.06.2018	11
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2018 bis 30.06.2018	11
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2018 bis 30.06.2018	12
Entschädigungen	13
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	14
Adressen	17

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	ASPOMA Asset Management GmbH, Linz
Informationsstelle in Deutschland	DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
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 Liechtensteinischer Anlagefondsverband (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) 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. der Anteilsklasse werden an jedem Bewertungstag auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband (www.lafv.li) als Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und dauerhaften Datenträgern (Brief, Fax, Email oder Vergleichbares) bekannt gegeben.

Der von einem Wirtschaftsprüfer geprüfte 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

Österreich

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com

Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

Der Prospekt, der Treuhandvertrag und der Anhang A "OGAW im Überblick" haben im Zuge einer Änderung folgende Anpassung erfahren

Am 15. Dezember 2017 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt sind am 01. Januar 2018 in Kraft getreten.

Es wurde eine neue Anteilsklasse A eingeführt.

Die detaillierten Angaben zu der Änderung wurde in einer Mitteilung an die Anleger am 29. Dezember 2017 veröffentlicht.

Währungstabelle

				CHF
EWU	EUR	1	=	1.157069
Japan	JPY	100	=	0.894136

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	Performance
17.01.2018	12'000	1.4	100.00	
30.06.2018	26'000	2.5	84.22	-15.78 %

Klasse E

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
31.12.2014	41'209	8.8	177.62	6.72 %
31.12.2015	66'521	13.4	185.94	4.68 %
31.12.2016	53'730	10.6	184.53	-0.76 %
31.12.2017	25'635	7.0	234.21	26.92 %
30.06.2018	28'006	6.7	208.10	-11.15 %

Klasse I

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
31.12.2014	18'560	2.9	155.50	6.58 %
31.12.2015	17'580	2.9	162.25	4.34 %
31.12.2016	2'060	0.3	160.80	-0.89 %
31.12.2017	3'400	0.7	202.85	26.15 %
30.06.2018	3'168	0.6	179.50	-11.51 %

Klasse S					
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance	
31.12.2014	441'000	61.1	138.50	5.36 %	
31.12.2015	434'500	62.9	144.75	4.50 %	
31.12.2016	208'650	32.8	157.15	8.57 %	
31.12.2017	289'560	57.8	199.80	27.14 %	
30.06.2018	289'560	53.3	184.15	-7.83 %	

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 2012

Erstausgabepreis

Klasse A	EUR 100.00
Klasse E	EUR 100.00
Klasse I	CHF 100.00
Klasse S	CHF 100.00

Nettovermögen

CHF 63'169'174.48 (30.06.2018)

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 S

18 165 945 / LI0181659546

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

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

Ausgabeaufschlag

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

Rücknahmeabschlag

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

Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 30.06.2018

		CHF
Bankguthaben auf Sicht		1'628'477.86
Wertpapiere		61'609'730.34
Derivative Finanzinstrumente		-43'051.09
Sonstige Vermögenswerte		115'051.70
Gesamtvermögen		63'310'208.81
Verbindlichkeiten		-141'034.33
Nettovermögen		63'169'174.48
Klasse A	2'533'754.07	
Klasse E	6'743'337.56	
Klasse I	568'631.62	
Klasse S	53'323'451.23	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse A	26'000.00	
Klasse E	28'006.00	
Klasse I	3'168.00	
Klasse S	289'560.00	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A	EUR	84.22
Klasse E	EUR	208.10
Klasse I	CHF	179.50
Klasse S	CHF	184.15

Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2018

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf CHF 600'000	Verkauf JPY 66'757'160	Termin 27.07.2018
Kauf EUR 2'300'000	Verkauf JPY 299'113'822	Termin 27.07.2018
Kauf EUR 6'100'000	Verkauf JPY 793'301'877	Termin 27.07.2018

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

JPY 1'159'172'859

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.06.2018 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 15.38 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	CHF	14'391
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)		5.72

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

	CHF	CHF
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	547'558.47	
Sonstige Erträge	14'391.48	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-3'082.46	
Total Erträge		558'867.49
Passivzinsen	-3'406.12	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-184'937.47	
Revisionsaufwand	-3'481.15	
Sonstige Aufwendungen	-15'194.16	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	1'089.13	
Total Aufwand		-205'929.77
Nettoertrag		352'937.72
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		942'010.61
Realisierter Erfolg		1'294'948.33
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-7'327'394.42
Gesamterfolg		-6'032'446.09

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von CHF -184'937.47 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	CHF
Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb	-117'794.78
Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement	-67'142.69

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2018 bis 30.06.2018

Klasse A

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	3'026'883.06
Gesamterfolg	-493'128.99
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2'533'754.07

Klasse E

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7'033'631.67
Saldo aus dem Anteilverkehr	651'724.52
Gesamterfolg	-942'018.63
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	6'743'337.56

Klasse I

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	689'608.54
Saldo aus dem Anteilverkehr	-49'331.53
Gesamterfolg	-71'645.39
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	568'631.62

Klasse S

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	57'849'104.31
Saldo aus dem Anteilverkehr	0.00
Gesamterfolg	-4'525'653.08
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	53'323'451.23

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2018 bis 30.06.2018**Klasse A**

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	0
Ausgegebene Anteile	26'000
Zurückgenommene Anteile	0
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	26'000

Klasse E

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	25'635
Ausgegebene Anteile	3'602
Zurückgenommene Anteile	1'231
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	28'006

Klasse I

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	3'400
Ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	232
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	3'168

Klasse S

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	289'560
Ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	0
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	289'560

Entschädigungen

Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement

max. 0.30 % p. a. zzgl. max. CHF 80'000 p. a. Klassen A, E, I und S

Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb

max. 1.00 % p. a. Klasse A
max. 1.50 % p. a. Klasse E
max. 1.50 % p. a. Klasse I
max. 0.50 % p. a. Klasse S

Performance Fee

max. 15 % Performance Fee auf die erzielte Outperformance ggü. Benchmark TOPIX Index in JPY Klasse E
max. 15 % Performance Fee auf die erzielte Outperformance ggü. Benchmark TOPIX Index in JPY Klasse I
max. 15 % Performance Fee auf die erzielte Outperformance ggü. Benchmark TOPIX Index in CHF Klasse S
High-Watermark-Prinzip Klasse E, I und S

Service Fee

max. CHF 2'500 p. a. Klassen A, E, I und S

Total Expense Ratio (TER)

1.28 % p. a. Klasse A
1.76 % p. a. Klasse E
1.26 % p. a. Klasse I
0.44 % p. a. Klasse S

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 CHF 95'701.06 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 CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Japan								
	JPY							
Akt Bridgestone Corp		29'200	1'400		30'600	4'333.00	1'185'533	1.88 %
Akt Central Glass Co		25'200	1'200		26'400	2'324.00	548'585	0.87 %
Akt Daicel Chemical Industries Ltd			100'200		100'200	1'226.00	1'098'403	1.74 %
Akt Daifuku Co Ltd		57'700		12'000	45'700	4'855.00	1'983'851	3.14 %
Akt Daikin Industries Ltd		7'800	400		8'200	13'270.00	972'945	1.54 %
Akt Denso Corp		23'300	1'200		24'500	5'412.00	1'185'571	1.88 %
Akt Fujitec Co Ltd			85'000		85'000	1'365.00	1'037'421	1.64 %
Akt Hamatsu Photonics KK		39'200	1'900		41'100	4'760.00	1'749'252	2.77 %
Akt Japan Display Inc.		394'900	19'500		414'400	144.00	533'563	0.84 %
Akt JGC Corp		20'900	1'000		21'900	2'233.00	437'257	0.69 %
Akt Kubota Corp		75'200	3'700		78'900	1'743.00	1'229'640	1.95 %
Akt Kyokuto Kaihatus Kogyo Co Ltd			12'000		12'000	1'692.00	181'545	0.29 %
Akt Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd		34'400	1'700		36'100	4'975.00	1'605'846	2.54 %
Akt Mitsubishi Corp		37'600	1'900		39'500	3'078.00	1'087'099	1.72 %
Akt Mitsubishi Heavy Industries Ltd		13'000	600		13'600	4'031.00	490'180	0.78 %
Akt Mitsuboshi Belting Ltd			18'000		18'000	1'392.00	224'035	0.35 %
Akt Mitsui Fudosan Co Ltd		33'600	1'700		35'300	2'674.00	843'995	1.34 %
Akt Mitsui O.S.K. Lines Ltd		29'400	1'500		30'900	2'668.00	737'136	1.17 %
Akt MS&AD Insurance		53'400	2'600		56'000	3'444.00	1'724'466	2.73 %
Akt Murata Manufacturing Co		11'300	5'700		17'000	18'620.00	2'830'298	4.48 %
Akt Nabtesco Corp.		30'800	1'500		32'300	3'410.00	984'828	1.56 %
Akt Nachi-Fujikoshi Corp		137'000	-122'600		14'400	4'955.00	637'984	1.01 %
Akt NHK Spring Co Ltd			42'000		42'000	1'044.00	392'061	0.62 %
Akt Nikon Corp		76'900	3'800		80'700	1'763.00	1'272'124	2.01 %
Akt Nissan Motor Co Ltd		133'200	6'600		139'800	1'078.00	1'347'502	2.13 %
Akt NITTO BOSEKI Co Ltd			48'700		48'700	2'648.00	1'153'056	1.83 %
Akt Nitto Denko Corp		15'300	800		16'100	8'383.00	1'206'782	1.91 %
Akt NOK Corp		51'900	2'600		54'500	2'144.00	1'044'780	1.65 %
Akt NSK Ltd		109'400	5'400		114'800	1'143.00	1'173'253	1.86 %
Akt NTN Corp		158'100	7'800		165'900	454.00	673'451	1.07 %
Akt OKUMA Corp		17'300	900		18'200	5'860.00	953'614	1.51 %
Akt Omron Corp		19'100	900		20'000	5'170.00	924'537	1.46 %
Akt Pacific Industrial Co Ltd		56'600	2'800		59'400	1'628.00	864'658	1.37 %
Akt Pigeon Corp		18'300	900		19'200	5'390.00	925'323	1.46 %
Akt Rakuten Inc		83'300	4'100		87'400	749.40	585'637	0.93 %
Akt Renesas Electronics Corp		98'800	45'600		144'400	1'086.00	1'402'170	2.22 %
Akt Rohm Co Ltd		25'200	4'900	4'000	26'100	9'300.00	2'170'336	3.44 %
Akt Rohto Pharmaceutical Co		80'100	4'000		84'100	3'555.00	2'673'248	4.23 %
Akt Sekisui Jushi Corp			9'000		9'000	2'324.00	187'017	0.30 %
Akt Shin-Etsu Chemical Co Ltd		19'000	900		19'900	9'873.00	1'756'733	2.78 %
Akt Sumitomo Mitsui Financial Group Inc		38'700	1'900		40'600	4'306.00	1'563'161	2.47 %
Akt Sumitomo Realty&Development Co Ltd		19'800	1'000		20'800	4'089.00	760'473	1.20 %
Akt Suzuki Motor Corp		36'300	1'800		38'100	6'118.00	2'084'193	3.30 %
Akt T&D Holdings Inc		132'200	6'500		138'700	1'664.50	2'064'257	3.27 %
Akt Takuma Co			18'000		18'000	1'350.00	217'275	0.34 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2018	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2018	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Akt TDK Corp		16'200	7'000		23'200	11'320.00	2'348'216	3.72 %
Akt THK Co Ltd		41'700	2'100		43'800	3'175.00	1'243'430	1.97 %
Akt Topre Corp			40'700		40'700	2'789.00	1'014'954	1.61 %
Akt Toyota Industries Corp		27'800	1'400		29'200	6'210.00	1'621'355	2.57 %
Akt Yamada Denki Co Ltd		263'600	13'000		276'600	551.00	1'362'722	2.16 %
Akt YASKAWA Electric Corp		63'100		12'000	51'100	3'915.00	1'788'777	2.83 %
Yokogawa Electric Shs		82'400	4'100		86'500	1'972.00	1'525'199	2.41 %
Akt Aisin Seiki Co Ltd		26'300	1'300	27'600	0			
Akt Amada Co Ltd		74'400	3'700	78'100	0			
Akt JTEKT Corp		81'600	4'000	85'600	0			
Total							61'609'730	97.53 %
Total Japan							61'609'730	97.53 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							61'609'730	97.53 %
Total Aktien							61'609'730	97.53 %
Total Wertpapiere							61'609'730	97.53 %
Derivate Finanzinstrumente								
Futures								
JPY								
Nikkei 225 03/2018 JPY		11		11	0			
Total							0	0.00 %
Total Futures							0	0.00 %
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 27.07.2018			600'000	66'757'160			3'400	0.01 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 27.07.2018			2'300'000	299'113'822			-12'719	-0.02 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 27.07.2018			6'100'000	793'301'877			-33'733	-0.05 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 22.03.2018			260'000	30'100'609				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 22.03.2018			370'000	42'913'278				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 22.03.2018			1'000'000	136'196'624				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 22.03.2018			1'150'000	156'626'118				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 22.03.2018			1'200'000	162'988'440				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 22.03.2018			1'300'000	173'237'779				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 22.03.2018			3'800'000	509'185'081				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 22.02.2018			250'000'000	1'891'045				
Total Devisentermingeschäfte							-43'051	-0.07 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-43'051	-0.07 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							1'628'478	2.58 %
Total Bankguthaben							1'628'478	2.58 %
Sonstige Vermögenswerte							115'052	0.18 %
Gesamtvermögen per 30.06.2018							63'310'209	100.22 %
Verbindlichkeiten							-141'034	-0.22 %
Nettovermögen per 30.06.2018							63'169'174	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A					26'000.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse E					28'006.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse I					3'168.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse S					289'560.000000			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A						EUR	84.22	

Nettoinventarwert pro Anteil Klasse E	EUR	208.10
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse I	CHF	179.50
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse S	CHF	184.15
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)		5.72

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

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