

Halbjahresbericht 31. März 2025

LLB Aktien Pazifik ESG (JPY)

Liechtensteinische
Landesbank AG

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.....	8
Fondsdaten	9
Vermögensrechnung per 31.03.2025	10
Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2025	10
Erfolgsrechnung vom 01.10.2024 bis 31.03.2025	11
Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2024 bis 31.03.2025	11
Entwicklung der Anteile vom 01.10.2024 bis 31.03.2025.....	11
Entschädigungen	12
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	13
Adressen	21

Organisation

Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Typ	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG), Umbrella-Konstruktion mit verschiedenen Teilfonds
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 Flatz, Präsidentin Dr. Stefan Rein, Vizepräsident Dr. Thomas Vock, Mitglied
Geschäftsleitung	Bruno Schranz, Vorsitzender Silvio Keller, Mitglied Patric Gysin, Mitglied
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, Postfach 384, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 88 11, Fax +423 236 88 22, Internet www.llb.li, E-mail llb@llb.li
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen
Vermögensverwalter	LLB Asset Management AG, Vaduz
Auskunft und Verkauf	Liechtensteinische Landesbank AG (Tel. +423 236 88 11) und deren Geschäftsstellen
Zahlstelle und Vertriebsstelle	Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz
Vertreter für die Schweiz	LLB Swiss Investment AG, Zürich
Zahlstelle in der Schweiz	LLB (Schweiz) AG, Uznach
Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland	LLB Fund Services AG, Vaduz
Kontaktstelle für Österreich	LLB Fund Services AG, Vaduz

Publikationen / Informationen an die Anleger

Publikationsorgan des OGAW ist die Web-Seite des LAFV Liechtensteiner 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 "Teilfonds 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. eines jeden Teilfonds 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 Jahresbericht und der Halbjahresbericht, der nicht geprüft sein muss, 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 Halbjahresbericht) können beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

Österreich

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform 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 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.

Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Die LLB Fund Services AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Anlagefonds haben beschlossen, beim Fonds Änderungen vorzunehmen.

Am 21. März 2025 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente des OGAW genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt sind am 1. April 2025 in Kraft getreten.

Der Prospekt, der Treuhandvertrag und der Anhang A „OGAW im Überblick“ des rubrizierten Fonds haben materiell folgende wesentliche Änderungen erfahren:

1. Gründung eines neuen Teilfonds LLB Aktien Global Innovation mit zwei neuen Anteilklassen:

Klasse EUR und Klasse CHF und der folgenden Gebührenstruktur:

Kosten zulasten der Anleger

Max. Ausgabeaufschlag	1.5 %	1.5 %
Max. Rücknahmeabschlag	1.5 %	1.5 %

Kosten zulasten des Teilfondsvermögens

Max. Verwaltungsgebühr	1.00 % p. a.	1.00 % p. a.
Performance-Fee	keine	keine

Beim Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor auch "light green" Produkte genannt. Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale des Produkts sind im Anhang enthalten.

2. Namensänderungen der Teilfonds

Vormals:

LLB Aktien Europa ESG (EUR)

LLB Aktien Nordamerika ESG (USD)

LLB Aktien Pazifik ESG (JPY)

LLB Impact Climate Aktien Global Passiv (USD)

Neu:

LLB Aktien Europa (EUR)

LLB Aktien Nordamerika (USD)

LLB Aktien Pazifik (JPY)

iNdx Aktien Global Paris Aligned (USD)

Die Mitteilung an die Anteilsinhaber wurde am 25. März 2025 veröffentlicht.

Währungstabelle

JPY				
Australien	AUD	1	=	93.313213
Hongkong	HKD	100	=	1'920.835600
Neuseeland	NZD	1	=	84.896149
Singapur	SGD	1	=	111.302328
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	149.421998

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, nach dem Grundsatz der Risikostreuung in ein breit diversifiziertes Wertschriftenportfolio zu investieren und dadurch eine möglichst hohe Gesamtrendite zu erwirtschaften.

Die Anlagepolitik ist auf eine wachstumsorientierte Strategie (Kapitalwachstum) mit gleichzeitiger Minimierung der Risiken ausgerichtet. Der Anleger möchte vom höheren Ertragspotenzial der Aktien profitieren und nimmt vorübergehende Schwankungen des Vermögens in Kauf. Der Teilfonds investiert sein Vermögen zu mindestens zwei Dritteln in Aktien und ähnliche Beteiligungspapiere von Unternehmen, die ihren Sitz in dem im Namen des Teilfonds bezeichneten Land bzw. geografischen Raum haben.

Der Teilfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in Anteilen an anderen OGAWs oder an anderen mit einem OGAW vergleichbaren Organismen für gemeinsame Anlagen anlegen.

Die Nachhaltigkeitspolitik des Teilvermögens sieht vor, dass auf den Anlagen eine Einschränkung des Titelumiversums vorgenommen wird. Diese Einschränkungen erfolgen durch unterschiedliche Ausschlusskriterien, die auf dem Nachhaltigkeitsansatz der LLB beruhen (www.llb.li). Dieser Nachhaltigkeitsansatz kann bei Bedarf an neue Gegebenheiten und Erkenntnisse angepasst werden.

Im Weiteren werden Titel identifiziert, welche im Vergleich zu Titeln derselben Peergroup (d.h. Titel aus demselben Sektor, demselben Land, demselben Fondsuniversum oder einer anderen vergleichbaren Kategorie) unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien besser abschneiden. Dabei stützt sich der Vermögensverwalter auf Daten von Drittanbietern sowie auf eigene Analysen.

Nachhaltigkeit

Beim Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor auch "light green" Produkte genannt. Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale des Produkts sind im Anhang enthalten.

Beim Fondsmanagement (Portfolioverwaltung) werden Nachhaltigkeitsrisiken in die Investitionsentscheidungen einbezogen. Der Vermögensverwalter hat dieses Merkmal in den Investmentprozess eingebunden und investiert dabei in Unternehmen, die den drei ESG-Themengebieten (Environment für Umwelt, Social für Soziales und Good Governance für Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken. Mit den Investitionsentscheidungen kann der Vermögensverwalter die Kapitalkosten der Unternehmen, die gemäss dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz investierbar sind, wie auch die Finanzierungsmöglichkeiten für langfristig nachhaltige Investitionen lenken.

Die Verwaltungsgesellschaft (VWG) definiert Nachhaltigkeit umfassend und versteht darunter verantwortungsvolle Geldanlagen mit hohen ethischen, sozialen und ökologischen Ansprüchen. Als Sammelbegriff wird dafür häufig die Bezeichnung «ESG» verwendet. Dieser Ansatz verbindet Risikoüberlegungen, zum Beispiel durch Ausschlüsse, mit einem klaren Blick auf nachhaltige Investmentchancen – etwa im Bereich der Unternehmensführung, der Arbeitsprozesse oder bei Zulieferketten. Beim Nachhaltigkeitsprozess hat sich die VWG für einen methodisch umfassenden Ansatz entschieden.

Die VWG / der Vermögensverwalter arbeiten mit namhaften Datenanbietern auf den Gebieten der Einzeltitel-, Länder- und Kollektivanlagenanalyse zusammen, die Einzel- wie auch aggregierte Ratings und zugrundeliegende Rohdaten zur Verfügung stellen. Die Datenanbieter verfügen über eine breite Abdeckung bei den analysierten Unternehmen, Ländern und Kollektivanlagen und ebenso bei den Einzelfaktoren der Nachhaltigkeitsanalyse. So kann die VWG das gesamte Anlageuniversum sehr spezifisch nach den wichtigen Nachhaltigkeitseigenschaften analysieren. Alle relevanten Themen und Fragestellungen im Zusammenhang mit dem ESG-Research werden regelmässig in den einzelnen Investment-Teams diskutiert und gleichzeitig zeitnah geprüft.

Der Vermögensverwalter wendet beim Anlageuniversum eine Kombination von Ausschlusskriterien (Negativselektion) und positiven Selektionskriterien an und zieht dabei ein ESG-Rating-System heran. Ausgeschlossen sind Direktinvestments in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die gegen wichtige inter- oder nationale Normen verstossen (zum Beispiel UN Global Compact) oder in kontroversen Branchen tätig sind (zum Beispiel militärische Waffen). Direkt investiert wird in Wertpapiere von Unternehmen und Institutionen, die den drei ESG-Themengebieten (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) substantielle Berücksichtigung schenken. Investitionen in Kollektivanlagen erfolgen vorzugsweise in Produkte nach Art. 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen.

Bei Direktanlagen werden mindestens 80 % in Wertpapiere von Emittenten investiert, die den LLB Nachhaltigkeitsansatz erfüllen. Zudem besteht die Möglichkeit bis zu 10 % in Kollektivanlagen zu investieren. Diese Investitionen erfolgen zu mindestens 80 % in Produkte nach Art. 8 oder 9 der europäischen Offenlegungsverordnung oder in Produkte von Verwaltungsgesellschaften, die Mitglied der UNPRI sind und einen nachvollziehbaren Nachhaltigkeitsansatz aufweisen. Bis zu 10 % können in Wertpapiere von Emittenten investiert werden, zu denen keine oder keine ausreichenden Nachhaltigkeitsinformationen zur Verfügung stehen.

Mittel- bis längerfristig geht der Vermögensverwalter davon aus, dass breit diversifizierte, nachhaltige Anlagen eine mit klassischen Anlagen vergleichbare Rendite erzielen werden. Eine diesbezügliche Zusage/Garantie kann allerdings nicht abgegeben werden.

Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang C des Prospekts enthalten. Weitere Informationen sind unter www.llb.li abrufbar.

Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang II "Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" des Prospekts enthalten.

Bei diesem Finanzprodukt werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt. Informationen über die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im Anhang des Jahresberichts "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, welche die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Dieses Finanzprodukt wendet den Grundsatz der "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" an. Die Analyse und Auswahl der Finanzinstrumente erfolgt unter Berücksichtigung der OECD Leitsätze für multinationale Unternehmen, der UN Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie der negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (principal adverse impacts).

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. JPY	Nettoinventarwert pro Anteil in JPY	Performance
30.09.2021	289'734	4'084.6	14'098	19.12 %
30.09.2022	387'052	5'405.1	13'965	-0.94 %
30.09.2023	349'875	5'969.2	17'061	22.17 %
30.09.2024	360'890	7'421.4	20'564	20.53 %
31.03.2025	384'879	8'190.7	21'281	3.49 %

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

5. Januar 1999

Erstausgabepreis

JPY 10'000.00

Nettovermögen

JPY 8'190'658'015 (31.03.2025)

Valorennummer / ISIN

1 325 561 / LI0013255612

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

JPY

Ausschüttung

thesaurierend

Ausgabeaufschlag

max. 1.50 %

Rücknahmeabschlag

max. 1.50 %

Abschluss Rechnungsjahr

30. September

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.03.2025

		JPY
Bankguthaben auf Sicht		40'622'989
Wertpapiere		8'106'698'232
Sonstige Vermögenswerte		68'471'825
Gesamtvermögen		8'215'793'046
Verbindlichkeiten		-25'135'031
Nettovermögen		8'190'658'015
Anzahl der Anteile im Umlauf	384'878.76	
Nettoinventarwert pro Anteil	21'281	

Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2025

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2025 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe		
Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	JPY	126'999
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. JPY)		49.61

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 01.10.2024 bis 31.03.2025

	JPY	JPY
Erträge der Bankguthaben	40'065	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	108'500'885	
Sonstige Erträge	126'999	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	1'013'507	
Total Erträge		109'681'456
Passivzinsen	-113'119	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-18'000'049	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-9'537'339	
Aufwendungen für die Verwaltung	-6'044'792	
Revisionsaufwand	-422'718	
Sonstige Aufwendungen	-1'311'622	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-286'633	
Total Aufwand		-35'716'272
Nettoertrag		73'965'185
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		509'921'743
Realisierter Erfolg		583'886'928
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-330'533'995
Gesamterfolg		253'352'933

Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

	JPY
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7'421'449'652
Saldo aus dem Anteilverkehr	515'855'430
Gesamterfolg	253'352'933
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	8'190'658'015

Entwicklung der Anteile vom 01.10.2024 bis 31.03.2025

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	360'890
Ausgegebene Anteile	46'668
Zurückgenommene Anteile	22'679
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	384'879

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: 0.85 % p. a.

Total Expense Ratio (TER)

0.89 % p. a.

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 JPY 21'962'335 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in JPY	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Australien								
	AUD							
Akt Bendigo and Adelaide Bank Ltd		11'272	881		12'153	10.63	12'054'797	0.15 %
Akt Brambles Ltd			69'877		69'877	20.03	130'604'561	1.59 %
Akt Breville Group Ltd		6'412	404		6'816	31.30	19'907'516	0.24 %
Akt Carsales. com Ltd		12'752		9'245	3'507	31.49	10'305'085	0.13 %
Akt Codan Ltd			8'671		8'671	15.59	12'614'163	0.15 %
Akt Coles Group Ltd			12'932		12'932	19.53	23'567'368	0.29 %
Akt Commonwealth Bank of Australia		7'931	387		8'318	150.93	117'148'743	1.43 %
Akt Computershare Ltd		4'638	29'107		33'745	39.13	123'214'672	1.50 %
Akt Endeavour Grp		21'331	8'521		29'852	3.84	10'696'650	0.13 %
Akt Fortescue Metals Group Ltd		33'296	41'718		75'014	15.37	107'586'886	1.31 %
Akt Insurance Australia Grp Ltd		20'707	2'116		22'823	7.71	16'419'890	0.20 %
Akt JB Hi-Fi Limited		13'896		1'275	12'621	92.83	109'326'454	1.33 %
Akt Macquarie Group Ltd			575		575	196.64	10'550'738	0.13 %
Akt National Australia Bank Ltd		31'359			31'359	34.02	99'549'632	1.22 %
Akt Nine Entertainm Co. Holdings Ltd		132'420			132'420	1.50	18'596'586	0.23 %
Akt Perseus Mining Ltd		84'491			84'491	3.33	26'254'142	0.32 %
Akt Premier Investments Ltd		10'004			10'004	19.93	18'604'762	0.23 %
Akt Pro Medicus Ltd		904	179		1'083	199.79	20'190'420	0.25 %
Akt Qantas Airways Ltd		84'861			84'861	9.05	71'663'806	0.87 %
Akt QBE Insurance Group		12'938	2'989	1'401	14'526	21.90	29'684'743	0.36 %
Akt Ramelius Resources Ltd			64'153		64'153	2.37	14'187'584	0.17 %
Akt REA Group Ltd		3'676	42		3'718	219.55	76'170'354	0.93 %
Akt Reliance worldwide corporation Ltd		71'247			71'247	4.47	29'717'841	0.36 %
Akt Rio Tinto Ltd		9'550			9'550	115.49	102'917'896	1.26 %
Akt Scentre Group		45'017	2'904		47'921	3.36	15'024'786	0.18 %
Akt Suncorp Metway Ltd			10'449		10'449	19.23	18'749'822	0.23 %
Akt Super Retail Group Ltd		18'031			18'031	12.91	21'721'469	0.27 %
Akt Stockland Stapled Security			48'839	23'518	25'321	4.90	11'577'641	0.14 %
Akt Telstra Grp			39'022		39'022	4.21	15'329'739	0.19 %
Akt Ventia Services Grp Ltd		76'704			76'704	4.02	28'773'137	0.35 %
Akt Vicinity Centres		255'637			255'637	2.20	52'479'482	0.64 %
Akt Wesfarmers Ltd		22'251			22'251	72.01	149'515'249	1.83 %
Akt Westpac Banking Corp			32'677		32'677	31.57	96'263'114	1.18 %
Reg Shs Technology One Ltd			11'433		11'433	27.84	29'701'103	0.36 %
Akt. Deterra Royalties Ltd		30'230	11'862	42'092	0			
Akt Ampol Ltd		6'818	667	7'485	0			
Akt ANZ Group Holdings		55'454		55'454	0			
Akt BHP Billiton Ltd		2'783		2'783	0			
Akt Bluescope Steel Ltd		26'915		26'915	0			
Akt Cochlear Ltd		3'176		3'176	0			
Akt Graincorp Ltd -A-		20'246		20'246	0			
Akt Harvey Norman Hldg		55'041		55'041	0			
Akt Magellan Financial Group Ltd			15'952	15'952	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in JPY	Anteil in %
Akt Metcash Ltd		30'581	46'353	76'934	0			
Akt Myer Holdings Ltd			72'049	72'049	0			
Akt Reece Ltd		11'648		11'648	0			
Akt Seven Grp Holdings Ltd		4'302		4'302	0			
Akt Stanmore Resources Ltd		36'667		36'667	0			
Total							1'650'670'831	20.15 %
Total Australien							1'650'670'831	20.15 %
Bermuda								
	HKD							
Akt China Resources Gas Group Ltd			24'400		24'400	23.20	10'873'466	0.13 %
Akt CK Infrastructure Holdings Limited			12'500		12'500	46.60	11'188'867	0.14 %
Akt Kunlun Energy Company Ltd		84'000	196'000		280'000	7.59	40'821'597	0.50 %
Akt Man Wah Holdings Ltd		134'400	233'600	134'400	233'600	4.49	20'146'953	0.25 %
Akt Yue Yuen Industrial (Holdings) Ltd			59'000	59'000	0			
Total							83'030'883	1.01 %
Total Bermuda							83'030'883	1.01 %
China (Volksrepublik)								
	HKD							
Akt Agricultural Bank of China		646'000		294'000	352'000	4.68	31'643'077	0.39 %
Akt Bank of China Ltd -H-		588'000			588'000	4.69	52'971'266	0.65 %
Akt Bank of Communications Co Ltd		106'000			106'000	6.96	14'171'156	0.17 %
Akt China Citic Bank Corporation Ltd -H-		131'000			131'000	6.09	15'324'234	0.19 %
Akt China Construction Bank Crop -H-		313'000	16'000		329'000	6.88	43'478'497	0.53 %
Total							157'588'230	1.92 %
Total China (Volksrepublik)							157'588'230	1.92 %
Hongkong								
	HKD							
Akt BOC Hong Kong Ltd		178'000			178'000	31.40	107'359'341	1.31 %
Akt Far East Horizon Ltd			126'000		126'000	6.37	15'417'010	0.19 %
Akt Hang Seng Bank Ltd		6'600	500		7'100	105.40	14'374'381	0.18 %
Akt Henderson Land Dev Co Ltd		58'000	24'000		82'000	22.35	35'203'153	0.43 %
Akt HKT Trust and HKT Ltd		65'000			65'000	10.40	12'984'848	0.16 %
Akt Power Assets Holdings Ltd		13'000			13'000	46.60	11'636'422	0.14 %
Akt Sino Land Co Ltd		72'000	12'000		84'000	7.79	12'569'180	0.15 %
Akt Sun Hung Kai Properties Ltd			48'500		48'500	73.90	68'845'627	0.84 %
AktChina Overseas Land & Investment Ltd		125'500		125'500	0			
Akt Swire Pacific -A-		27'500	500	28'000	0			
Total							278'389'962	3.40 %
Total Hongkong							278'389'962	3.40 %
Irland								
	AUD							
Akt James Hardie Ind. Plc Chess Units		2'137		2'137	0			
Total							0	0.00 %
Total Irland							0	0.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in JPY	Anteil in %
Japan								
	JPY							
Akt. JVCKENWOOD Corporation			13'800	4'000	9'800	1'257.00	12'318'600	0.15 %
Akt ADEKA CORP		3'700	1'000		4'700	2'689.00	12'638'300	0.15 %
Akt Aica Kogyo Rg		3'400	1'500		4'900	3'297.00	16'155'300	0.20 %
Akt Alfresa HoldingS		5'200	2'200		7'400	2'111.50	15'625'100	0.19 %
Akt Amada Co Ltd		27'300	4'700		32'000	1'447.50	46'320'000	0.57 %
Akt Anritsu Corp			15'900		15'900	1'344.00	21'369'600	0.26 %
Akt Asahi Breweries Ltd			13'900		13'900	1'912.00	26'576'800	0.32 %
Akt ASICS Corp		5'900	4'900		10'800	3'145.00	33'966'000	0.41 %
Akt Azbil Corp			22'500		22'500	1'151.50	25'908'750	0.32 %
Akt BIC CAMERA Inc			7'300		7'300	1'565.00	11'424'500	0.14 %
Akt Brother Industries Ltd		13'900			13'900	2'694.00	37'446'600	0.46 %
Akt Canon Inc		15'100	16'200		31'300	4'645.00	145'388'500	1.78 %
Akt Canon Sales Co Inc		2'900	600		3'500	5'101.00	17'853'500	0.22 %
Akt Casio Computer Co Ltd			13'500		13'500	1'221.50	16'490'250	0.20 %
Akt Chugai Pharmaceutical Ltd		5'900	300	4'500	1'700	6'799.00	11'558'300	0.14 %
Akt Chuo Mitsui Trust Holdings Inc			6'300		6'300	3'720.00	23'436'000	0.29 %
Akt COMSYS Holdings Corp		10'000			10'000	3'175.00	31'750'000	0.39 %
Akt Concordia Financial Group Ltd.		18'400		3'600	14'800	981.20	14'521'760	0.18 %
Akt Credit Saison Co Ltd		14'400	200	11'200	3'400	3'526.00	11'988'400	0.15 %
Akt Dai-ichi Life Insurance Co Ltd		7'900	92'200	1'300	98'800	1'133.00	111'940'400	1.37 %
Akt Dainippon Screen Co Ltd			1'900		1'900	9'595.00	18'230'500	0.22 %
Akt Daiwa House Industry Co Ltd		5'700			5'700	4'938.00	28'146'600	0.34 %
Akt EXEO Grp Inc		11'800			11'800	1'680.00	19'824'000	0.24 %
Akt Fast Retailing Co			400	100	300	44'060.00	13'218'000	0.16 %
Akt Fujitsu Ltd		15'300	1'700		17'000	2'951.00	50'167'000	0.61 %
Akt Furukawa-Sky Aluminum Corp			2'300		2'300	4'770.00	10'971'000	0.13 %
Akt H2O RETAILING CORP		5'800	8'300		14'100	2'261.00	31'880'100	0.39 %
Akt Haseko Corp			6'100		6'100	1'965.00	11'986'500	0.15 %
Akt Hirogin Holdings Inc		10'400			10'400	1'211.50	12'599'600	0.15 %
Akt Hirose Electric Co Ltd			2'200		2'200	17'250.00	37'950'000	0.46 %
Akt Hitachi Construction Machinery Co Ltd			3'200		3'200	3'947.00	12'630'400	0.15 %
Akt Hitachi Ltd		63'000		33'500	29'500	3'458.00	102'011'000	1.25 %
Akt Hokuohoku Financial Group Inc		15'100	5'700	15'100	5'700	2'568.00	14'637'600	0.18 %
Akt Idemitsu Kosan Co Ltd		19'400	6'100		25'500	1'053.00	26'851'500	0.33 %
Akt Info Services International Dentsu			2'300		2'300	6'080.00	13'984'000	0.17 %
Akt Inpex Corp		8'200			8'200	2'057.50	16'871'500	0.21 %
Akt Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd			5'300		5'300	2'139.50	11'339'350	0.14 %
Akt Isuzu Motors Ltd		5'700	43'300		49'000	2'016.50	98'808'500	1.21 %
Akt IT Holdings		3'600	10'400		14'000	4'134.00	57'876'000	0.71 %
Akt Itochu Corp		26'700		24'900	1'800	6'901.00	12'421'800	0.15 %
Akt J. FRONT RETAIL			32'500		32'500	1'841.00	59'832'500	0.73 %
Akt Japan Post Insurance Co. Ltd		6'900		2'900	4'000	3'036.00	12'144'000	0.15 %
Akt JPN POST HLDGS		38'500	500	20'400	18'600	1'493.00	27'769'800	0.34 %
Akt JX Holdings Inc		26'800			26'800	782.30	20'965'640	0.26 %
Akt K'SHoldings Corp			8'700		8'700	1'361.50	11'845'050	0.14 %
Akt KAKAKU.COM INC			20'500		20'500	2'133.50	43'736'750	0.53 %
Akt Kamigumi Co Ltd		3'500	200		3'700	3'494.00	12'927'800	0.16 %
Akt Kanematsu Corp Rg		7'100	4'000		11'100	2'518.00	27'949'800	0.34 %
Akt Kddi Corp		5'500	24'100		29'600	2'359.50	69'841'200	0.85 %
Akt Keyence Corp		300	700	100	900	58'480.00	52'632'000	0.64 %
Akt KOEI TECMO HOLDINGS CO.LTD			14'600		14'600	1'966.50	28'710'900	0.35 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in JPY	Anteil in %
Akt Koito Manufacturing Co Ltd			6'400		6'400	1'837.50	11'760'000	0.14 %
Akt Kokuyo Co Ltd		19'000			19'000	2'854.00	54'226'000	0.66 %
Akt Komatsu Ltd			41'500	17'300	24'200	4'306.00	104'205'200	1.27 %
Akt Kyowa Hakko Kogyo Ltd		11'100	17'600		28'700	2'173.00	62'365'100	0.76 %
Akt LION Corp			7'100		7'100	1'772.50	12'584'750	0.15 %
Akt Marubeni Corp		4'600	5'800	4'700	5'700	2'379.50	13'563'150	0.17 %
Akt Matsumotokiyoishi Holdings Co Ltd		4'900	6'100	5'600	5'400	2'340.50	12'638'700	0.15 %
Akt Medipal Hldgs Shs		4'800	3'600		8'400	2'335.00	19'614'000	0.24 %
Akt MEIDENSHA CORPORATION			2'700		2'700	4'315.00	11'650'500	0.14 %
Akt Meitec Corp			4'300		4'300	2'916.00	12'538'800	0.15 %
Akt Mitsubishi Electric Corp		17'000	44'900	43'500	18'400	2'720.00	50'048'000	0.61 %
Akt Mitsubishi Logistics Corp			12'400		12'400	967.00	11'990'800	0.15 %
Akt Mitsubishi Motors Corp			29'200		29'200	408.90	11'939'880	0.15 %
Akt Mitsubishi UFJ Financial Group Inc		144'700	65'800	114'500	96'000	2'011.00	193'056'000	2.36 %
Akt Mitsui & Co Ltd		21'700	17'000	14'300	24'400	2'799.50	68'307'800	0.83 %
Akt Mitsui Mining+Smelting Co Ltd		2'400	4'800		7'200	4'345.00	31'284'000	0.38 %
Akt mixi Inc		5'900	900		6'800	3'305.00	22'474'000	0.27 %
Akt Mizuho Financial Group Inc			17'300		17'300	4'051.00	70'082'300	0.86 %
Akt Mizuno Corp		2'000	7'900		9'900	2'592.00	25'660'800	0.31 %
Akt MODEC INC		3'800	6'400		10'200	4'120.00	42'024'000	0.51 %
Akt Morinaga Milk Industry Co Ltd		3'300	1'000		4'300	3'115.00	13'394'500	0.16 %
Akt MS&AD Insurance		11'200	21'600		32'800	3'225.00	105'780'000	1.29 %
Akt Murata Manufacturing Co		3'700	11'700	10'700	4'700	2'305.50	10'835'850	0.13 %
Akt Nagase & Co Ltd		5'800			5'800	2'653.50	15'390'300	0.19 %
Akt NEC Corp		5'100	26'900		32'000	3'145.00	100'640'000	1.23 %
Akt NGK Spark Plug Co		23'000			23'000	4'521.00	103'983'000	1.27 %
Akt Nichias Corp		3'500			3'500	4'615.00	16'152'500	0.20 %
Akt Nifco Inc			6'400		6'400	3'582.00	22'924'800	0.28 %
Akt Nihon Unisys Ltd		7'400			7'400	4'583.00	33'914'200	0.41 %
Akt Nintendo Co Ltd		13'000	7'500	2'000	18'500	10'110.00	187'035'000	2.28 %
Akt Nippon Building Fund			111		111	127'400.00	14'141'400	0.17 %
Akt NIPPON GAS CO LTD		4'900	1'000		5'900	2'231.00	13'162'900	0.16 %
Akt Nippon Television Network Corp		7'300	1'900		9'200	3'054.00	28'096'800	0.34 %
Akt Nissui Corp		12'000	2'800		14'800	902.70	13'359'960	0.16 %
Akt Nitto Denko Corp		57'000		52'700	4'300	2'735.00	11'760'500	0.14 %
Akt Nomura Holdings Inc		13'200	124'300	108'500	29'000	908.20	26'337'800	0.32 %
Akt Nomura Research Institute		14'500	300	11'200	3'600	4'836.00	17'409'600	0.21 %
Akt NS Solutions Corp			3'100		3'100	3'834.00	11'885'400	0.15 %
Akt Ono Pharmazeutical Co Ltd		34'400	5'300		39'700	1'602.50	63'619'250	0.78 %
Akt Open House Group Co. Ltd			6'200		6'200	5'571.00	34'540'200	0.42 %
Akt Oracle Corp Japan			1'100		1'100	15'655.00	17'220'500	0.21 %
Akt Orix Corp		10'000	1'000		11'000	3'084.00	33'924'000	0.41 %
Akt Osaka Gas Co Ltd		18'200			18'200	3'383.00	61'570'600	0.75 %
Akt Otsuka Holdings Co Ltd		1'500	4'400		5'900	7'753.00	45'742'700	0.56 %
Akt Otsuka Shokai Co Ltd		8'600	4'300	8'600	4'300	3'236.00	13'914'800	0.17 %
Akt Persol Holdings Co Ltd			151'000		151'000	247.90	37'432'900	0.46 %
Akt Q.P. Corp			4'200		4'200	2'920.00	12'264'000	0.15 %
Akt Recruit Holdings Co. Ltd.		13'000	7'900		20'900	7'657.00	160'031'300	1.95 %
Akt Resona Holdings Inc			20'900		20'900	1'287.00	26'898'300	0.33 %
Akt Ricoh Co Ltd		8'500	14'000		22'500	1'577.00	35'482'500	0.43 %
Akt Sanrio Co. Ltd.			1'900		1'900	6'870.00	13'053'000	0.16 %
Akt Santen Pharma Co		29'800			29'800	1'418.00	42'256'400	0.52 %
Akt Sanwa Holdings Corp		15'300			15'300	4'769.00	72'965'700	0.89 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in JPY	Anteil in %
Akt Seiko Epson Corp		11'100	11'400		22'500	2'386.50	53'696'250	0.66 %
Akt Sekisui Chemical Co Ltd		20'700		15'600	5'100	2'544.50	12'976'950	0.16 %
Akt Seven & I Holdings Co Ltd			21'400		21'400	2'163.00	46'288'200	0.57 %
Akt Shimadzu Corp			3'100		3'100	3'730.00	11'563'000	0.14 %
Akt Shimamura Corp		8'400			8'400	8'563.00	71'929'200	0.88 %
Akt Shionogi & Co Ltd		66'300	6'200	6'200	66'300	2'246.00	148'909'800	1.82 %
Akt Sohgo Security Services Co Ltd		21'500			21'500	1'122.00	24'123'000	0.29 %
Akt Sampo Japan Nipponkoa Holdings Inc		47'200	5'800		53'000	4'521.00	239'613'000	2.93 %
Akt SUBARU CORP		31'500	27'000	39'300	19'200	2'645.00	50'784'000	0.62 %
Akt Sumitomo Mitsui Financial Group Inc		32'400	14'100	14'500	32'000	3'795.00	121'440'000	1.48 %
Akt Suntory Beverage & Food Ltd			2'600		2'600	4'948.00	12'864'800	0.16 %
Akt Suzuken Co Ltd		5'500			5'500	4'940.00	27'170'000	0.33 %
Akt Suzuki Motor Corp			21'900		21'900	1'810.00	39'639'000	0.48 %
Akt SWCC CORP			2'100		2'100	6'190.00	12'999'000	0.16 %
Akt T&D Holdings Inc			4'700		4'700	3'174.00	14'917'800	0.18 %
Akt TAKEUCHI MFG Co Ltd			9'000		9'000	5'090.00	45'810'000	0.56 %
Akt TechnoPro Holdings Inc			8'100	4'100	4'000	3'300.00	13'200'000	0.16 %
Akt Toho Gas Co Ltd		4'800	3'300	4'800	3'300	4'136.00	13'648'800	0.17 %
Akt Toho Pharmaceutical Co Ltd		6'200	1'900		8'100	4'460.00	36'126'000	0.44 %
Akt Tokio Marine Holdings Inc		16'300	11'700	10'100	17'900	5'736.00	102'674'400	1.25 %
Akt Tokyo Electron Ltd		4'000	4'500	2'400	6'100	20'110.00	122'671'000	1.50 %
Akt Tokyo Gas Co Ltd		3'100	3'700	3'400	3'400	4'763.00	16'194'200	0.20 %
Akt TOMY CO LTD		11'600	1'300		12'900	3'466.00	44'711'400	0.55 %
Akt Toppan Printing Co Ltd		2'600	2'700	2'600	2'700	4'054.00	10'945'800	0.13 %
Akt Toyo Suisan Kaisha Ltd		1'300	1'600	1'500	1'400	8'794.00	12'311'600	0.15 %
Akt Yahoo Japan Corp			97'500	28'500	69'000	506.30	34'934'700	0.43 %
Akt Yamaha Corp			11'000		11'000	1'156.50	12'721'500	0.16 %
CYBER AGENT Shs			56'500		56'500	1'129.50	63'816'750	0.78 %
NGK Insulators Shs		8'900			8'900	1'835.50	16'335'950	0.20 %
Yokogawa Electric Shs		17'800			17'800	2'893.00	51'495'400	0.63 %
Akt.Daido Steel Co Ltd		11'800		11'800	0			
Akt AIN Holdings Inc		2'200	400	2'600	0			
Akt Amano Corp		3'900		3'900	0			
Akt Asahi Kasei Corp		10'900		10'900	0			
Akt Askul Corp		6'400		6'400	0			
Akt Dai Nippon Printing Co Ltd		4'600	800	5'400	0			
Akt Daito Trust Construction Co Ltd		4'600	300	4'900	0			
Akt Dexcel Corp		6'600	7'500	14'100	0			
Akt Disco Corp		300	900	1'200	0			
Akt DOWA HOLDINGS Co Ltd		3'300		3'300	0			
Akt Honda Motor Co Ltd		7'600		7'600	0			
Akt Horbia Ltd		2'600		2'600	0			
Akt HOYA PENTAX HD		1'500	200	1'700	0			
Akt Inabata&Co Ltd		3'400	300	3'700	0			
Akt Japan Post Bank		12'700		12'700	0			
Akt Jeol Ltd			2'000	2'000	0			
Akt Kansai Electric Power Co Inc		6'100		6'100	0			
Akt Kansai Paint Co Ltd		24'500		24'500	0			
Akt Kawasaki Kisen Ltd		5'300	800	6'100	0			
Akt Kobe Steel Ltd		6'200	1'400	7'600	0			
Akt KOKUSAI ELECTRIC CORPORATION			5'200	5'200	0			
Akt Lintec Corp		3'600	400	4'000	0			
Akt Mabuchi Motor Co Ltd		5'000	900	5'900	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in JPY	Anteil in %
Akt MACNICA HLDGS Rg		16'800	3'100	19'900	0			
Akt Mazda Motor Corp		9'200		9'200	0			
Akt MEGMILK SNOW BRAND		4'200		4'200	0			
Akt Meiji Dairies		3'200	4'000	7'200	0			
Akt MIRAIT Holdings Corporation			5'400	5'400	0			
Akt Mitsubishi Gas Chem		4'100	500	4'600	0			
Akt Monex Beans Holding Inc		17'100	14'700	31'800	0			
Akt Morinaga&Co Ltd		6'300	300	6'600	0			
Akt NEC Networks & Systems Integration		5'600		5'600	0			
Akt Net One Systems Co Ltd		10'300		10'300	0			
Akt Nihon Kohden Corp		5'800		5'800	0			
Akt Nippon Steel & Sumitomo		7'400	1'700	9'100	0			
Akt Nippon Yusen KK		2'200	1'900	4'100	0			
Akt Noritsu Koki Co Ltd			2'600	2'600	0			
Akt Renesas Electronics Corp		13'000	6'000	19'000	0			
Akt SCSK Corp.		7'700		7'700	0			
Akt Secom Co Ltd		2'200		2'200	0			
Akt Seino Holdings Co Ltd		5'500	600	6'100	0			
Akt Seria Co Ltd		4'200		4'200	0			
Akt Shin-Etsu Chemical Co Ltd		4'000		4'000	0			
Akt SHIP HEALTH HOLDINGS INC - Registered Shs			5'000	5'000	0			
Akt Shizuoka Financial Grp Inc		8'600	500	9'100	0			
Akt SKY Perfect JSAT Holdings Inc		25'800		25'800	0			
Akt SoftBank Corp		247'000		247'000	0			
Akt SQUARE ENIX Hldgs Co Ltd			3'500	3'500	0			
Akt Stanley Electric Co Ltd			4'500	4'500	0			
Akt Sumitomo Bakelite Co Ltd		3'400		3'400	0			
Akt Sumitomo Electric Industries Ltd		8'700		8'700	0			
Akt Sumitomo Heavy Industries Co Ltd		3'300		3'300	0			
Akt Takasago Thermal Engineering Co Ltd			2'200	2'200	0			
Akt Takeda Pharmaceutical Co Ltd			13'900	13'900	0			
Akt TDK Corp		17'000	4'400	21'400	0			
Akt Tokyo Steel Mfg Co Ltd			5'900	5'900	0			
Akt Toyo Tire & Rubber Co Ltd		12'400		12'400	0			
Akt Trend Micro Inc			1'500	1'500	0			
Akt Tsubakimoto Chain Co			12'700	12'700	0			
Akt Welcia Holdings Co Ltd		9'400		9'400	0			
Akt ZENKOKU HOSHO CO LTD			2'300	2'300	0			
Akt ZOZO Inc			2'500	2'500	0			
SUGI PHARMACY Shs			5'000	5'000	0			
TAKARA HOLDINGS Shs			9'600	9'600	0			
Total							5'361'082'990	65.28 %
Total Japan							5'361'082'990	65.28 %
Kaimaninseln								
	HKD							
Akt China Medical System Holdings Ltd		122'000		35'000	87'000	7.45	12'449'896	0.15 %
Akt CK Asset Holdings Limited			19'500		19'500	31.45	11'780'004	0.14 %
Akt Geely Automobile Holding Ltd			44'000		44'000	16.64	14'063'590	0.17 %
Akt Greentown China Holdings Ltd			74'500		74'500	11.00	15'741'247	0.19 %
Akt MOBVISTA INC			125'000		125'000	6.92	16'615'228	0.20 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.03.2025	Kurs	Wert in JPY	Anteil in %
Akt The United Laboratories International Holdings		92'000			92'000	14.62	25'836'007	0.32 %
Akt Wharf Real Estate Investment Company Limited			83'000	51'000	32'000	18.92	11'629'507	0.14 %
Akt WH Group Ltd Unitary 144A		175'500			175'500	7.14	24'069'414	0.29 %
Akt Bosideng Intl Hldgs Ltd		156'000	42'000	198'000	0			
Akt Sino Biopharmaceutical Ltd			200'000	200'000	0			
Akt Want Want China Holdings Ltd		133'000		133'000	0			
Total							132'184'893	1.61 %
Total Kaimaninseln							132'184'893	1.61 %
Neuseeland								
	NZD							
Akt Fisher & Paykel Helathcare Corp LTD			5'400		5'400	33.54	15'376'051	0.19 %
Total							15'376'051	0.19 %
Total Neuseeland							15'376'051	0.19 %
Singapur								
	SGD							
Akt DBS Group Holdings Ltd		17'350	16'800	14'900	19'250	46.47	99'565'219	1.22 %
Akt OCBC Corp Ltd		56'000	35'600		91'600	17.30	176'378'573	2.15 %
Akt Singapore Airlines Ltd		16'000	1'100		17'100	6.79	12'923'202	0.16 %
Akt United Overseas Bank Ltd		21'400			21'400	38.09	90'725'421	1.11 %
Akt Venture Corporation Ltd		18'700			18'700	12.35	25'704'716	0.31 %
Akt CapitaLand Integrated Comm REIT		406'300		406'300	0			
Akt Wilmar International Ltd		31'500		31'500	0			
Total							405'297'131	4.95 %
Total Singapur							405'297'131	4.95 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt Futu Holdings Ltd ADR Repr 8 Shs-A- -A-			1'000	1'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							0	0.00 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							8'083'620'971	98.69 %
Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Japan								
	JPY							
Akt Mebuki Financial Group Inc		26'100	5'700		31'800	725.70	23'077'260	0.28 %
Total							23'077'260	0.28 %
Total Japan							23'077'260	0.28 %
Total Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							23'077'260	0.28 %
Total Aktien							8'106'698'231	98.97 %
Total Wertpapiere							8'106'698'231	98.97 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							40'622'989	0.50 %
Total Bankguthaben							40'622'989	0.50 %

Sonstige Vermögenswerte		68'471'825	0.84 %
Gesamtvermögen per 31.03.2025		8'215'793'046	100.31 %
Verbindlichkeiten		-25'135'031	-0.31 %
Nettovermögen per 31.03.2025		8'190'658'015	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf	384'878.761661		
Nettoinventarwert pro Anteil		JPY 21'281	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. JPY)		49.61	

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
Kornhausstrasse 25
9000 St. Gallen, Schweiz

Vermögensverwalter

LLB Asset Management AG
Städtle 7
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

Zahlstelle und Vertriebsstelle

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

Vertreter für die Schweiz

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
8002 Zürich, Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

LLB (Schweiz) AG
Zürcherstrasse 3
8730 Uznach, Schweiz

Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland

LLB Fund Services AG
Äulestrasse 80
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

Kontaktstelle für Österreich

LLB Fund Services AG
Äulestrasse 80
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein