

Halbjahresbericht 30. Juni 2025

ASPOMA Japan Opportunities Fund

Liechtensteinische
Landesbank AG

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis.....	2
Organisation.....	3
Publikationen / Informationen an die Anleger	4
Bewertungsgrundsätze	4
Währungstabelle	6
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	7
Entwicklung von Schlüsselgrößen	7
Fondsdaten	9
Vermögensrechnung per 30.06.2025	10
Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2025.....	10
Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 30.06.2025	11
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2025 bis 30.06.2025	12
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2025 bis 30.06.2025.....	13
Entschädigungen	14
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	15
Adressen	18

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 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	ASPOMA Asset Management GmbH, Linz
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 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 unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des entsprechenden Fondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Währungstabelle

				CHF
EWU	EUR	1	=	0.934700
Japan	JPY	100	=	0.552521

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.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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
31.12.2021	104'981	10.4	96.31	0.30	10.57 %
31.12.2022	92'104	8.0	88.32	0.40	-7.87 %
31.12.2023	46'362	5.0	117.42	0.60	33.76 %
31.12.2024	56'977	7.7	144.28	0.70	23.54 %
30.06.2025	92'451	14.4	166.67	0.70	16.03 %

Klasse B

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
31.12.2022	5'000	0.5	98.43	-1.57 %
31.12.2023	5'000	0.5	118.34	20.23 %
31.12.2024	7'200	0.9	136.77	15.57 %
30.06.2025	7'850	1.1	152.14	11.24 %

Klasse E

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
31.12.2021	12'119	3.0	236.59	9.97 %
31.12.2022	11'327	2.4	216.84	-8.35 %
31.12.2023	11'429	3.0	287.90	32.77 %
31.12.2024	11'615	3.8	346.82	20.47 %
30.06.2025	13'746	5.1	399.74	15.26 %

Klasse I

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
10.12.2024	1'000	0.1	100.00	
31.12.2024	1'000	0.1	102.75	2.75 %
30.06.2025	11'450	1.3	117.30	14.16 %

Klasse P

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in JPY	Performance
31.12.2021	23'905	2.3	12'056	11.03 %
31.12.2022	47'053	3.7	11'302	-6.25 %
31.12.2023	188'996	16.8	15'033	33.01 %
31.12.2024	301'044	31.2	17'960	19.47 %
30.06.2025	342'851	39.2	20'668	15.08 %

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 B	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 61'149'900.79 (30.06.2025)

Valorennummer / ISIN Klasse A

39 364 243 / LI0393642439

Valorennummer / ISIN Klasse B

118 209 064 / LI1182090640

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 B	thesaurierend
Klasse E	thesaurierend
Klasse I	thesaurierend
Klasse P	thesaurierend
Klasse S	thesaurierend

Ausgabeaufschlag

Klasse A	max. 2.00 %
Klasse B	max. 2.00 %
Klasse E	max. 5.00 %
Klasse I	max. 5.00 %
Klasse P	max. 2.00 %
Klasse S	max. 2.00 %

Rücknahmeabschlag

Klasse A	keiner
Klasse B	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 30.06.2025

		CHF
Bankguthaben auf Sicht		3'348'978.15
Wertpapiere		57'617'976.41
Derivative Finanzinstrumente		910'718.98
Sonstige Vermögenswerte		115'161.62
Gesamtvermögen		61'992'835.16
Verbindlichkeiten		-842'934.37
Nettovermögen		61'149'900.79
Klasse A	14'402'594.31	
Klasse B	1'116'295.08	
Klasse E	5'136'083.53	
Klasse I	1'343'245.77	
Klasse P	39'151'682.10	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse A	92'450.97	
Klasse B	7'850.00	
Klasse E	13'746.26	
Klasse I	11'450.00	
Klasse P	342'850.93	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A	EUR	166.67
Klasse B	EUR	152.14
Klasse E	EUR	399.74
Klasse I	CHF	117.30
Klasse P	JPY	20'668

Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2025

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf JPY 48'094'195	Verkauf EUR 300'000	Termin 31.07.2025
Kauf CHF 90'000	Verkauf JPY 15'617'583	Termin 31.07.2025
Kauf CHF 80'000	Verkauf JPY 13'926'696	Termin 31.07.2025
Kauf EUR 1'500'000	Verkauf JPY 242'545'881	Termin 31.07.2025
Kauf EUR 700'000	Verkauf JPY 113'188'078	Termin 31.07.2025
Kauf EUR 9'900'000	Verkauf JPY 1'598'269'553	Termin 31.07.2025
Kauf EUR 4'500'000	Verkauf JPY 726'486'161	Termin 31.07.2025
Kauf CHF 730'000	Verkauf JPY 124'717'251	Termin 31.07.2025
Kauf EUR 3'000'000	Verkauf JPY 481'625'439	Termin 31.07.2025

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

JPY 3'268'282'447

Futures	Gegenpartei	Anzahl
Future on idx NKY 09/2025	Japan Exchange Group	4
Kontraktvolumen	JPY	162'040'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.06.2025 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 1.45 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	CHF 35
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)	0.46

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 01.01.2025 bis 30.06.2025

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	8'869.28	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	712'759.01	
Sonstige Erträge	34.78	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	6'186.71	
Total Erträge		727'849.78
Passivzinsen	-411.58	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-918'534.08	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-56'956.27	
Aufwendungen für die Verwaltung	-5'415.24	
Revisionsaufwand	-4'463.01	
Sonstige Aufwendungen	-8'660.91	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	1'618.96	
Total Aufwand		-992'822.13
Nettoertrag		-264'972.35
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		3'964'644.37
Realisierter Erfolg		3'699'672.02
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		2'107'846.13
Gesamterfolg		5'807'518.15

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2025 bis 30.06.2025

Klasse A

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7'737'416.01
Ausschüttung	-59'608.05
Saldo aus dem Anteilverkehr	5'091'819.44
Gesamterfolg	1'632'966.91
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	14'402'594.31

Klasse B

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	926'856.14
Saldo aus dem Anteilverkehr	93'311.16
Gesamterfolg	96'127.78
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1'116'295.08

Klasse E

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3'791'400.86
Saldo aus dem Anteilverkehr	748'372.60
Gesamterfolg	596'310.07
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	5'136'083.53

Klasse I

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	102'743.71
Saldo aus dem Anteilverkehr	1'129'600.51
Gesamterfolg	110'901.55
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1'343'245.77

Klasse P

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	31'208'355.43
Saldo aus dem Anteilverkehr	4'572'114.83
Gesamterfolg	3'371'211.84
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	39'151'682.10

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2025 bis 30.06.2025

Klasse A

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	56'977
Ausgegebene Anteile	43'936
Zurückgenommene Anteile	8'462
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	92'451

Klasse B

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	7'200
Ausgegebene Anteile	650
Zurückgenommene Anteile	0
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	7'850

Klasse E

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	11'615
Ausgegebene Anteile	2'316
Zurückgenommene Anteile	185
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	13'746

Klasse I

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'000
Ausgegebene Anteile	10'450
Zurückgenommene Anteile	0
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	11'450

Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	301'044
Ausgegebene Anteile	51'957
Zurückgenommene Anteile	10'150
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	342'851

Entschädigungen

Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement

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

Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb

max. 0.80 % p. a. Klasse A, B und P

max. 1.50 % p. a. Klasse E und I

Performance Fee

max. 10 %

Hurdle Rate: keine

Referenzindikator: High-on-High

Service Fee

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

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

1.08 % p. a. Klasse A

1.08 % p. a. Klasse B

1.78 % p. a. Klasse E

1.78 % p. a. Klasse I

1.08 % p. a. Klasse P

Performance Fee in % des Nettovermögens

1.43 % p.a. Klasse A (CHF 152'862.88)

0.97 % p.a. Klasse B (CHF 9'639.69)

1.27 % p.a. Klasse E (CHF 54'659.61)

1.05 % p.a. Klasse I (CHF 7'416.86)

1.31 % p.a. Klasse P (CHF 469'882.33)

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

2.51 % p. a. Klasse A

2.05 % p. a. Klasse B

3.05 % p. a. Klasse E

2.83 % p. a. Klasse I

2.39 % 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 102'424.80 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2025	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Japan								
	JPY							
Akt. JVCKENWOOD Corporation		48'500			48'500	1'155.00	309'508	0.51 %
Akt AICHI CORP			120'000	90'000	30'000	1'353.00	224'268	0.37 %
Akt Akatsuki Inc		51'000			51'000	3'025.00	852'402	1.39 %
Akt AlphaPolis		190'800	20'000	30'000	180'800	1'503.00	1'501'434	2.46 %
Akt Daiwa Industries Ltd		69'000	5'000		74'000	1'660.00	678'717	1.11 %
Akt Denso Corp			54'000		54'000	1'950.50	581'954	0.95 %
Akt Denyo Co Ltd		44'900			44'900	2'830.00	702'072	1.15 %
Akt EBARA JITSUGYO Co Ltd		28'000			28'000	3'665.00	566'997	0.93 %
Akt Fuji Machine Mfg Co Ltd		49'300			49'300	2'687.00	731'920	1.20 %
Akt FURUYA METAL CO LTD			70'000		70'000	2'526.00	976'968	1.60 %
Akt Hachijuni Bank Ltd			250'000		250'000	1'171.00	1'617'505	2.65 %
Akt Hikari Tsushin Inc		5'000			5'000	42'560.00	1'175'765	1.92 %
Akt HI-LEX Corp		114'800	25'000		139'800	2'041.00	1'576'518	2.58 %
Akt Hirose Electric Co Ltd		9'000	3'000		12'000	17'460.00	1'157'642	1.89 %
Akt Japan Wool Textile		99'200	122'000		221'200	1'456.00	1'779'489	2.91 %
Akt Kagaku Sangyo Co Ltd		53'000		5'000	48'000	1'974.00	523'525	0.86 %
Akt Kanaden Corp		64'700			64'700	2'020.00	722'112	1.18 %
Akt Katakura Industries Co Ltd		76'600	55'000		131'600	2'308.00	1'678'188	2.74 %
Akt KATO SANGYO CO LTD		23'500	4'000		27'500	5'500.00	835'688	1.37 %
Akt Kinden Corp		29'000	10'000		39'000	4'241.00	913'864	1.49 %
Akt Koito Manufacturing Co Ltd		99'800			99'800	1'724.50	950'917	1.56 %
Akt KURABO Industries		39'000			39'000	7'470.00	1'609'659	2.63 %
Akt Kyocera Corp			130'000		130'000	1'733.50	1'245'134	2.04 %
Akt Kyoto Financial Grp		79'100	75'000		154'100	2'582.00	2'198'405	3.60 %
Akt Maruichi Steel Tube Ltd			63'000		63'000	3'485.00	1'213'087	1.98 %
Akt MatsumotoYushi-Seiyaku Co Ltd		3'800			3'800	19'700.00	413'617	0.68 %
Akt Meiko Trans Co Ltd			24'600		24'600	1'859.00	252'676	0.41 %
Akt MS&AD Insurance		21'600			21'600	3'230.00	385'483	0.63 %
Akt NAKANO CORP			220'000		220'000	731.00	888'564	1.45 %
Akt Narasaki Sangyo Co Ltd		22'500		1'000	21'500	3'255.00	386'668	0.63 %
Akt NIHON DENGI CO LTD		35'000			35'000	4'550.00	879'890	1.44 %
Akt Nihon Tokushu Toryo Co Ltd			110'000		110'000	1'989.00	1'208'861	1.98 %
Akt Nippon Kayaku Co Ltd		107'000	10'000		117'000	1'295.00	837'152	1.37 %
Akt Nippon Rietec		77'600	5'000		82'600	1'842.00	840'656	1.37 %
Akt Nitta Corp		29'100			29'100	3'860.00	620'625	1.01 %
Akt Nittetsu Mining Co Ltd		35'400	31'000		66'400	7'440.00	2'729'542	4.46 %
Akt NITTOKU CO.LTD.		44'000	10'000		54'000	1'810.00	540'034	0.88 %
Akt OHASHI TECHNICA Inc		70'700			70'700	1'988.00	776'577	1.27 %
Akt Okamoto Industries Inc		27'500	2'000		29'500	4'815.00	784'815	1.28 %
Akt Paltac Corporation			35'000		35'000	4'038.00	780'878	1.28 %
Akt Rohm Co Ltd			122'000		122'000	1'837.00	1'238'277	2.02 %
Akt SEC CARON LTD		79'000	8'000		87'000	2'032.00	976'769	1.60 %
Akt Seibu Electric & Machinery Co Ltd		18'000			18'000	1'907.00	189'658	0.31 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2025	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Akt Sekisui Jushi Corp		55'400			55'400	1'971.00	603'316	0.99 %
Akt SHIBUYA CORP		25'900	5'000		30'900	3'225.00	550'601	0.90 %
Akt Shiga Bank		31'900			31'900	5'790.00	1'020'512	1.67 %
Akt Shin-Etsu Polymer Co.		95'800			95'800	1'736.00	918'891	1.50 %
Akt Shinnihon Corp		85'000			85'000	1'665.00	781'955	1.28 %
Akt SK Kaken Co Ltd		11'500			11'500	8'550.00	543'266	0.89 %
Akt Soda Nikka Co Ltd		78'000			78'000	1'109.00	477'942	0.78 %
Akt SOFT99 corp		40'100			40'100	1'611.00	356'935	0.58 %
Akt Subaru Enterprise Co Ltd		25'300		5'000	20'300	2'734.00	306'650	0.50 %
Akt Sumitomo Mitsui Financial Group Inc		13'000	10'000		23'000	3'634.00	461'808	0.76 %
Akt T&D Holdings Inc		32'300			32'300	3'170.00	565'732	0.93 %
Akt Takuma Co		64'900	30'000		94'900	2'048.00	1'073'853	1.76 %
Akt TEIKOKU SEN Co Ltd		95'100	25'000		120'100	2'713.00	1'800'286	2.94 %
Akt Toba Inc		16'000			16'000	3'650.00	322'672	0.53 %
Akt TOC Co Ltd		80'000	70'000		150'000	667.00	552'797	0.90 %
Akt TOKEN Corp		13'200			13'200	14'140.00	1'031'269	1.69 %
Akt Tokyo Broadcasting System Inc			30'000		30'000	5'060.00	838'727	1.37 %
Akt TOMOE CORP		135'000			135'000	1'364.00	1'017'412	1.66 %
Akt Toyota Industries Corp		12'100	11'500	10'600	13'000	16'300.00	1'170'792	1.91 %
Akt TS TECH CO LTD		47'900	20'000		67'900	1'691.50	634'586	1.04 %
Akt TV Asahi Holdings Corp		30'000			30'000	2'794.00	463'123	0.76 %
TOSEI CORP Shs		55'000	20'000		75'000	2'583.00	1'070'371	1.75 %
Akt Nippon Hume Corp		94'000		94'000	0			
Akt NISHIKAWA RUBBER Co Ltd		95'100	27'100	122'200	0			
Akt Orix Corp		37'700		37'700	0			
Akt Shinnihonseyaku Ltd		56'000		56'000	0			
Akt Torii Pharmaceutical		26'900	13'000	39'900	0			
Akt Tsukishima Kikai Co		53'900	12'000	65'900	0			
Akt Yamazen Corp		38'100		38'100	0			
Akt Yuasa Trading Co Ltd		12'300		12'300	0			
Total							57'617'976	94.22 %
Total Japan							57'617'976	94.22 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							57'617'976	94.22 %
Total Aktien							57'617'976	94.22 %
Total Wertpapiere							57'617'976	94.22 %
Derivate Finanzinstrumente								
Futures								
JPY								
Future on idx NKY 09/2025			4		4	40'510.00	51'053	0.08 %
Future on idx NKY 03/2025		7		7	0			
Future on idx NKY 06/2025			4	4	0			
Total							51'053	0.08 %
Total Futures							51'053	0.08 %
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 31.07.2025			730'000	124'717'251			41'245	0.07 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 31.07.2025			80'000	13'926'696			3'089	0.01 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 31.07.2025			90'000	15'617'583			3'751	0.01 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 31.07.2025			1'500'000	242'545'881			60'185	0.10 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2025	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 31.07.2025			3'000'000	481'625'439			139'522	0.23 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 31.07.2025			4'500'000	726'486'161			186'917	0.31 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 31.07.2025			700'000	113'188'078			28'086	0.05 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 31.07.2025			9'900'000	1'598'269'553			411'218	0.67 %
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 31.07.2025			48'094'195	300'000			-14'348	-0.02 %
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 31.03.2025			100'000	17'226'380				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 31.03.2025			240'000	40'379'089				
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 31.03.2025			360'000	61'751'431				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 31.03.2025			1'200'000	187'889'616				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 31.03.2025			200'000	31'314'936				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 31.03.2025			3'600'000	573'567'347				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 31.03.2025			450'000	73'015'816				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 31.03.2025			5'850'000	932'046'939				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 31.03.2025			700'000	109'721'763				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 31.03.2025			800'000	129'805'894				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 31.03.2025			24'121'093	150'000				
Total Devisentermingeschäfte							859'666	1.41 %
Total Derivate Finanzinstrumente							910'719	1.49 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							3'348'978	5.48 %
Total Bankguthaben							3'348'978	5.48 %
Sonstige Vermögenswerte							115'162	0.19 %
Gesamtvermögen per 30.06.2025							61'992'835	101.38 %
Verbindlichkeiten							-842'934	-1.38 %
Nettovermögen per 30.06.2025							61'149'901	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A					92'450.970000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse B					7'850.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse E					13'746.259000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse I					11'450.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P					342'850.926000			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A						EUR	166.67	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse B						EUR	152.14	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse E						EUR	399.74	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse I						CHF	117.30	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P						JPY	20'668	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)							0.46	

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

ASPOMA Asset Management GmbH
Rudolfstrasse 37
4040 Linz, Österreich

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