

# LLB Aktien Pazifik ESG (JPY)

Halbjahresbericht 31. März 2023

# Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis .....	2
Organisation .....	3
Publikationen / Informationen an die Anleger .....	4
Bewertungsgrundsätze .....	4
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung.....	5
Währungstabelle.....	7
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie .....	8
Entwicklung von Schlüsselgrößen .....	9
Fondsdaten.....	10
Vermögensrechnung per 31.03.2023 .....	11
Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2023.....	11
Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 31.03.2023 .....	11
Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2022 bis 31.03.2023 .....	12
Entwicklung der Anteile vom 01.10.2022 bis 31.03.2023 .....	12
Entschädigungen .....	12
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....	13
Adressen .....	21

## Organisation

<b>Rechtsform</b>	Kollektivtreuhänderschaft
<b>Typ</b>	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG), Umbrella-Konstruktion mit verschiedenen Teilfonds
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, Postfach 1238, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 94 00, Fax +423 236 94 06, E-mail <a href="mailto:fundservices@llb.li">fundservices@llb.li</a>
<b>Verwaltungsrat</b>	Natalie Flatz, Präsidentin Dr. Stefan Rein, Vizepräsident Dr. Thomas Vock, Mitglied
<b>Geschäftsleitung</b>	Bruno Schranz, Vorsitzender Silvio Keller, Mitglied Patric Gysin, Mitglied
<b>Verwahrstelle</b>	Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, Postfach 384, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 88 11, Fax +423 236 88 22, Internet <a href="http://www.llb.li">www.llb.li</a> , E-mail <a href="mailto:llb@llb.li">llb@llb.li</a>
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen
<b>Vermögensverwalter</b>	LLB Asset Management AG, Vaduz
<b>Auskunft und Verkauf</b>	Liechtensteinische Landesbank AG (Tel. +423 236 88 11) und deren Geschäftsstellen
<b>Zahlstelle und Vertriebsstelle</b>	Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz
<b>Vertreter für die Schweiz</b>	LLB Swiss Investment AG, Zürich
<b>Zahlstelle in der Schweiz</b>	Bank Linth LLB AG, Uznach
<b>Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland</b>	LLB Fund Services AG, Vaduz
<b>Kontaktstelle für Österreich</b>	LLB Fund Services AG, Vaduz

## Publikationen / Informationen an die Anleger

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

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

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

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

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

Schweiz

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

Österreich

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

## Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, soll im Zweifel der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes berücksichtigt werden, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt;
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren 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 7. Dezember 2022 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 19. Dezember 2022 in Kraft getreten.

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

### **1. Ergänzung Kosten und Gebühren zu Lasten des OGAW**

Folgender Absatz wurde ergänzt:

- Aufwendungen im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten oder Gläubigerrechten durch den OGAW, einschliesslich der Honorarkosten für externe Berater

### **2. Anpassung Anlageziel und Anlagepolitik**

- LLB Aktien Europa ESG (EUR)
- LLB Aktien Nordamerika ESG (USD)
- LLB Aktien Pazifik ESG (JPY)

Die untenstehenden Absätze wurden bei den obenstehenden Teilfonds überarbeitet resp. ergänzt.

[...]

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.

Weitere Informationen sind unter [www.llb.li](http://www.llb.li) abrufbar. Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale sind im Anhang C enthalten.

[...]

Beim LLB Impact Climate Aktien Global Passiv (USD) wurde die Anlagepolitik wie folgt erfasst:

[...]

Nachhaltigkeit

Beim Teilfonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 9 Abs. 3 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor auch "dark green" Produkte genannt. Der "Index" wurde gemäss Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor als Referenzwert bestimmt.

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.

Da mindestens 90% der Wertpapiere die Klimakriterien gemäss MSCI ESG Research erfüllen, können maximal 10% des Wertpapiervermögens des Teilfonds in nicht geratete Titel investiert werden.

Weitere Informationen sind im Anhang C "Offenlegung nachhaltigkeitsbezogener Produkte" abrufbar sowie unter <https://llb.li/de/die-llb/nachhaltigkeit/regulatorik/offenlegung>.

### **3. Offenlegungspflichten gemäss Taxonomie Verordnung**

Die Offenlegungspflichten in Bezug auf die Nachhaltigkeit gemäss der Taxonomie Verordnung wurden aufgenommen. In diesem Zusammenhang wurde auch der Anhang C ergänzt.

### **4. Kontaktstelle / Einrichtung Deutschland**

Neu übernimmt die LLB Fund Services AG diese Funktion für Deutschland (vormals: Donner & Reuschel).

Die Änderungen wurden in der Anlegermitteilung vom 15. Dezember 2022 im Publikationsorgan des Anlagefonds veröffentlicht.

## Währungstabelle

				JPY
Australien	AUD	1	=	89.027613
Hongkong	HKD	100	=	1'696.557700
Neuseeland	NZD	1	=	83.273932
Singapur	SGD	1	=	100.131347
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	133.177093

## 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 Gesamterrendite 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 Titeluniversums vorgenommen wird. Diese Einschränkungen erfolgen durch unterschiedliche Ausschlusskriterien, die auf dem Nachhaltigkeitsansatz der LLB beruhen ([www.llb.li](http://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

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 enthalten. Weitere Informationen sind unter [www.llb.li](http://www.llb.li) abrufbar.

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.



## Entwicklung von Schlüsselgrößen

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. JPY	Nettoinventarwert pro Anteil in JPY	Performance
30.09.2019	657'541	7'678.0	11'677	-16.65 %
30.09.2020	524'904	6'212.2	11'835	1.35 %
30.09.2021	289'734	4'084.6	14'098	19.12 %
30.09.2022	387'052	5'405.1	13'965	-0.94 %
31.03.2023	370'373	5'450.0	14'715	5.37 %

*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 5'449'994'904.25 (31.03.2023)

**Valorenummer / 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 31.03.2023

	JPY
Bankguthaben auf Sicht	58'722'961
Wertpapiere	5'359'475'832
Sonstige Vermögenswerte	47'757'880
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>5'465'956'673</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>-15'961'769</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>5'449'994'904</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf	370'372.58
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	<b>14'715</b>

## Ausserbilanzgeschäfte per 31.03.2023

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.03.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

### Wertpapierleihe

	JPY	Principal-Geschäft
Art der Wertpapierleihe		
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	JPY	0
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. JPY)		12.90

## Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

	JPY	JPY
Erträge der Bankguthaben	20'967	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	79'271'387	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	114'228	
<b>Total Erträge</b>		<b>79'406'582</b>
Passivzinsen	-96'864	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-13'002'482	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-6'792'341	
Aufwendungen für die Verwaltung	-4'463'538	
Revisionsaufwand	-347'691	
Sonstige Aufwendungen	-941'802	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-702'780	
<b>Total Aufwand</b>		<b>-26'347'518</b>
<b>Nettoertrag</b>		<b>53'059'064</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-23'164'421
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>29'894'643</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		266'063'388
<b>Gesamterfolg</b>		<b>295'958'031</b>

## Veränderung des Nettovermögens vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

	JPY
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>5'405'127'955</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	-251'091'082
Gesamterfolg	295'958'031
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>5'449'994'904</b>

## Entwicklung der Anteile vom 01.10.2022 bis 31.03.2023

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>387'052</b>
Ausgegebene Anteile	34'558
Zurückgenommene Anteile	51'237
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>370'373</b>

## Entschädigungen

### Verwaltungsgebühr

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

### Total Expense Ratio (TER)

0.91 % 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 18'519'916 entstanden.

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in JPY	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
<b>Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Australien</b>								
	<b>AUD</b>							
Akt. Deterra Royalties Ltd			29'293	1'893	27'400	4.80	11'708'912	0.21 %
Akt Altium			12'977	8'677	4'300	38.08	14'577'737	0.27 %
Akt AMP Limited			85'805		85'805	1.05	8'020'965	0.15 %
Akt Ansell			12'953	5'309	7'644	26.53	18'054'383	0.33 %
Akt Autizon Holdings Ltd		57'637	99'403		157'040	3.36	46'975'812	0.86 %
Akt Beach Petrol Ltd			59'623		59'623	1.42	7'510'953	0.14 %
Akt Bluescope Steel Ltd		17'795	11'020		28'815	20.15	51'691'413	0.95 %
Akt Brambles Ltd		47'387		2'297	45'090	13.43	53'911'446	0.99 %
Akt Cochlear Ltd			1'621	465	1'156	236.69	24'359'169	0.45 %
Akt Coles Group Ltd		38'185	9'232		47'417	18.02	76'070'030	1.40 %
Akt Commonwealth Bank of Australia		1'212	11'638	6'567	6'283	98.32	54'996'324	1.01 %
Akt CSL Ltd			2'090		2'090	288.30	53'643'321	0.98 %
Akt Dexus Property Trust		52'134	42'305	21'525	72'914	7.51	48'750'109	0.89 %
Akt Eagers Automotive Ltd			13'757	5'182	8'575	13.49	10'298'425	0.19 %
Akt Fortescue Metals Group Ltd		31'385		11'207	20'178	22.49	40'401'017	0.74 %
Akt Iluka Resources Ltd		11'487	2'262		13'749	10.62	12'999'312	0.24 %
Akt Incitec Pivot Ltd			103'972		103'972	3.13	28'972'466	0.53 %
Akt IPH Ltd		15'007	1'665	783	15'889	7.40	10'467'742	0.19 %
Akt JB Hi-Fi Limited		12'992	1'134	2'715	11'411	42.47	43'145'022	0.79 %
Akt Metcash Ltd		44'533	9'909		54'442	3.85	18'660'339	0.34 %
Akt National Australia Bank Ltd			32'196	11'113	21'083	27.72	52'029'585	0.95 %
Akt Nine Entertainm Co. Holdings Ltd			146'163	35'673	110'490	1.97	19'378'222	0.36 %
Akt Northern Star Resources Ltd			9'781		9'781	12.31	10'719'291	0.20 %
Akt Nurarm Limited		35'137		5'137	30'000	5.71	15'250'430	0.28 %
Akt Perseus Mining Ltd		64'607	13'844		78'451	2.38	16'622'647	0.31 %
Akt Premier Investments Ltd		6'349	1'866	4'123	4'092	26.09	9'504'613	0.17 %
Akt Rio Tinto Ltd		10'390	451	2'933	7'908	120.14	84'582'208	1.55 %
Akt Sims Group Ltd		8'304	7'671		15'975	15.51	22'058'572	0.40 %
Akt Sonic Healthcare Ltd		24'671	1'376	2'938	23'109	34.84	71'677'695	1.32 %
Akt South32 Ltd			83'205	16'217	66'988	4.37	26'061'726	0.48 %
Akt Super Retail Group Ltd		15'840		1'613	14'227	12.55	15'895'778	0.29 %
Akt Telstra Grp			447'939	338'151	109'788	4.22	41'246'970	0.76 %
Akt Vicinity Centres		100'304	164'307		264'611	1.95	45'819'699	0.84 %
Akt Wesfarmers Ltd			12'506	8'926	3'580	50.25	16'015'622	0.29 %
Akt Woodside Energy Grp Ltd		16'982	7'567	16'982	7'567	33.34	22'460'223	0.41 %
Akt WorleyParson Ltd		22'726	6'459	2'103	27'082	14.41	34'743'170	0.64 %
Reg Shs Technology One Ltd		20'361	22'766	24'330	18'797	14.54	24'331'993	0.45 %
Akt. Webjet Ltd			22'355	22'355	0			
Akt APA Group		9'009		9'009	0			
Akt ASX Ltd		9'305		9'305	0			
Akt CSR Ltd		59'041	2'022	61'063	0			
Akt Downer EDI Ltd		30'278	36'532	66'810	0			
Akt Elders Ltd		8'198		8'198	0			
Akt Endeavour Grp		14'789	23'070	37'859	0			
Akt GPT Group Stapled Security		133'302		133'302	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in JPY	Anteil in %
Akt Harvey Norman Hldg		86'285		86'285	0			
Akt Healius Ltd		45'965	89'150	135'115	0			
Akt Orora Ltd		40'007		40'007	0			
Akt Santos Ltd			24'080	24'080	0			
Akt Scentre Group		257'244		257'244	0			
Akt Telstra Corporation Ltd		338'151		338'151	0			
Akt Westpac Banking Corp			6'140	6'140	0			
Akt Woolworths Ltd		5'173	2'425	7'598	0			
<b>Total</b>							<b>1'163'613'341</b>	<b>21.35 %</b>
<b>Total Australien</b>							<b>1'163'613'341</b>	<b>21.35 %</b>
<b>Bermuda</b>								
	<b>HKD</b>							
Akt Pacific Basin Shipping Ltd		229'000	37'000	46'000	220'000	3.03	11'309'254	0.21 %
Akt United Energy			696'000	696'000	0			
Akt VTech Hldgs Ltd		9'900		9'900	0			
<b>Total</b>							<b>11'309'254</b>	<b>0.21 %</b>
<b>Total Bermuda</b>							<b>11'309'254</b>	<b>0.21 %</b>
<b>China (Volksrepublik)</b>								
	<b>HKD</b>							
Akt Agricultural Bank of China		1'059'000	386'000	114'000	1'331'000	2.91	65'711'242	1.21 %
Akt Bank of China Ltd -H-		826'000	319'000	55'000	1'090'000	3.01	55'662'362	1.02 %
Akt Bank of Communications Co Ltd		111'000	52'000	36'000	127'000	4.94	10'643'864	0.20 %
Akt China Citic Bank Corporation Ltd -H-		158'000	54'000	44'000	168'000	3.95	11'258'357	0.21 %
Akt China Construction Bank Crop -H-		694'000		64'000	630'000	5.09	54'403'516	1.00 %
Akt China Intl Capital Corp		64'800	200'000	212'000	52'800	15.74	14'099'616	0.26 %
Akt China Life Ins		47'000	35'000	12'000	70'000	12.90	15'319'916	0.28 %
Akt China Sec Co Ltd		91'500		11'000	80'500	7.65	10'447'826	0.19 %
Akt Ping An Ins (Grp)Co			26'500	13'000	13'500	51.10	11'703'703	0.21 %
Akt Postal Saving Bank of Chine 144A SH		326'000		110'000	216'000	4.66	17'076'871	0.31 %
Akt Shandong Weigao Group Medical Polymer			37'200		37'200	12.54	7'914'238	0.15 %
Akt The People's Insuranc Company		223'000	173'000	65'000	331'000	2.62	14'712'888	0.27 %
Reg Shs China Galaxy Sec Co Ltd -H-		128'000	11'500	139'500	0			
<b>Total</b>							<b>288'954'399</b>	<b>5.30 %</b>
<b>Total China (Volksrepublik)</b>							<b>288'954'399</b>	<b>5.30 %</b>
<b>Hongkong</b>								
	<b>HKD</b>							
Akt Lenovo Group Ltd		84'000	6'000		90'000	8.50	12'978'666	0.24 %
Akt Sino Land Co Ltd		96'000	20'000	20'000	96'000	10.62	17'296'745	0.32 %
Akt Sun Hung Kai Properties Ltd		37'500		5'000	32'500	110.00	60'651'938	1.11 %
Akt BOC Hong Kong Ltd		98'500		98'500	0			
Akt Far East Horizon Ltd		78'000		78'000	0			
Akt HK Ex & Clearing Ltd		1'700	2'400	4'100	0			
Akt HKT Trust and HKT Ltd		52'000		52'000	0			
Akt PCCW Ltd		125'000	25'000	150'000	0			
Akt Techtronic Industries Co Ltd		5'500	3'000	8'500	0			
Akt The Wharf (Holdings) Ltd			25'000	25'000	0			
<b>Total</b>							<b>90'927'349</b>	<b>1.67 %</b>
<b>Total Hongkong</b>							<b>90'927'349</b>	<b>1.67 %</b>

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in JPY	Anteil in %
<b>Japan</b>								
	<b>JPY</b>							
Akt. Hakuhold Dy Holdings Inc.			43'300	21'400	21'900	1'495.00	32'740'500	0.60 %
Akt. JUSTSYSTEMS CORP			4'900	600	4'300	3'515.00	15'114'500	0.28 %
Akt. Kyushu Financial Grp, Inc.			27'700		27'700	477.00	13'212'900	0.24 %
Akt Alfresa HoldingS			5'500		5'500	1'696.00	9'328'000	0.17 %
Akt Alps Electric Co Ltd			13'700	7'100	6'600	1'269.00	8'375'400	0.15 %
Akt Amada Co Ltd		29'000	4'000	8'000	25'000	1'238.00	30'950'000	0.57 %
Akt Anritsu Corp		26'000		8'200	17'800	1'221.00	21'733'800	0.40 %
Akt Astellas Pharma Inc		30'700			30'700	1'883.00	57'808'100	1.06 %
Akt BIC CAMERA Inc			7'600		7'600	1'113.00	8'458'800	0.16 %
Akt CALBEE Inc		2'700	500	1'400	1'800	2'771.00	4'987'800	0.09 %
Akt Canon Inc		12'600	8'000	900	19'700	2'955.50	58'223'350	1.07 %
Akt Canon Sales Co Inc		3'100	800	1'000	2'900	3'150.00	9'135'000	0.17 %
Akt Chiba Bank Ltd		19'600	10'800	19'600	10'800	855.00	9'234'000	0.17 %
Akt Citizen Watch Co Ltd		15'700			15'700	778.00	12'214'600	0.22 %
Akt COMSYS Holdings Corp		3'700			3'700	2'443.00	9'039'100	0.17 %
Akt Credit Saison Co Ltd		5'400	9'500	500	14'400	1'680.00	24'192'000	0.44 %
Akt Dai Nippon Printing Co Ltd		7'100	7'200	700	13'600	3'705.00	50'388'000	0.92 %
Akt Daito Trust Construction Co Ltd			1'400		1'400	13'190.00	18'466'000	0.34 %
Akt Daiwobo Holdings Co Ltd			4'800	400	4'400	2'183.00	9'605'200	0.18 %
Akt DCM Holding Co Ltd			7'500	1'400	6'100	1'155.00	7'045'500	0.13 %
Akt DeNA Co Ltd		7'900			7'900	1'808.00	14'283'200	0.26 %
Akt Dexerials Corp		9'200	9'300	18'300	200	2'688.00	537'600	0.01 %
Akt Digital Garage Inc			2'700		2'700	4'355.00	11'758'500	0.22 %
Akt Disco Corp			1'400	800	600	15'300.00	9'180'000	0.17 %
Akt DOWA HOLDINGS Co Ltd		4'200		600	3'600	4'245.00	15'282'000	0.28 %
Akt EXEO Grp Inc		4'500		1'200	3'300	2'397.00	7'910'100	0.15 %
Akt Fujikura Ltd		32'900	2'000		34'900	938.00	32'736'200	0.60 %
Akt Fukuoka Financial Group		9'100	4'800	5'400	8'500	2'549.00	21'666'500	0.40 %
Akt Fuyo General Lease Co Ltd		1'200		200	1'000	9'000.00	9'000'000	0.17 %
Akt Haseko Corp		5'500	1'700	2'700	4'500	1'539.00	6'925'500	0.13 %
Akt Hikari Tsushin Inc			1'700	200	1'500	18'570.00	27'855'000	0.51 %
Akt Hirose Electric Co Ltd		2'000			2'000	17'270.00	34'540'000	0.63 %
Akt Hitachi Ltd			9'900		9'900	7'252.00	71'794'800	1.32 %
Akt Honda Motor Co Ltd		34'500	2'400	34'500	2'400	3'510.00	8'424'000	0.15 %
Akt Iszumi Co Ltd		3'200	600	900	2'900	3'145.00	9'120'500	0.17 %
Akt IT Holdings		14'000	400	1'400	13'000	3'490.00	45'370'000	0.83 %
Akt Itochu Corp		24'800	1'900		26'700	4'301.00	114'836'700	2.11 %
Akt Itochu Techno-Solutions Corp		10'000		1'900	8'100	3'255.00	26'365'500	0.48 %
Akt J. FRONT RETAIL		17'800		4'300	13'500	1'322.00	17'847'000	0.33 %
Akt Japan Aviation Electronics Industry Ltd		4'000			4'000	2'298.00	9'192'000	0.17 %
Akt Japan Post Insurance Co. Ltd			20'700		20'700	2'067.00	42'786'900	0.79 %
Akt JGC Corp			4'900		4'900	1'641.00	8'040'900	0.15 %
Akt JPN POST HLDGS		25'500	82'300	29'600	78'200	1'076.50	84'182'300	1.54 %
Akt K'SHoldings Corp		7'500	6'100	7'500	6'100	1'163.00	7'094'300	0.13 %
Akt Kajima Corp		6'100			6'100	1'598.00	9'747'800	0.18 %
Akt Kamigumi Co Ltd		3'500			3'500	2'780.00	9'730'000	0.18 %
Akt Kddi Corp		12'200	1'600		13'800	4'093.00	56'483'400	1.04 %
Akt Keyence Corp		200	800	800	200	64'450.00	12'890'000	0.24 %
Akt KUREHA CORP		1'900		300	1'600	8'450.00	13'520'000	0.25 %
Akt LION Corp		6'600	1'100	1'900	5'800	1'431.00	8'299'800	0.15 %
Akt Marubeni Corp		18'300		1'800	16'500	1'795.50	29'625'750	0.54 %
Akt Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd			2'200		2'200	7'010.00	15'422'000	0.28 %
Akt Medipal Hldgs Shs		4'700	400	1'300	3'800	1'804.00	6'855'200	0.13 %

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in JPY	Anteil in %
Akt Meiji Dairies		1'400	1'700	900	2'200	3'155.00	6'941'000	0.13 %
Akt Meitec Corp		4'400	1'700	1'300	4'800	2'364.00	11'347'200	0.21 %
Akt Mitsubishi Corp		14'700		600	14'100	4'751.00	66'989'100	1.23 %
Akt Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co			76'100	15'000	61'100	684.00	41'792'400	0.77 %
Akt Mitsui Mining+Smelting Co Ltd		2'900		100	2'800	3'215.00	9'002'000	0.17 %
Akt mixi Inc			3'500		3'500	2'662.00	9'317'000	0.17 %
Akt Mizuho Financial Group Inc			4'700		4'700	1'878.00	8'826'600	0.16 %
Akt Murata Manufacturing Co			3'400	2'200	1'200	8'040.00	9'648'000	0.18 %
Akt NAKANISHI INC			3'700		3'700	2'627.00	9'719'900	0.18 %
Akt NEC Corp		14'500	1'800	14'500	1'800	5'100.00	9'180'000	0.17 %
Akt NEC Networks & Systems Integration			5'700		5'700	1'615.00	9'205'500	0.17 %
Akt NGK Spark Plug Co		6'300	18'800	5'800	19'300	2'736.00	52'804'800	0.97 %
Akt Nidec Corp		1'000	700	500	1'200	6'845.00	8'214'000	0.15 %
Akt Nihon Kohden Corp		5'000	1'300	1'500	4'800	3'590.00	17'232'000	0.32 %
Akt Nihon M&A Center Inc		11'000	2'400	2'900	10'500	984.00	10'332'000	0.19 %
Akt Nihon Unisys Ltd		7'700		2'000	5'700	3'250.00	18'525'000	0.34 %
Akt Nikon Corp		30'700	11'100	35'500	6'300	1'355.00	8'536'500	0.16 %
Akt Nintendo Co Ltd		13'000	7'200	1'000	19'200	5'131.00	98'515'200	1.81 %
Akt NIPPON EXPRESS HOLDINGS INC.		1'300			1'300	7'970.00	10'361'000	0.19 %
Akt NIPPON GAS CO LTD			4'900		4'900	1'924.00	9'427'600	0.17 %
Akt Nippon Shinyaku Co Ltd.		3'800	2'800	3'800	2'800	5'830.00	16'324'000	0.30 %
Akt Nippon Steel & Sumitomo			5'500		5'500	3'120.00	17'160'000	0.31 %
Akt Nippon Telegraph & Telephone Corp		4'800	1'000		5'800	3'962.00	22'979'600	0.42 %
Akt Nitto Denko Corp		7'900	4'500		12'400	8'550.00	106'020'000	1.95 %
Akt Nomura Real Estate Hldg Inc		2'800	2'900		5'700	2'930.00	16'701'000	0.31 %
Akt Ono Pharmazeutical Co Ltd		2'700	8'500		11'200	2'764.00	30'956'800	0.57 %
Akt Open Up Grp Inc.			9'400	4'900	4'500	1'919.00	8'635'500	0.16 %
Akt Oracle Corp Japan		3'700	2'000	4'200	1'500	9'530.00	14'295'000	0.26 %
Akt Otsuka Holdings Co Ltd		8'100			8'100	4'203.00	34'044'300	0.62 %
Akt Panasonic Corporation			23'000		23'000	1'182.00	27'186'000	0.50 %
Akt Pan Pacific H			8'400		8'400	2'559.00	21'495'600	0.39 %
Akt Persol Holdings Co Ltd		19'600	12'100	19'600	12'100	2'654.00	32'113'400	0.59 %
Akt Q.P. Corp		3'900		1'500	2'400	2'228.00	5'347'200	0.10 %
Akt Recruit Holdings Co. Ltd.		11'500	3'900	5'800	9'600	3'650.00	35'040'000	0.64 %
Akt Rohm Co Ltd			5'500		5'500	10'970.00	60'335'000	1.11 %
Akt Sankyu inc		3'400	900	1'700	2'600	4'905.00	12'753'000	0.23 %
Akt Sanwa Holdings Corp		8'800			8'800	1'416.00	12'460'800	0.23 %
Akt SCSK Corp.		12'100		1'000	11'100	1'935.00	21'478'500	0.39 %
Akt Secom Co Ltd		6'300	2'600		8'900	8'164.00	72'659'600	1.33 %
Akt Seiko Epson Corp		17'300			17'300	1'881.00	32'541'300	0.60 %
Akt Sekisui Chemical Co Ltd		21'600		900	20'700	1'876.00	38'833'200	0.71 %
Akt Sekisui House Ltd		15'400		1'000	14'400	2'698.00	38'851'200	0.71 %
Akt Seria Co Ltd		4'700			4'700	2'622.00	12'323'400	0.23 %
Akt SG HOLDINGS Co.Ltd			4'300		4'300	1'960.00	8'428'000	0.15 %
Akt Shin-Etsu Chemical Co Ltd			22'000		22'000	4'275.00	94'050'000	1.73 %
Akt Shizuoka Financial Grp Inc			66'900	43'000	23'900	951.00	22'728'900	0.42 %
Akt Softbank Corp		7'800	1'200	800	8'200	5'182.00	42'492'400	0.78 %
Akt Sohgo Security Services Co Ltd		10'400		5'400	5'000	3'565.00	17'825'000	0.33 %
Akt Sojitz Corp		4'340			4'340	2'763.00	11'991'420	0.22 %
Akt Sony Corp		5'700	1'600	500	6'800	11'985.00	81'498'000	1.50 %
Akt SQUARE ENIX Hldgs Co Ltd			1'800		1'800	6'360.00	11'448'000	0.21 %
Akt Sumitomo Forestry Co Ltd		11'100	8'700	1'000	18'800	2'620.00	49'256'000	0.90 %
Akt Sumitomo Metal Mining Co Ltd		13'300	3'400	15'300	1'400	5'049.00	7'068'600	0.13 %
Akt Sumitomo Mitsui		2'800	8'800		11'600	4'541.00	52'675'600	0.97 %
Akt Sumitomo Mitsui Financial Group Inc			23'400	2'100	21'300	5'298.00	112'847'400	2.07 %



Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in JPY	Anteil in %
Akt Sundrug Co Ltd		4'000	2'100	800	5'300	3'635.00	19'265'500	0.35 %
Akt Suzuken Co Ltd		2'400	400	700	2'100	3'345.00	7'024'500	0.13 %
Akt Taisei Corp		6'900			6'900	4'095.00	28'255'500	0.52 %
Akt Takeda Pharmaceutical Co Ltd		9'300	700		10'000	4'350.00	43'500'000	0.80 %
Akt TechnoPro Holdings Inc			12'800	4'400	8'400	3'645.00	30'618'000	0.56 %
Akt Tokyo Electron Ltd		600	1'200	300	1'500	16'040.00	24'060'000	0.44 %
Akt Toppan Printing Co Ltd		9'200	7'600	1'000	15'800	2'665.00	42'107'000	0.77 %
Akt TOSOH Corp		5'100	700		5'800	1'797.00	10'422'600	0.19 %
Akt Toyo Suisan Kaisha Ltd			1'800		1'800	5'550.00	9'990'000	0.18 %
Akt Toyota Tsusho Corp			3'000		3'000	5'620.00	16'860'000	0.31 %
Akt Ushio Inc			11'400		11'400	1'665.00	18'981'000	0.35 %
Akt USS Co Ltd		3'800	13'600	3'400	14'000	2'295.00	32'130'000	0.59 %
Akt Yahoo Japan Corp		22'300	10'400	7'600	25'100	372.80	9'357'280	0.17 %
Akt Yamada Denki Co Ltd			18'600	7'900	10'700	456.00	4'879'200	0.09 %
Akt Yamaha Motor Co Ltd		2'900	16'300	6'100	13'100	3'460.00	45'326'000	0.83 %
NGK Insulators Shs		23'100	2'200	2'900	22'400	1'752.00	39'244'800	0.72 %
Nissin Food Prod. Shs		800	100	300	600	12'130.00	7'278'000	0.13 %
Shionogi & Co Ltd Shs		8'900	13'100	14'600	7'400	5'977.00	44'229'800	0.81 %
Yokogawa Electric Shs		17'800		700	17'100	2'150.00	36'765'000	0.67 %
Akt ADEKA CORP		6'700	6'800	13'500	0			
Akt Advantest Corp		1'200	600	1'800	0			
Akt Aeon Credit Service Ltd			7'900	7'900	0			
Akt AIN Holdings Inc			1'600	1'600	0			
Akt AIR WATER INC		5'400	300	5'700	0			
Akt Amano Corp		4'600	1'600	6'200	0			
Akt Askul Corp		7'800	2'600	10'400	0			
Akt AS ONE CORP			1'500	1'500	0			
Akt Brother Industries Ltd		13'500		13'500	0			
Akt Chugai Pharmaceutical Ltd			19'500	19'500	0			
Akt Dai-ichi Life Insurance Co Ltd		28'300	30'100	58'400	0			
Akt Dainippon Screen Co Ltd		1'100	500	1'600	0			
Akt Dentsu Inc		15'700		15'700	0			
Akt DTS Corp			2'700	2'700	0			
Akt Ebara Corp		9'900		9'900	0			
Akt Fuji Electric Holdings Ltd		7'700	2'300	10'000	0			
Akt Fujitec Co Ltd		5'900		5'900	0			
Akt Fuji Television Network Inc		8'500		8'500	0			
Akt Gree Inc.			26'800	26'800	0			
Akt Gunma Bank Ltd			25'300	25'300	0			
Akt Hirogin Holdings Inc			14'200	14'200	0			
Akt Horbia Ltd			1'500	1'500	0			
Akt Internet Initiative Japan Inc		12'600	8'200	20'800	0			
Akt Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd		9'200		9'200	0			
Akt Japan Post Bank			34'400	34'400	0			
Akt Kintetsu World Express inc		2'100		2'100	0			
Akt Kokuyo Co Ltd			4'600	4'600	0			
Akt Mazda Motor Corp			8'700	8'700	0			
Akt MIRAIT Holdings Corporation		6'000		6'000	0			
Akt Mitsubishi Electric Corp		14'000	3'000	17'000	0			
Akt Mitsubishi UFJ Financial Group Inc		204'200		204'200	0			
Akt MS&AD Insurance		13'800	3'100	16'900	0			
Akt Nagase & Co Ltd		4'400		4'400	0			
Akt Nifco Inc			9'600	9'600	0			
Akt Nippon Yusen KK		12'600	14'800	27'400	0			
Akt Nishimatsu Construction Co Ltd		1'900	600	2'500	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in JPY	Anteil in %
Akt Nissan Chemical Corp		9'700		9'700	0			
Akt Nisshinbo Industries Inc		10'800	3'800	14'600	0			
Akt PILOT CORP			1'900	1'900	0			
Akt Rakuten Inc		13'700	6'300	20'000	0			
Akt Santen Pharma Co			8'800	8'800	0			
Akt Seino Holdings Co Ltd		8'500		8'500	0			
Akt Sampo Japan Nipponkoa Holdings Inc		11'100	5'700	16'800	0			
Akt Sumitomo Bakelite Co Ltd			2'500	2'500	0			
Akt Sumitomo Heavy Industries Co Ltd		4'800		4'800	0			
Akt Suntory Beverage & Food Ltd		1'800	200	2'000	0			
Akt THK Co Ltd			6'300	6'300	0			
Akt Toda Corp			12'300	12'300	0			
Akt Tokio Marine Holdings Inc		35'400		35'400	0			
Akt Tokyo Ohka Kogyo Co Ltd		4'800		4'800	0			
Akt Tokyo Tatemono Co		6'500	6'900	13'400	0			
Akt Trend Micro Inc		7'500	2'100	9'600	0			
Akt Yamaguchi Financial Group Inc			11'900	11'900	0			
Shizuoka Bank Shs		27'400		27'400	0			
<b>Total</b>							<b>3'308'610'700</b>	<b>60.71 %</b>
<b>Total Japan</b>							<b>3'308'610'700</b>	<b>60.71 %</b>
<b>Kaimaninseln</b>								
	<b>HKD</b>							
Akt 3SBio Inc Unitary 144A/Reg S		85'500		20'500	65'000	7.82	8'623'603	0.16 %
Akt ASMPT Ltd		8'600	13'100		21'700	77.70	28'605'490	0.52 %
Akt China Medical System Holdings Ltd		48'000			48'000	12.40	10'097'911	0.19 %
Akt CK Asset Holdings Limited		52'000	4'500		56'500	47.65	45'675'151	0.84 %
Akt CK Hutchison Holding Ltd		37'500	5'000	3'500	39'000	48.70	32'222'720	0.59 %
Akt Topsports International Holdings Ltd		73'000	32'000	25'000	80'000	7.18	9'745'027	0.18 %
Akt Wharf Real Estate Investment Company Limited			13'000		13'000	45.10	9'946'918	0.18 %
Akt Chow Thai Fook Jewellery Group Ltd			52'600	52'600	0			
Akt CIFI Holdings Group Co Ltd.			720'000	720'000	0			
Akt Longfor Properties Co Ltd			38'000	38'000	0			
Akt WH Group Ltd Unitary 144A		299'000	38'000	337'000	0			
Akt Yadea Grp Holdings Ltd		38'000		38'000	0			
<b>Total</b>							<b>144'916'820</b>	<b>2.66 %</b>
<b>Total Kaimaninseln</b>							<b>144'916'820</b>	<b>2.66 %</b>
<b>Luxemburg</b>								
	<b>HKD</b>							
Namakt Samsonite International S.A.			104'700		104'700	24.25	43'075'176	0.79 %
<b>Total</b>							<b>43'075'176</b>	<b>0.79 %</b>
<b>Total Luxemburg</b>							<b>43'075'176</b>	<b>0.79 %</b>
<b>Neuseeland</b>								
	<b>NZD</b>							
Akt Mercury NZ Ltd			16'085		16'085	6.31	8'452'000	0.16 %
Akt Meridian Energy Ltd		36'556		9'217	27'339	5.25	11'952'287	0.22 %
Akt Contact Energy Ltd		13'050		13'050	0			
Akt Fletcher Building		20'400	19'628	40'028	0			
<b>Total</b>							<b>20'404'287</b>	<b>0.37 %</b>
<b>Total Neuseeland</b>							<b>20'404'287</b>	<b>0.37 %</b>

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in JPY	Anteil in %
<b>Singapur</b>								
<b>SGD</b>								
Akt City Developments Ltd		38'000	5'100	15'100	28'000	7.37	20'663'105	0.38 %
Akt First Resources Ltd		69'500	27'900	38'200	59'200	1.57	9'306'608	0.17 %
Akt Keppel Corp Ltd		11'000	4'300		15'300	5.63	8'625'214	0.16 %
Akt OCBC Corp Ltd			137'200	46'900	90'300	12.37	111'847'816	2.05 %
Akt CapitaLand Investment Limited			120'200	120'200	0			
Akt DBS Group Holdings Ltd			17'100	17'100	0			
Akt SembCorp Marine Ltd			236'654	236'654	0			
Akt United Oversea Land Ltd		13'900	5'900	19'800	0			
Akt United Overseas Bank Ltd			8'200	8'200	0			
<b>Total</b>							<b>150'442'743</b>	<b>2.76 %</b>
<b>Total Singapur</b>							<b>150'442'743</b>	<b>2.76 %</b>
<b>Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>5'222'254'069</b>	<b>95.82 %</b>
<b>Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>								
<b>Japan</b>								
<b>JPY</b>								
Akt Mebuki Financial Group Inc		58'000	20'300	13'800	64'500	324.00	20'898'000	0.38 %
Akt TSURUHA HOLDINGS INC			1'400	300	1'100	8'850.00	9'735'000	0.18 %
<b>Total</b>							<b>30'633'000</b>	<b>0.56 %</b>
<b>Total Japan</b>							<b>30'633'000</b>	<b>0.56 %</b>
<b>Singapur</b>								
<b>SGD</b>								
Akt ComfortDelGro Corp Ltd		160'700			160'700	1.18	18'987'507	0.35 %
<b>Total</b>							<b>18'987'507</b>	<b>0.35 %</b>
<b>Total Singapur</b>							<b>18'987'507</b>	<b>0.35 %</b>
<b>Total Aktien, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>							<b>49'620'507</b>	<b>0.91 %</b>
<b>Total Aktien</b>							<b>5'271'874'576</b>	<b>96.73 %</b>
<b>Anlagefonds</b>								
<b>Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Australien</b>								
<b>AUD</b>								
Ant Stockland Stapled Security		177'581		8'441	169'140	3.98	59'931'359	1.10 %
<b>Total</b>							<b>59'931'359</b>	<b>1.10 %</b>
<b>Total Australien</b>							<b>59'931'359</b>	<b>1.10 %</b>
<b>Singapur</b>								
<b>SGD</b>								
Ant Mapletree Logistics Trust			161'600		161'600	1.71	27'669'896	0.51 %
Shs Ascendas REIT		225'700		225'700	0			
Shs CapitaLand Integrated Comm REIT		224'700		224'700	0			
<b>Total</b>							<b>27'669'896</b>	<b>0.51 %</b>
<b>Total Singapur</b>							<b>27'669'896</b>	<b>0.51 %</b>
<b>Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>87'601'255</b>	<b>1.61 %</b>

Titel	Währung	Bestand per 01.10.2022	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.03.2023	Kurs	Wert in JPY	Anteil in %
<b>Total Anlagefonds</b>							87'601'255	1.61 %
<b>Total Wertpapiere</b>							5'359'475'831	98.34 %
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							58'722'961	1.08 %
<b>Total Bankguthaben</b>							58'722'961	1.08 %
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>							47'757'880	0.88 %
<b>Gesamtvermögen per 31.03.2023</b>							5'465'956'673	100.29 %
<b>Verbindlichkeiten</b>							-15'961'769	-0.29 %
<b>Nettovermögen per 31.03.2023</b>							5'449'994'903	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf					370'372.581970			
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>						JPY	14'715	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. JPY)							12.90	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

*Allfällige Differenzen bei den Werten und bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.*

## Adressen

### Verwahrstelle

Liechtensteinische Landesbank AG  
Städtle 44, Postfach 384  
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein  
Telefon +423 236 88 11  
Fax +423 236 88 22  
Internet [www.llb.li](http://www.llb.li)  
E-mail [llb@llb.li](mailto:llb@llb.li)

### Wirtschaftsprüfer

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

### Vermögensverwalter

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

### Vertreter für die Schweiz

LLB Swiss Investment AG  
Claridenstrasse 20, Postfach  
8002 Zürich, Schweiz

### Zahlstelle in der Schweiz

Bank Linth LLB AG  
Zürcherstrasse 3  
8730 Uznach, Schweiz

### Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland

LLB Fund Services AG  
Äulestrasse 80  
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

### Kontaktstelle in Österreich

LLB Fund Services AG  
Äulestrasse 80  
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein