

TOKIO MARINE FUNDS PLC

(Ein Umbrella-Fonds mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds)

Jahresbericht

und

Geprüfter Jahresabschluss

TOKIO MARINE JAPANESE EQUITY FOCUS FUND

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

Dieser Bericht für die Schweiz ist nicht geprüft.

Einige Teilfonds von Tokio Marine Funds plc sind nicht zum Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen. Daher sind im vorliegenden Jahresbericht keine Informationen über diese Teilfonds enthalten. Wir möchten die Anleger jedoch darauf hinweisen, dass bestimmte Angaben im Jahresbericht auf konsolidierter Basis dargestellt sind und der Jahresbericht daher auch Angaben zu Teilfonds enthält, die nicht zum Vertrieb in der Schweiz zugelassen sind.

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

	Seite
Mitglieder des Verwaltungsrats der Gesellschaft	3
Management und Verwaltung	3
Bericht des Verwaltungsrats	6
Bericht der Verwahrstelle	12
Bericht des Investmentmanagers	13
Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers	16
Bilanz	21
Gesamtergebnisrechnung	23
Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens	27
Kapitalflussrechnung	29
Erläuterungen zum Abschluss	32
Vermögensaufstellung	74
Entwicklung des Portfolios (ungeprüft)	82
Weitere Informationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	84
Vergütungspolitik (ungeprüft)	86

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Mitglieder des Verwaltungsrats der Gesellschaft

Denise Kinsella* (Irin) (Vorsitzende)
Karl McEneff^ (Ire)
Shigeki Fujii^ (Japaner) (am 15. März 2018 bestellt)
Noriko Sugiyama^ (Japanerin) (am 16. März 2018 bestellt)
Wataru Itoh^ (Japaner) (am 21. Mai 2018 bestellt)
Yasuyuki Kanda^ (Japaner) (am 1. März 2018 zurückgetreten)
Shigeki Fujii^ (Japaner) (am 10. April 2019 zurückgetreten)

* Unabhängig und nicht geschäftsführend

^ Nicht geschäftsführend

EINGETRAGENER SITZ

Block 5
Harcourt Centre
Harcourt Road
Dublin 2
Irland

Management und Verwaltung

VERWALTUNGSSTELLE UND GESELLSCHAFTSSEKRETÄR

SMT Fund Services (Ireland) Limited

Block 5
Harcourt Centre
Harcourt Road
Dublin 2
Irland

INVESTMENTMANAGER

Tokio Marine Asset Management Co., Ltd.

Tekko Building
1-8-2 Marunouchi
Chiyoda-ku
Tokyo 100-0005
Japan

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Management und Verwaltung

(Fortsetzung)

GOVERNANCE-DIENSTLEISTER

Bridge Consulting Limited

Ferry House
48-53 Mount Street Lower
Dublin 2
Irland

VERWAHRSTELLE

SMT Trustees (Ireland) Limited

Block 5
Harcourt Centre
Harcourt Road
Dublin 2
Irland

VERTRIEBSTRÄGER

Tokio Marine Asset Management (London) Limited

20 Fenchurch Street
London EC3M 3BY
Vereinigtes Königreich

Tokio Marine Asset Management International Pte. Limited

20 McCallum Street
#18-02 Tokio Marine Centre
Singapore 069046

UNABHÄNGIGER ABSCHLUSSPRÜFER

PricewaterhouseCoopers

Chartered Accountants und Statutory Auditors
One Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin 1
Irland

SPONSORING BROKER DER IRISH STOCK EXCHANGE

Dillon Eustace

33 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Mnagement und Verwaltung (Fortsetzung)

RECHTSBERATER DER GESELLSCHAFT FÜR IRISCHES RECHT

Dillon Eustace

33 Sir John Rogerson's Quay

Dublin 2

Irland

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Bericht des Verwaltungsrats

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

Der Verwaltungsrat legt hiermit den Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 vor.

Haupttätigkeit

Tokio Marine Funds plc (die „Gesellschaft“) ist eine offene Umbrella-Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und getrennter Haftung zwischen den Teilfonds, mit beschränkter Haftung in Irland gemäss dem Companies Act 2014 mit der Registernummer 481763 gegründet und errichtet als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäss den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2011 (in der jeweils gültigen Fassung) und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48 (1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015. Zurzeit werden fünf Teilfonds der Gesellschaft verwaltet, jedoch ist nur der Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund bei der FINMA für den Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz registriert.

Erklärung zu den Pflichten der Verwaltungsratsmitglieder

Der Verwaltungsrat ist in Übereinstimmung mit dem Companies Act 2014 und den einschlägigen Richtlinien für die Erstellung des Berichts des Verwaltungsrats und der Jahresabschlüsse verantwortlich.

Nach irischem Gesellschaftsrecht ist der Verwaltungsrat verpflichtet, für jedes Geschäftsjahr einen Jahresabschluss zu erstellen. Gemäss dem Gesetz hat der Verwaltungsrat beschlossen, den Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards („FRS“) gemäss ihrer Umsetzung durch die Europäische Union („relevante Rechnungslegungsvorschriften“) aufzustellen.

Gemäss dem Gesellschaftsrecht dürfen die Verwaltungsräte Jahresabschlüsse nur dann genehmigen, wenn sie sich vergewissert haben, dass sie ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und der Finanzlage der Gesellschaft zum Geschäftsjahresende sowie der Gewinne oder Verluste der Gesellschaft für das Geschäftsjahr wiedergeben und auch im Übrigen den Bestimmungen des Companies Act 2014 entsprechen.

Beim Aufstellen des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat verpflichtet:

- geeignete Rechnungslegungsmethoden zu wählen und einheitlich anzuwenden;
- angemessene und umsichtige Beurteilungen und Schätzungen vorzunehmen;
- anzugeben, ob der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den einschlägigen Rechnungslegungsstandards aufgestellt wurden, diese Standards anzugeben und die Auswirkungen und die Gründe für jede wesentliche Abweichung von den Standards zu nennen; und
- den Abschluss nach dem Fortführungsprinzip zu erstellen, es sei denn, es ist unangemessen, von einer Fortführung der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft auszugehen.

TOKIO MARINE FUNDS PLC
Bericht des Verwaltungsrats
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018
(Fortsetzung)

Erklärung zu den Pflichten der Verwaltungsratsmitglieder (Fortsetzung)

Die Gesellschaft ist verpflichtet, angemessene Buchhaltungsunterlagen zu führen, mit denen die Transaktionen der Gesellschaft richtig erklärt und erfasst und die Vermögenswerte, Verbindlichkeiten, die Finanzposition und die Ertragslage (Gewinn oder Verlust) der Gesellschaft jederzeit hinreichend genau bestimmt werden können, und die Gewähr dafür geben, dass der Jahresabschluss und der Bericht des Verwaltungsrats dem Companies Act 2014, den Richtlinien der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) 2015 sowie den Börsenzulassungsvorschriften der Irish Stock Exchange entsprechen und die Prüffähigkeit des Jahresabschlusses gewährleisten. Es ist ausserdem Aufgabe des Verwaltungsrats, das Vermögen der Gesellschaft zu schützen und daher angemessene Massnahmen zum Schutz vor Betrug und anderen Unregelmässigkeiten bzw. deren Aufdeckung zu ergreifen.

Ergebnisse

Die Finanz- und Ertragslage sind auf den Seiten 21 bis 31 dargestellt.

Darstellung der Geschäftsentwicklung

Bitte lesen Sie den Bericht des Investmentmanagers auf den Seiten 13 bis 15.

Dividenden und Einbehalt

Im Geschäftsjahr wurden keine Dividendenausschüttungen beschlossen und keine Dividenden gezahlt.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Im Anschluss an das Ende des Geschäftsjahres und bis zum 10. April 2019 erhielt der Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund Zeichnungsaufträge im Volumen von JPY 6'732'020'538 und leistete Zahlungen für den Rückkauf im Höhe von JPY 15'838'052'976.

Es gab nach dem Ende des Geschäftsjahres, abgesehen von den Angaben in Erläuterung 19, keine weiteren Ereignisse, die im Jahresabschluss angegeben werden müssen.

Mitglieder des Verwaltungsrats

Die am Bilanzstichtag tätigen Verwaltungsratsmitglieder sind auf Seite 3 aufgeführt.

Beteiligungen des Verwaltungsrats und des Gesellschaftssekretärs

Keines der Verwaltungsratsmitglieder war gemäss Definition im Companies Act 2014 im Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2018 an den rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen der Gesellschaft beteiligt (2017: keine). Transaktionen mit nahe stehenden und verbundenen Personen werden in Erläuterung 11 dieses Jahresabschlusses beschrieben.

Transaktionen in Verbindung mit Verwaltungsratsmitgliedern

Keines der Verwaltungsratsmitglieder war im Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2018 an Transaktionen mit der Gesellschaft beteiligt (2017: keine).

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Bericht des Verwaltungsrats

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

(Fortsetzung)

Transaktionen mit verbundenen Personen

Gemäss den Richtlinien 2015 des Zentralbankgesetzes 2013 (Aufsicht und Durchsetzung) (Artikel 48(1)) (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) müssen alle Transaktionen mit einem OGAW, die von einer Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle, den Beauftragten und Unterbeauftragten der Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle (mit Ausnahme konzernfremder Unterverwahrstellen, die von der Verwahrstelle ernannt wurden) sowie verbundenen Unternehmen und/oder Konzerngesellschaften der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, eines Beauftragten oder eines Unterbeauftragten („verbundene Personen“) durchgeführt werden, so getätigt werden, als wären sie zwischen unabhängigen Partnern ausgehandelt worden. Der Verwaltungsrat ist davon überzeugt, dass durch schriftliche Verfahren nachweisbare Vorkehrungen getroffen wurden, um sicherzustellen, dass diese Verpflichtungen auf alle Transaktionen mit verbundenen Parteien angewendet werden, und dass die Transaktionen mit verbundenen Parteien, die während des Berichtszeitraums erfolgten, diese Verpflichtungen erfüllen.

Risikomanagementziele und -politik

Die Beschreibung der Risiken im Zusammenhang mit der Gesellschaft ist in Erläuterung 5 zum Jahresabschluss enthalten.

Buchhaltungsunterlagen

Die vom Verwaltungsrat ergriffenen Massnahmen zur Gewährleistung der Einhaltung der Verpflichtung der Gesellschaft zu einer ordnungsgemässen Buchhaltung bestehen in der Verwendung von geeigneten Buchhaltungssystemen und -verfahren und der Beschäftigung von kompetentem Personal. Die Buchhaltungsunterlagen werden an der folgenden Adresse aufbewahrt: SMT Fund Services (Ireland) Limited, Block 5, Harcourt Centre, Harcourt Road, Dublin 2, Irland.

Corporate-Governance-Erklärung

Irish Funds, früher die Irish Funds Industry Association, veröffentlichte einen freiwilligen Corporate Governance-Kodex, den Programme für gemeinsame Anlagen und Verwaltungsgesellschaften (der „Kodex“) nutzen können. Der Verwaltungsrat nahm den Kodex mit Wirkung zum 1. Januar 2013 an.

Für die Gesellschaft kommen Corporate Governance-Praktiken zur Anwendung, deren Inhalt bestimmt wird durch:

- i) der Gesellschaftsvertrag und die Satzung der Gesellschaft;
- ii) den Companies Act 2014
- iii) die Richtlinien der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2015 und die damit verbundene Reihe von OGAW-Mitteilungen sowie die Guidance Notes der Zentralbank.
- iv) die Notierungsvoraussetzungen und Verfahren der Irish Stock Exchange („ISE“).
- v) den Kodex.

Kopien aller oben angeführten Dokumente stehen am Sitz der Gesellschaft zur Einsichtnahme zur Verfügung.

Der Verwaltungsrat ernannte Bridge Consulting Limited am 19. März 2010 als Governance-Dienstleister.
Interne Kontroll- und Risikomanagementsysteme in Bezug auf die Finanzberichterstattung

Der Verwaltungsrat ist für die Errichtung und den Erhalt angemessener interner Kontroll- und Risikomanagementsysteme in Bezug auf den Rechnungslegungsprozess des Unternehmens verantwortlich. Solche Systeme sind nicht auf das Ausschalten, sondern vielmehr auf die Steuerung von Fehler- oder Betrugsrisiken beim Erreichen der Rechnungslegungsziele der Gesellschaft ausgelegt und können nur eine

TOKIO MARINE FUNDS PLC
Bericht des Verwaltungsrats
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018
(Fortsetzung)

Corporate-Governance-Erklärung (Fortsetzung)

inlängliche, aber keine absolute Absicherung gegen wesentliche Falschdarstellungen oder Verluste bieten.

Interne Kontroll- und Risikomanagementsysteme in Bezug auf die Finanzberichterstattung (Fortsetzung)

Der Verwaltungsrat hat die Verwaltungsstelle damit beauftragt, die Bücher und Aufzeichnungen der Gesellschaft zu führen. Die Verwaltungsstelle wird von der Zentralbank zugelassen und beaufsichtigt und muss die von der Zentralbank festgelegten Regularien anwenden. Von Zeit zu Zeit erhält der Verwaltungsrat Berichte über die Verfahren der Finanzbuchhaltung und des Berichtswesens bei der Verwaltungsstelle. Die Jahres- und Halbjahresabschlüsse der Gesellschaft werden von der Verwaltungsstelle aufgestellt und vom Investmentmanager überprüft. Sie müssen vom Verwaltungsrat genehmigt werden. Der Jahresabschluss der Gesellschaft muss bei der Zentralbank und der Irish Stock Exchange eingereicht werden, der Halbjahresabschluss der Gesellschaft hingegen muss nur bei der Zentralbank eingereicht werden.

Die gesetzlich vorgeschriebenen Abschlüsse müssen von unabhängigen Abschlussprüfern geprüft werden, die ihre Ergebnisse jährlich an den Verwaltungsrat berichten. Im Rahmen seiner Prüfungsverfahren nimmt der Verwaltungsrat Darstellungen von betroffenen Parteien entgegen, in denen die International Financial Reporting Standards („IFRS“) gemäss ihrer Umsetzung durch die Europäische Union, deren Auswirkungen auf den Jahresabschluss sowie die Darstellungen und Berichte zum Prüfungsprozess berücksichtigt werden. Der Verwaltungsrat bewertet und erörtert erforderlichenfalls wesentliche Bilanzierungs- und Rechnungslegungsfragen.

Die Verwaltungsräte der Gesellschaft treffen sich regelmässig, um die Geschäfte und Angelegenheiten der Gesellschaft zu besprechen, und sie erörtern und bewerten bei Bedarf massgebliche Fragen zu Rechnungslegung und Berichtswesen. Die erforderliche Mindestanzahl der Verwaltungsräte beträgt zwei. Dies ist zugleich die Mindestzahl der Verwaltungsräte, damit eine Sitzung stattfinden kann. Zurzeit gibt es drei Verwaltungsräte ohne Geschäftsführungsfunktionen, von denen einer vom Investmentmanager und der Verwaltungsstelle unabhängig ist. Die Namen der Verwaltungsratsmitglieder sind auf Seite 3 aufgeführt.

Die Geschäfte der Gesellschaft werden von den Verwaltungsräten geleitet, die ebenfalls für die allgemeine Ausrichtung und Strategie der Gesellschaft verantwortlich sind. Dies beinhaltet die Kontrolle der Leistungen des Investmentmanagers, die Verwaltung der Teilfonds der Gesellschaft und die Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Anforderungen an die Gesellschaft. Die Verwahrung der Vermögenswerte der Gesellschaft wird von einer unabhängigen Verwahrstelle überwacht, der SMT Trustees (Ireland) Limited. Der Verwaltungsrat kommt mindestens viermal im Jahr zusammen, um die Geschäfte der Gesellschaft zu besprechen, Fragen von strategischer Bedeutung zu behandeln und Berichte der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und des Investmentmanagers entgegen zu nehmen. Jedes Verwaltungsratsmitglied kann jederzeit eine Sitzung des Verwaltungsrats einberufen. Wenn auf einer Sitzung des Verwaltungsrats bei der Abstimmung über einen Beschluss Stimmgleichheit vorliegt, hat der Vorsitzende der Sitzung eine zweite oder ausschlaggebende Stimme.

Umgang mit Anteilsinhabern

Die Einberufung und Durchführung von Hauptversammlungen wird durch das irische Gesellschaftsrecht sowie den Gesellschaftsvertrag und die Satzung geregelt. Anteilsinhaber, die zusammen mindestens 5% der ausgegebenen Anteile der Gesellschaft halten, können jederzeit verlangen, dass der Verwaltungsrat eine Versammlung der Anteilsinhaber einberuft, um die von den Anteilsinhabern, die die Sitzung gefordert haben, vorgebrachten Fragen zu erörtern.

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Bericht des Verwaltungsrats

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

(Fortsetzung)

Corporate Governance-Erklärung (Fortsetzung)

Eine Versammlung der Anteilhaber, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der Gründungsurkunde und Satzung der Gesellschaft abgehalten wird, kann Änderungen an der Gründungsurkunde und Satzung der Gesellschaft oder einen Antrag auf Auflösung der Gesellschaft mit einer Mehrheit von 75% der abgegebenen Stimmen genehmigen. Für die meisten anderen Anträge, so zum Beispiel für Anträge, mit denen Verwaltungsratsmitglieder zum Rücktritt aufgefordert werden, Teilfonds beendet, wesentliche Änderungen der Anlageziele bzw. der Anlagepolitik oder der im Prospekt der Gesellschaft festgelegten Anlagebeschränkungen beschlossen werden sollen, ist eine einfache Mehrheit erforderlich.

Umgang mit Anteilhabern (Fortsetzung)

Zu diesen Versammlungen werden die Anteilhaber mit einundzwanzig vollen Tagen Frist auf die in der Gründungsurkunde und Satzung der Gesellschaft vorgesehene Art und Weise eingeladen. Im Rahmen von Sitzungen erfolgt die Abstimmung über die Anträge per Handzeichen, es sei denn, der Vorsitzende oder mindestens einer der persönlich anwesenden oder vertretenen Anteilhaber, der ein Zehntel der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Anteile vertritt, verlangt (vor oder bei der Bekanntgabe des Ergebnisses der Abstimmung durch Handzeichen) eine Abstimmung. Nur wenn eine Abstimmung beantragt wird, ist die Erklärung des Vorsitzenden, dass ein Beschluss einstimmig oder mit einer bestimmten Mehrheit gefasst oder abgelehnt wurde ein ausreichender Beweis dieser Tatsache, ohne dass die Anzahl oder das Verhältnis der zugunsten oder gegen einen Beschluss abgegebenen Stimmen aufgezeichnet wird. Wenn eine Abstimmung verlangt wird, so erfolgt sie in der vom Vorsitzenden festgelegten Weise, und das Ergebnis der Abstimmung gilt als Beschluss der Versammlung, auf der die Abstimmung verlangt wurde.

Bericht zu Firmenkultur und Diversität

Die Gesellschaft besteht aus einem Verwaltungsrat mit fünf nicht geschäftsführenden Verwaltungsratsmitgliedern (der „Verwaltungsrat“), von denen zwei irische und drei japanische Staatsangehörige sind. Zwei der Verwaltungsratsmitglieder sind unabhängig, darunter auch der Vorsitzende. Seit der Gründung der Gesellschaft wurden alle Ernennungen in den Verwaltungsrat nach Verdiensten und unter gebührender Beachtung der Anforderungen des IF-Corporate-Governance-Kodex für Organismen für gemeinsame Anlagen und Verwaltungsgesellschaften in Bezug auf u. a. die Zusammensetzung, Unabhängigkeit, Kompetenz, Erfahrung, Eignung und Integrität des Verwaltungsrats vorgenommen. Bei zukünftigen Ernennungen wird der Verwaltungsrat weiterhin die Vorteile der Vielfalt berücksichtigen (einschliesslich Alter, Geschlecht, Bildung, Wohnort und beruflicher Hintergrund) und prüfen, ob die Kandidaten über die Kenntnisse, Qualifikationen und Fähigkeiten verfügen, die erforderlich sind, um eine ordnungsgemässe und umsichtige Führung der Gesellschaft zu gewährleisten. Der Verwaltungsrat setzt auf Personen, die unterschiedliche Werte repräsentieren und eine starke Führungspersönlichkeit haben. Der Verwaltungsrat möchte aufgrund der geringen Anzahl von Verwaltungsratsmitgliedern keine Quoten für die Geschlechterverteilung festlegen. Die Gesellschaft hat keine anderen Mitarbeiter als den Verwaltungsrat. Nach Auffassung des Verwaltungsrats stellen die derzeitigen Verwaltungsratsmitglieder eine angemessene Mischung aus Fähigkeiten, Kenntnissen und Erfahrungen dar, die der Leitung einer OGAW-Investmentgesellschaft dieser Grössenordnung angemessen ist.

Erklärung des Verwaltungsrats zur Erfüllung der einschlägigen Verpflichtungen

Der Verwaltungsrat erkennt an, dass er für die Erfüllung der Regelkonformität der Gesellschaft mit entsprechenden Pflichten gemäss Artikel 225 des Gesetzes verantwortlich ist.

TOKIO MARINE FUNDS PLC
Bericht des Verwaltungsrats
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018
(Fortsetzung)

Erklärung des Verwaltungsrats zur Erfüllung der einschlägigen Verpflichtungen (Fortsetzung)

Die Verwaltungsratsmitglieder haben eine Compliance-Richtlinie aufgestellt, die sich auf die bestehenden Regelungen und Strukturen bezieht, die nach Ansicht des Verwaltungsrats für die Gesellschaft angemessen sind und dazu dienen, die wesentliche Einhaltung der relevanten Verpflichtungen der Gesellschaft sicherzustellen. Im Laufe des Geschäftsjahres wurden diese Regelungen und Strukturen überprüft.

Bei der Erfüllung seiner Aufgaben gemäss Section 225 stützte sich der Verwaltungsrat unter anderem auf Dienstleistungen, Empfehlungen und/oder Zusicherungen Dritter, die nach Ansicht des Verwaltungsrats über die erforderlichen Kenntnisse und Erfahrungen verfügen, um die wesentliche Erfüllung der einschlägigen Verpflichtungen der Gesellschaft sicherzustellen.

Erklärung zu relevanten Prüfungsinformationen

- Nach Kenntnis des Verwaltungsrats sind keine relevanten Prüfungsinformationen verfügbar, die den Abschlussprüfern nicht bekannt sind; und
- hat der Verwaltungsrat alle Schritte unternommen, die von ihm erwartet werden, um Kenntnis von allen relevanten Prüfungsinformationen zu erlangen.

Unabhängiger Abschlussprüfer

Die unabhängigen Abschlussprüfer, PricewaterhouseCoopers, haben ihre Bereitschaft zur Fortsetzung ihrer Tätigkeit in Übereinstimmung mit Abschnitt 383 (2) des Companies Act von 2014 ausgedrückt.

Im Namen des Verwaltungsrats:

Verwaltungsratsmitglied: _____

Verwaltungsratsmitglied: _____

Datum:

TOKIO MARINE FUNDS PLC
Bericht der Verwahrstelle
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

In unserer Eigenschaft als Verwahrstelle der Gesellschaft haben wir die Verwaltung des Tokio Marine Funds plc (die „Gesellschaft“) im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 untersucht. Der vorliegende Bericht einschliesslich der Beurteilung wurde gemäss OGAW-Richtlinien 2015 ausschliesslich für die Anteilhaber der Gesellschaft als Organ und für keinen anderen Zweck erstellt. Wir übernehmen mit diesem Bestätigungsvermerk keinerlei Haftung für andere Zwecke oder anderen Personen gegenüber, denen dieser Bericht vorgelegt wird.

Aufgaben der Verwahrstelle

Unsere Aufgaben und Pflichten sind in den OGAW-Verordnungen der Zentralbank von 2015 dargelegt. Zu diesen Pflichten gehören die Untersuchung der Ausübung der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft in jeder jährlichen Rechnungsperiode und die diesbezügliche Berichterstattung an die Anteilhaber.

In unserem Bericht legen wir dar, ob die Gesellschaft unseres Erachtens im jeweiligen Berichtszeitraum entsprechend den Bestimmungen der Gründungsurkunde und der Satzung der Gesellschaft sowie den OGAW-Richtlinien von 2015 geführt wurde. Die Einhaltung dieser Bestimmungen liegt einzig in der Verantwortung der Gesellschaft. Wenn die Gesellschaft dies nicht getan hat, müssen wir als Verwahrstelle feststellen, inwiefern dies nicht der Fall ist, und darlegen, welche Schritte wir zur Bereinigung der Situation unternommen haben.

Grundlage des Bestätigungsvermerks für die Verwahrstelle

Die Verwahrstelle führt diejenigen Prüfungen durch, die sie nach vernünftigem Ermessen für erforderlich hält, um ihre Pflichten gemäss den OGAW-Richtlinien 2015 zu erfüllen und um sicherzustellen, dass die Gesellschaft in jeder wesentlichen Hinsicht (i) entsprechend den Beschränkungen der Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse, die in ihren Gründungsunterlagen und den entsprechenden Vorschriften vorgesehen sind, und (ii) anderweitig gemäss den Bestimmungen ihrer Gründungsunterlagen und den entsprechenden Richtlinien geführt wurde.

Testat

Unserer Ansicht nach wurde die Gesellschaft während des Geschäftsjahres in jeder wesentlichen Hinsicht: (i) in Übereinstimmung mit den Beschränkungen der Anlage- und Kreditbefugnisse der Gesellschaft durch die Gründungsurkunde und Satzung sowie die OGAW-Richtlinien 2015 und (ii) auch anderweitig in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der Gründungsurkunde und der Satzung sowie der OGAW-Vorschriften geführt.

SMT Trustees (Ireland) Limited

Datum:

TOKIO MARINE FUNDS PLC
Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund
Bericht des Investmentmanagers
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

Japanische Aktien

Überblick über die Wertentwicklung

Der TOPIX Total Return Index rentierte im Jahr 2018 mit -15.97% und der Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund erwirtschaftete einen Überschuss von -17.00% (Klasse D, JPY). Der Fonds lag im Jahr 2018 um 103 Basispunkte hinter seiner Benchmark zurück.

Im ersten Quartal 2018 erzielte der Fonds eine Rendite von -2.45% und übertraf damit den TOPIX Total Return Index um 290 Basispunkte.

Im zweiten Quartal 2018 erzielte der Fonds eine Rendite von -0.02% und wurde damit vom TOPIX Total Return Index um 180 Basispunkte übertroffen.

Im dritten Quartal 2018 erzielte der Fonds eine Rendite von 7.44% und übertraf damit den TOPIX Total Return Index um 159 Basispunkte.

Im vierten Quartal 2018 erzielte der Fonds eine Rendite von -20.79% und wurde damit vom TOPIX Total Return Index um 319 Basispunkte übertroffen.

Aktienmarktbericht

Das Jahr startete mit einer Erholung angesichts solider wirtschaftlicher Fundamentaldaten und eines stabilen US-Aktienmarkts, wobei der TOPIX Index die bedeutende Marke von 1'900 Punkten überschritt und der Nikkei Stock Average sich auf 24'000 Punkte erholte, den höchsten Stand seit dem letzten Jahr.

Anfang Februar stürzte der japanische Aktienmarkt ab, da es bei den 10-jährigen Renditen einen starken Anstieg und in den USA einen Rückgang des Aktienmarkts gab. Trotz einer hohen Volatilität erholten sich die Aktienkurse vorübergehend, was darauf zurückzuführen war, dass Käufer von soliden Einnahmen gelockt wurden. Bis Ende März wurden die Kurse aber wieder nach unten gezogen, da sich die Sorgen bezüglich eines aufkommenden Handelskrieges zwischen den USA und China verstärkten.

Während der Handelsstreit zwischen USA und China weiter schwelte, sorgten die Aussicht auf eine Entspannung auf der koreanischen Halbinsel, ein schwächerer Yen und ein Zustrom an Investitionen in Titel, die starke Ergebnisse veröffentlichten, zusammen dafür, dass sich die Märkte bis Mitte Mai weiter erholten.

Die Ankündigung der Erwägung der Trump-Regierung, im Namen der nationalen Sicherheit den Import von Autos mit Zöllen zu belegen, sorgte gemeinsam mit einer zunehmenden politischen Unsicherheit in Europa dafür, dass die Aktienkurse zurückgingen. Es gab eine vorübergehende Erholung bis Mitte Juni, aber die zunehmenden Handelsstreitigkeiten wirkten sich negativ auf die Märkte aus.

Im Juli kam es zu einer Markterholung, da die US-Zölle für chinesische Einfuhren bereits von den Anlegern eingepreist worden waren.

Im August führten ein Einbruch der türkischen Lira und Ängste in Bezug auf die Schwellenmärkte zu einem Abrutschen der Aktien, die sich anschliessend wieder erholten, als die Handelsspannungen zwischen den USA und China nachliessen und Fortschritte bei den NAFTA-Nachverhandlungen erzielt wurden.

TOKIO MARINE FUNDS PLC
Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund
Bericht des Investmentmanagers
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018
(Fortsetzung)

Aktienmarktbericht (Fortsetzung)

Im September belasteten wieder aufkeimende Sorgen um Handelskriege sowie eine Reihe von Taifunen und Erdbeben in Japan die Stimmung der Anleger stark, aber die Kurse stiegen nach der Wiederwahl von Premierminister Shinzo Abe zum LDP-Chef und aufgrund des schwachen Yen wieder an.

Im Oktober fielen die Aktien in Reaktion auf die Handelsspannungen zwischen den USA und China, die Auswirkungen der US-Zinserhöhungen auf die Weltwirtschaft und Unsicherheit auf dem Halbleitermarkt. Der November erlebte aufgrund zahlreicher guter Nachrichten eine Rally. Die Zwischenwahlen in den USA waren endlich vorüber, Osaka wurde zum Gastgeber der Weltausstellung 2025 gewählt, die geopolitischen Spannungen in Europa liessen nach, es gab gemässigte Aussagen des US-Notenbankchefs Jerome Powell und die Hoffnung auf Fortschritte bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China auf dem G20-Gipfel gegen Ende des Monats. Im Dezember kam es nach der Verhaftung einer Topmanagerin eines chinesischen Telekommunikationsunternehmens zu erneuten Spannungen zwischen Washington und Peking, es gab Rücktritten im Weissen Haus und einen teilweisen Shutdown der US-Regierung. Diese politischen Turbulenzen wurden durch unter den Erwartungen liegende Schlüsselindikatoren in den USA und China verstärkt, was zu Befürchtungen einer Abschwächung der Weltwirtschaft und weltweit zu starken Verlusten an den Börsen führte.

Wertentwicklung des Fonds

Für das Quartal Januar 2018 bis März 2018

Der Teilfonds konnte im Laufe des Berichtszeitraums die Benchmark übertreffen. Die aktive Rendite war insbesondere auf die positive Auswirkung der Sektorallokation zurückzuführen.

Die grössten positiven Beiträge kamen von stabilen Wachstumswerten, bei denen im nächsten Geschäftsjahr mit einem weiteren Ertragswachstum gerechnet wird, und von Transformationswerten, die in Asien grössere Stärke zeigten. Die grössten negativen Beitragsleister waren Titel mit niedrigeren Einkünften als erwartet.

Für das Quartal April 2018 bis Juni 2018

Im Laufe des Quartals blieb der Teilfonds hinter der Benchmark zurück.

Die grössten Verlustbringer waren Unternehmen, die Ergebnisse ankündigten, die unter den Erwartungen lagen, oder Titel mit Kursverlusten aufgrund der Sorge, dass die Handelsspannungen zwischen den USA und China die Nachfrage beeinträchtigen könnten. Positive Beitragsleister waren Titel, die von der wachsenden Nachfrage in China profitierten.

Insgesamt leisteten die Transformationswerte einen höheren Beitrag als die stabilen Wachstumswerte, es war jedoch nicht genug, um den Ausschlag zum Positiven zu geben.

Quartal von Juli 2018 bis September 2018

Im Laufe des Quartals übertraf das Portfolio die Benchmark.

Die wichtigen positiven Beitragsleister wurden nicht nur durch starke Unternehmensergebnisse, sondern auch von den attraktiven langfristigen Aussichten beflügelt. Die grössten Verlustbringer waren Titel mit

TOKIO MARINE FUNDS PLC
Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund
Bericht des Investmentmanagers
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018
(Fortsetzung)

Wertentwicklung des Fonds (Fortsetzung)

enttäuschenden Ergebnissen. Insgesamt wurde die Performance von langfristigen Wachstumswerten getragen. Negative Beitragsleister waren vor allem Unternehmen, die enttäuschende Quartalsergebnisse bekannt gaben.

Quartal von Oktober 2018 bis Dezember 2018

Im Laufe des Quartals blieb das Portfolio hinter der Benchmark zurück.

Viele positive Beitragsleister wurden nicht nur durch starke Unternehmensergebnisse, sondern auch von den attraktiven langfristigen Aussichten beflügelt. Insgesamt wurde die Performance von langfristigen Wachstumswerten getragen. Negative Beitragsleister waren vor allem überteuerte Aktien, die eine Korrektur erfuhren, wenn auch aus unterschiedlichen Gründen.

Tokio Marine Asset Management Co., Ltd.
5. Februar 2019

Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer an die Gesellschafter von Tokio Marine Funds Plc

Bericht zur Prüfung des Jahresabschlusses

Testat

Wir sind der Ansicht, dass der Abschluss von Tokio Marine Funds plc:

- ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und der Finanzlage der Gesellschaft und der Teilfonds zum 31. Dezember 2018 und ihrer Ergebnisse und der Kapitalflüsse im abgelaufenen Geschäftsjahr zeichnet;
- in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards („IFRS“) entsprechend der Übernahme in der Europäischen Union ordnungsgemäss erstellt wurde; und
- entsprechend den Anforderungen des Companies Act 2014 und den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (in ihrer jeweils geltenden Fassung) aufgestellt wurde.

Wir haben den Abschluss geprüft, der im Jahresbericht und im geprüften Jahresabschluss enthalten ist. Dieser umfasst:

- die Bilanz zum 31. Dezember 2018;
- die Gesamtergebnisrechnung für das an diesem Tag endende Geschäftsjahr;
- die Kapitalflussrechnung für das abgelaufene Geschäftsjahr;
- die Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens für das abgelaufene Jahr;
- die Vermögensaufstellung für jeden der Teilfonds zum 31. Dezember 2018; und
- die Erläuterungen zum Abschluss für die Gesellschaft und ihre Teilfonds, die eine Beschreibung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze enthalten.

Unser Bestätigungsvermerk stimmt mit unserem Bericht an den Verwaltungsrat überein.

Grundlage des Bestätigungsvermerks

Wir haben unsere Prüfung nach den International Standards on Auditing (Ireland) („ISAs) (Ireland)“) und den geltenden Gesetzen vorgenommen.

Unsere Pflichten gemäss den ISAs (Ireland) sind im Abschnitt zu den Pflichten der Abschlussprüfer in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses in unserem Bericht näher erläutert. Wir sind der Auffassung, dass die vorgelegten Prüfungsnachweise eine ausreichende und geeignete Grundlage für unseren Bestätigungsvermerk darstellen.

Unabhängigkeit

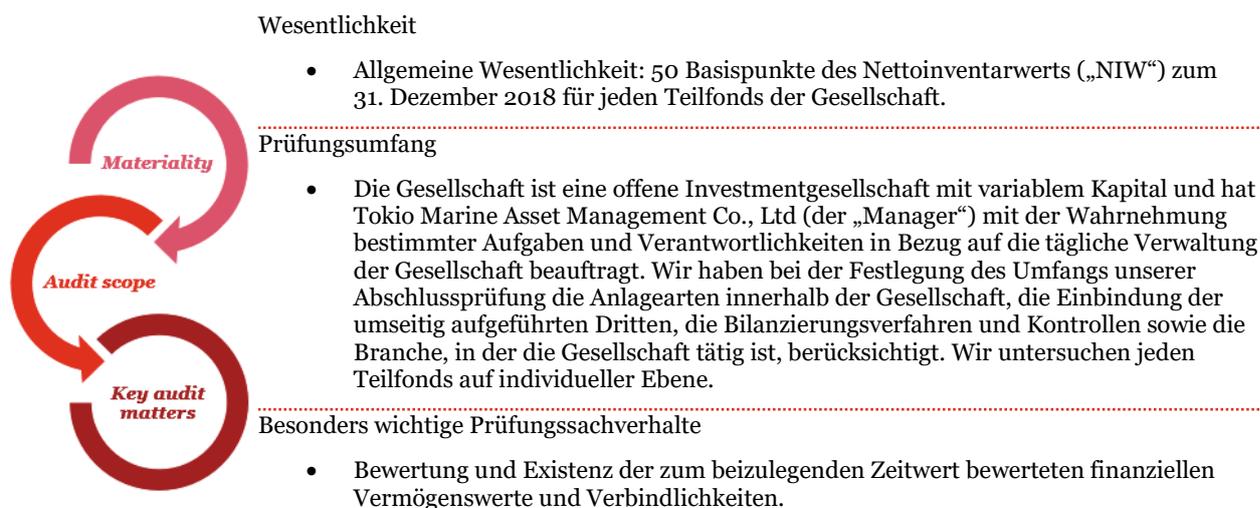
Wir haben gemäss den in Irland für unsere Abschlussprüfung massgeblichen ethischen Anforderungen, darunter dem für börsennotierte Unternehmen von öffentlichem Interesse geltenden IAASA Ethical Standard, unsere Unabhängigkeit gegenüber der Gesellschaft gewahrt und sind unserer sonstigen ethischen Verantwortung gemäss diesen Anforderungen gerecht geworden.

Wir erklären nach bestem Wissen und Gewissen, dass keine durch den IAASA Ethical Standard untersagten Nichtprüfungsleistungen für die Gesellschaft erbracht wurden.

Abgesehen von den in Erläuterung 10 des Abschlusses aufgeführten Dienstleistungen haben wir im Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 keine nicht prüfungsbezogenen Dienstleistungen für die Gesellschaft erbracht.

Unser Prüfungsansatz

Übersicht



Prüfungsumfang

Im Rahmen der Planung unserer Abschlussprüfung haben wir die Wesentlichkeit festgestellt und die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Abschluss beurteilt. Insbesondere haben wir Bereiche untersucht, in denen der Verwaltungsrat subjektive Beurteilungen vorgenommen hat, beispielsweise die Auswahl der Kursquellen zur Bewertung des Investmentportfolios. Wie bei allen unseren Abschlussprüfungen haben wir uns auch mit dem Risiko einer Ausserkraftsetzung von Kontrollen durch das Management befasst, einschliesslich der Beurteilung, ob Nachweise für eine Einseitigkeit des Verwaltungsrats vorliegen, die ein Risiko für wesentliche falsche Darstellungen aufgrund doloser Handlungen darstellen.

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind Sachverhalte, die gemäss dem fachlichen Urteil der Abschlussprüfer bei der Prüfung des Abschlusses für den aktuellen Berichtszeitraum von höchster Bedeutung waren und die bedeutendsten beurteilten Risiken wesentlicher falscher Darstellungen (sei es aufgrund doloser Handlungen oder aus anderen Gründen) umfassen, die vom Abschlussprüfer festgestellt wurden, einschliesslich der Sachverhalte, die die grössten Auswirkungen auf folgende Bereiche hatten: die allgemeine Prüfungsstrategie, die Zuteilung von Ressourcen bei der Abschlussprüfung und die Steuerung der Aktivitäten des Prüfungsteams. Diese Sachverhalte und unsere Kommentare zu den Ergebnissen der diesbezüglichen Verfahren wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Abschlusses insgesamt und der Erstellung des Bestätigungsvermerks angesprochen. Wir legen in Bezug auf diese Sachverhalte keine gesonderte Stellungnahme vor. Dies ist keine vollständige Liste aller während unserer Abschlussprüfung festgestellten Risiken.

Besonders wichtiger Prüfungssachverhalt

Behandlung des besonders wichtigen Prüfungssachverhalts bei der Abschlussprüfung

Bewertung und Existenz der zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.

Sehen Sie sich die Vermögensaufstellung für jeden Teilfonds an und lesen Sie die Erläuterungen 2 (Finanzinstrumente), 3 und 4 zum Abschluss.

Die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die in der Bilanz zum 31. Dezember 2018 enthalten sind, werden zum beizulegenden Zeitwert gemäss IFRS in ihrer Umsetzung durch die EU bewertet.

Wir haben uns auf die Bewertung und den Bestand der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten konzentriert, da sie den wesentlichen Bestandteil des Abschlusses darstellen.

Wir erlangten unabhängige Bestätigungen von der Verwahrstelle und den Gegenparteien der zum 31. Dezember 2018 gehaltenen Investmentportfolios, die mit den in den Buchhaltungsunterlagen ausgewiesenen Beträgen übereinstimmten.

Wir haben die Bewertung der Investmentportfolios geprüft, indem wir die Bewertungen der Kapitalanlagen unabhängig voneinander mit den Quellen der Drittanbieter verglichen haben.

Bei der Durchführung der oben genannten Verfahren wurden keine wesentlichen falschen Darstellungen erkannt.

Festlegung des Prüfungsumfangs

Wir haben den Prüfungsumfang in einer Weise festgelegt, die sicherstellt, dass die von uns durchgeführten Arbeiten ausreichend sind, um einen Bestätigungsvermerk zum Abschluss insgesamt abzugeben, unter Berücksichtigung der Struktur der Gesellschaft, Bilanzierungsverfahren und Kontrollen sowie der Branche, in der die Gesellschaft tätig ist.

Zum 31. Dezember 2018 sind fünf Teilfonds aktiv. Die Bilanz, die Gesamtergebnisrechnung, die Kapitalflussrechnung und Aufstellung der Änderungen des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens der Gesellschaft stellen eine Zusammenfassung der Positionen und Ergebnisse der Teilfonds dar.

Der Verwaltungsrat beaufsichtigt die Geschäfte der Gesellschaft und ist verantwortlich für die allgemeine Anlagepolitik, die von ihm festgelegt wird. Die Gesellschaft hat den Manager mit der Wahrnehmung bestimmter Aufgaben und Verantwortlichkeiten in Bezug auf die tägliche Verwaltung der Gesellschaft beauftragt. Die Gesellschaft hat bestimmte Verantwortlichkeiten an Tokio Marine Asset Management Co., Ltd. (der „Investment-Manager“) sowie an SMT Fund Services (Ireland) Limited (die „Verwaltungsstelle“) übertragen. Der Abschluss unterliegt weiterhin der Verantwortung des Verwaltungsrats und wurde in dessen Namen von der Verwaltungsstelle erstellt. Die Gesellschaft hat SMT Trustees (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle“) zur Verwahrstelle für die Vermögenswerte der Gesellschaft bestellt. Bei der Festlegung unseres Prüfungsansatzes haben wir das Risiko wesentlicher falscher Darstellungen auf Teilfondsebene unter Berücksichtigung der Art, Wahrscheinlichkeit und potenziellen Grössenordnung falscher Darstellungen beurteilt. Im Rahmen unserer Risikobeurteilung haben wir die Zusammenarbeit der Gesellschaft mit der Verwaltungsstelle untersucht und das Kontrollumfeld der Verwaltungsstelle beurteilt.

Wesentlichkeit

Der Prüfungsumfang wurde durch die Anwendung der Wesentlichkeit beeinflusst. Wir haben bestimmte quantitative Schwellenwerte für die Wesentlichkeit festgelegt. Zusammen mit qualitativen Erwägungen halfen uns diese Schwellenwerte, den Prüfungsumfang und die Art, die Terminierung und das Ausmass der Prüfungshandlungen der Einzelposten und Abschlussangaben festzulegen und die Auswirkungen falscher Darstellungen auf den Abschluss insgesamt zu bewerten, sowohl einzeln als auch in ihrer Gesamtheit.

Aufgrund unseres fachlichen Urteils haben wir die Wesentlichkeit der Abschlüsse für die einzelnen Teilfonds der Gesellschaft wie folgt festgelegt:

<i>Die allgemeine Wesentlichkeit und ihre Festlegung</i>	50 Basispunkte (2017: 50 Basispunkte) des Nettoinventarwerts („NIW“) zum 31. Dezember 2018 für jeden Teilfonds der Gesellschaft.
<i>Begründung der angewandten Benchmark</i>	Wir haben diese Benchmark verwendet, weil das Hauptziel der Gesellschaft darin besteht, den Anlegern eine Gesamtrendite auf Teilfondsebene zu bieten, die Kapital- und Ertragsrenditen enthält.

Wir haben mit dem Verwaltungsrat vereinbart, dass wir falsche Darstellungen melden, die wir im Rahmen unserer Prüfung festgestellt haben und die mehr als 5 Basispunkte des NIW des jeweiligen Teilfonds betragen, sofern sich die Abweichungen auf den NIW je Anteil auswirken (2017: 5 Basispunkte des NIW des jeweiligen Teilfonds, sofern sich die Abweichungen auf den NIW je Anteil auswirken) an den Prüfungsausschuss melden, sowie falsche Darstellungen unterhalb dieser Schwelle, deren Meldung nach unserer Ansicht aus qualitativen Gründen gerechtfertigt war.

Schlussfolgerungen in Bezug auf den Grundsatz der Unternehmensfortführung

Wir haben nichts im Hinblick auf die folgenden Belange zu berichten, hinsichtlich derer wir gemäss den ISAs (Irland) Bericht erstatten müssen, wenn:

- der vom Verwaltungsrat bei der Erstellung des Abschlusses angewandte Grundsatz der Unternehmensfortführung nicht angemessen ist, oder
- der Verwaltungsrat eventuell festgestellte wesentliche Unsicherheitsfaktoren, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft und der Teilfonds aufwerfen, den Grundsatz der Unternehmensfortführung für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Datum, an dem der Abschluss zur Veröffentlichung genehmigt wird, weiterhin anzuwenden, im Abschluss nicht offengelegt hat.

Da es jedoch nicht möglich ist, alle künftigen Ereignisse oder Bedingungen vorherzusagen, ist diese Erklärung keine Garantie für die Fähigkeit der Gesellschaft und der Teilfonds zur Fortsetzung des Geschäftsbetriebs.

Berichterstattung über sonstige Informationen

Die sonstigen Informationen umfassen alle im Jahresbericht und im geprüften Abschluss enthaltenen Informationen, die nicht zum Abschluss und unserem diesbezüglichen Prüfungsbericht gehören. Die Verwaltungsratsmitglieder sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Unser

Bestätigungsvermerk zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen. Dementsprechend geben wir diesbezüglich keinerlei Prüfungsurteil oder Garantie ab, sofern dies nicht an anderer Stelle in diesem Bericht ausdrücklich vermerkt ist. In Verbindung mit unserer Prüfung des Abschlusses sind wir dafür verantwortlich, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob die sonstigen Informationen wesentlich im Widerspruch zum Abschluss oder zu unserem bei der Abschlussprüfung erlangten Wissen stehen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Wenn wir einen offensichtlichen wesentlichen Widerspruch oder eine wesentliche falsche Darstellung feststellen, sind wir verpflichtet, entsprechende Verfahren durchzuführen, um zu ermitteln, ob eine wesentliche falsche Darstellung in Bezug auf den Abschluss oder die sonstigen Informationen vorliegt. Sollten wir im Zuge unserer Arbeit zu dem Schluss kommen, dass in den sonstigen Informationen eine wesentliche Falschangabe erfolgt ist, müssen wir diese Tatsache melden. In Bezug auf diese Pflichten haben wir nichts zu berichten.

Im Hinblick auf den Bericht des Verwaltungsrats haben wir auch geprüft, ob die gemäss dem Companies Act 2014 erforderlichen Angaben enthalten sind.

Aufgrund der oben beschriebenen Pflichten und unserer Tätigkeiten im Rahmen der von uns durchgeführten Prüfung sind wir darüber hinaus gemäss den ISAs (Irland) und dem Companies Act 2014 verpflichtet, über bestimmte Ansichten und Angelegenheiten zu berichten, wie nachstehend erläutert:

Bericht des Verwaltungsrats

- Unserer Ansicht nach und auf Basis unserer Tätigkeiten im Rahmen der von uns durchgeführten Prüfung stimmen die im Bericht des Verwaltungsrats für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 enthaltenen Informationen mit dem Abschluss überein. Der Bericht wurde gemäss den geltenden gesetzlichen Vorschriften erstellt.
- Auf der Grundlage unseres Wissens und unserer Kenntnisse über die Gesellschaft und ihr Umfeld, die wir im Laufe unserer Prüfung des Abschlusses erlangt haben, konnten wir keine wesentlichen falschen Darstellungen im Bericht des Verwaltungsrats feststellen.

Corporate-Governance-Erklärung

- Nach unserer Ansicht, die auf den im Rahmen der Prüfung des Abschlusses vorgenommenen Arbeiten basiert, steht die Beschreibung der Hauptmerkmale der internen Kontroll- und Risikomanagementsysteme in Bezug auf den Finanzberichtserstattungsprozess, der in der Corporate-Governance-Erklärung enthalten ist, in Einklang mit dem Abschluss und wurde gemäss Abschnitt 1373(2)(c) des Companies Act 2014 erstellt.
- Auf der Grundlage unseres Wissens und unserer Kenntnisse über die Gesellschaft und ihr Umfeld, die wir im Laufe der Prüfung des Abschlusses erlangt haben, konnten wir keine wesentlichen falschen Darstellungen in der Beschreibung der Hauptmerkmale der internen Kontroll- und Risikomanagementsysteme in Bezug auf den Finanzberichtserstattungsprozess, der in der Corporate-Governance-Erklärung enthalten ist, feststellen.
- Nach unserer Ansicht, die auf den im Rahmen der Prüfung des Abschlusses vorgenommenen Arbeiten basiert, sind die gemäss Abschnitt 1373(2)(a),(b),(e) und (f) des Companies Act 2014 und laut Verordnung 6 der Verordnungen der Europäischen Union 2017 (Angabe nichtfinanzieller und die Diversität betreffender Informationen durch bestimmte grosse Unternehmen und Gruppen) erforderlichen Informationen in der Corporate-Governance-Erklärung enthalten.

Verantwortung für den Jahresabschluss und die Prüfung

Verantwortung des Verwaltungsrats für den Jahresabschluss

Wie im Bericht über die Pflichten des Verwaltungsrats auf Seite 6 und 7 ausführlicher erläutert, ist der Verwaltungsrat verantwortlich für die Erstellung des Abschlusses gemäss dem geltenden Rahmenwerk und dafür, dass dieser ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt.

Weiterhin ist der Verwaltungsrat verantwortlich für die internen Kontrollen, die seiner Ansicht nach erforderlich sind, um die Erstellung eines Abschlusses zu ermöglichen, der frei von aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultierenden wesentlichen falschen Darstellungen ist.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit der Gesellschaft und der Teilfonds zur Fortsetzung des Geschäftsbetriebs. Dabei muss er Angelegenheiten, die sich auf die Fortsetzung des Geschäftsbetriebs und die Verwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung beziehen, gegebenenfalls offenlegen, es sei denn, der Verwaltungsrat hat die Absicht, die Gesellschaft zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen bzw. hat keine realistische Alternative zu diesem Vorgehen.

Pflichten der Abschlussprüfer in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses

Unser Ziel ist es, eine angemessene Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Abschluss insgesamt frei von aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultierenden wesentlichen falschen Darstellungen ist. Die angemessene Sicherheit stellt einen hohen Grad an Sicherheit dar, ist jedoch keine Garantie dafür, dass bei einer gemäss den ISAs (Irland) durchgeführten Prüfung bestehende wesentliche falsche Darstellungen immer aufgedeckt werden. Falsche Darstellungen können aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtum entstehen und werden als wesentlich angesehen, wenn angemessenerweise zu

erwarten ist, dass sie einzeln oder in ihrer Gesamtheit die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Anwendern beeinflussen könnten.

Eine nähere Beschreibung unserer Pflichten in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses finden Sie auf der Website der IAASA unter:

https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf.

Diese Beschreibung ist Teil unseres Prüfungsberichts.

Verwendung dieses Berichts

Der vorliegende Bericht einschliesslich der Beurteilungen wurde ausschliesslich für die Anteilhaber der Gesellschaft als Organ gemäss Artikel 391 des Companies Act 2014 und für keinen anderen Zweck erstellt. Wir akzeptieren bzw. übernehmen durch die Abgabe dieser Beurteilung keine Verantwortung für andere Zwecke oder gegenüber anderen Personen, denen dieser Bericht gezeigt wird oder in deren Hände er gelangt, es sei denn, es ist vorher eine ausdrückliche schriftliche Zustimmung unsererseits erfolgt.

Sonstige meldepflichtige Angaben

Companies Act 2014 – Stellungnahmen zu sonstigen Angelegenheiten

- Wir haben alle Informationen und Erklärungen erhalten, die wir für die Zwecke unserer Prüfung als notwendig erachten.
 - Nach unserer Ansicht waren die Geschäftsbücher der Gesellschaft ausreichend, um eine schnelle und ordnungsgemässe Prüfung des Abschlusses zu ermöglichen.
 - Der Jahresabschluss steht im Einklang mit den Buchhaltungsunterlagen.
-

Companies Act 2014 – Exception Reporting

Vergütung und Transaktionen der Verwaltungsräte

Im Rahmen des Companies Act 2014 sind wir verpflichtet zu berichten, wenn unserer Meinung nach die Angaben zur Vergütung der Direktoren und zu den in den Artikeln 305 bis 312 des besagten Gesetzes angeführten Transaktionen nicht gemacht wurden. Wir müssen im Zusammenhang mit dieser Pflicht keine Abweichungen melden.

Ernennung

Wir wurden vom Verwaltungsrat am 8. März 2010 mit der Prüfung des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2010 und der folgenden Geschäftsjahre beauftragt. Der Prüfungsauftrag gilt ohne Unterbrechung für einen Zeitraum von 9 Jahren und umfasst die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2010 bis zum 31. Dezember 2019.

Pat Candon
Für und im Namen von PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants und Statutory Audit Firm
Dublin
10. April 2019

- Die Pflege und Vollständigkeit der Website von Tokio Marine Asset Management (London) Limited liegt in der Verantwortung von Tokio Marine Asset Management (London) Limited; die von den Abschlussprüfern durchgeführte Arbeit erstreckt sich nicht auf die Erörterung dieses Themas. Folglich übernehmen die Abschlussprüfer keine Verantwortung für eventuelle Änderungen am Abschluss nach seiner anfänglichen Präsentation auf der Website.
- Die Gesetzgebung zur Erstellung und Verbreitung von Abschlüssen in Irland unterscheidet sich möglicherweise von in anderen Ländern geltenden Gesetzen.

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Bilanz

Zum 31. Dezember 2018

	Erläuterun gen	Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund 2018 JPY
Vermögenswerte		
Liquide Mittel	6	1'935'500'734
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete	3,4	
finanzielle Vermögenswerte		78'412'665'225
Debitorenforderungen	7	<u>1'555'918'919</u>
Summe Vermögenswerte		<u>81'904'084'878</u>
Verbindlichkeiten		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete	3,4	
finanzielle Verbindlichkeiten		268'728'442
Kreditorenverbindlichkeiten	8	<u>3'017'299'955</u>
Passiva (ohne auf die Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen)		<u>3'286'028'397</u>
Auf die Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		<u><u>78'618'056'481</u></u>

Die beigefügten Erläuterungen und Tabellen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Unterschrieben im Namen des Verwaltungsrats

Verwaltungsratsmitglied: _____

Verwaltungsratsmitglied: _____

Datum:

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Bilanz

Zum 31. Dezember 2017

		Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund 2017 JPY
	Erläuterungen	
Vermögenswerte		
Liquide Mittel	6	1'399'131'092
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	3,4	110'438'263'808
Debitorenforderungen	7	<u>343'817'785</u>
Summe Vermögenswerte		<u>112'181'212'685</u>
Verbindlichkeiten		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	3,4	1'954'163
Kreditorenverbindlichkeiten	8	<u>1'014'763'412</u>
Passiva (ohne auf die Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen)		<u>1'016'717'575</u>
Auf die Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		<u><u>111'164'495'110</u></u>

Die beigefügten Erläuterungen und Tabellen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Gesamtergebnisrechnung Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

	Erläuterung	Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund 2018 JPY
Erträge		
Dividenertrag	2	1'522'947'375
Zinsen auf Barmittel und Barmitteläquivalente	2	649'674
Nettoverlust aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	12	<u>(17'018'328'646)</u>
Summe Anlageaufwand		<u>(15'494'731'597)</u>
Aufwendungen		
Gebühren des Investmentmanagers	10	(344'869'723)
Verwaltungsgebühren des Sub-Investmentmanagers	10	-
Verwaltungsgebühren	10	(50'670'762)
Verwahrstellengebühr	10	(24'620'810)
Honorare des Vertriebssträgers	10	(344'609'429)
Prüfungsgebühren	10	(5'144'220)
Honorar der Mitglieder des Verwaltungsrats	10	(8'773'912)
Unterdepotstellengebühr		(32'433'324)
Kosten der Rechtsberatung		(7'503'413)
Aufsichtsrechtliche Gebühren		(12'904'954)
Gebühren für die Börsennotierung		(540'477)
Kapitalertragsteuer		-
Übrige Gebühren und Aufwendungen	10	<u>(16'366'050)</u>
Summe der Betriebsaufwendungen		<u>(848'437'074)</u>
Verzicht auf Gebühren des Investmentmanagers	10	<u>55'495'419</u>
Verlust vor Finanzierungskosten und Steuern		(16'287'673'252)

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

(Fortsetzung)

	Erlä uteru ng	Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund 2018 JPY
Finanzierungskosten und Steuern		
Zinsaufwand		(3'232'697)
Quellensteuern	2	<u>(228'442'108)</u>
		<u>(231'674'805)</u>
Rückgang des den Inhabern gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit (NIW zu Handelskursen)		<u><u>(16'519'348'057)</u></u>

Gewinne und Verluste stammten ausschliesslich aus dem laufenden Geschäft.

Ausser den in der Gesamtergebnisrechnung dargestellten gibt es keine anderen realisierten Gewinne und Verluste.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Gesamtergebnisrechnung Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

		Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund 2017 JPY
	Erläuterungen	
Erträge		
Dividendenertrag	2	1'799'768'049
Zinsen auf Barmittel und Barmitteläquivalente	2	242'587
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen		
Zeitwert bewertete Finanzpassiva	12	<u>20'930'935'054</u>
Summe Anlageerträge		<u>22'730'945'690</u>
Aufwendungen		
Gebühren des Investmentmanagers	10	(382'885'676)
Verwaltungsgebühren des Sub-Investmentmanagers	10	-
Verwaltungsgebühren	10	(81'513'430)
Verwahrstellengebühr	10	(25'472'936)
Honorare des Vertriebssträgers	10	(330'356'372)
Prüfungsgebühren	10	(4'049'563)
Honorar der Mitglieder des Verwaltungsrats	10	(7'069'767)
Unterdepotstellengebühr		(50'169'290)
Kosten der Rechtsberatung		(9'336'791)
Aufsichtsrechtliche Gebühren		(15'879'053)
Gebühren für die Börsennotierung		(2'516'303)
Kapitalertragsteuer		-
Übrige Gebühren und Aufwendungen	10	<u>(12'901'143)</u>
Summe der Betriebsaufwendungen		<u>(922'150'324)</u>
Verzicht auf Gebühren des Investmentmanagers	10	<u>48'085'825</u>
Gewinn vor Finanzierungskosten und Steuern		21'856'881'191

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Gesamtergebnisrechnung Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

		Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund 2017 JPY
	Erläuterungen	
Finanzierungskosten und Steuern		
Zinsaufwand		(2'856'954)
Quellensteuern	2	<u>(269'965'208)</u>
		<u>(272'822'162)</u>
Anstieg des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit (NAV zu Handelskursen)		<u>21'584'059'029</u>

Gewinne und Verluste stammten ausschliesslich aus dem laufenden Geschäft.

Ausser den in der Gesamtergebnisrechnung dargestellten gibt es keine anderen realisierten Gewinne und Verluste.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

Tokio Marine
Japanese
Equity Focus
Fund
2018
JPY

Den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	111'164'495'110
Ausgegebene rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile	42'387'493'384
Rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile - zurückgekauft	(58'414'583'956)
Rückgang des den Inhabern gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit	(16'519'348'057)
Fremdwährungsumrechnung	-
Den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs/Berichtszeitraums	<u>78'618'056'481</u>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

	Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund 2017 JPY
Auf die Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahrs	83'106'332'169
Ausgegebene rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile	42'682'937'245
Rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile - zurückgekauft	(36'208'833'333)
Anstieg in dem den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögen aus der laufenden Geschäftstätigkeit	21'584'059'029
Fremdwährungsumrechnung	-
Auf die Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs	<u>111'164'495'110</u>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

**Tokio Marine
Japanese
Equity Focus
Fund
2018
JPY**

Kapitalfluss aus Geschäftstätigkeit

Rückgang des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit	(16'519'348'057)
Veränderungen der betrieblichen Aktiva und Passiva:	
Rückgang/(Anstieg) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	32'025'598'583
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten (Zunahme)/Abnahme der Forderungen	266'774'279 (1'212'101'134)
Anstieg/(Rückgang) der Kreditorenverbindlichkeiten	2'002'536'543
Nettoliquidität aus/(für) laufende Geschäftstätigkeit	<u>16'563'460'214</u>

Cashflows aus Finanzierungstätigkeit

Erlöse aus umlaufenden rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen	42'387'493'384
Zahlungen für rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile - zurückgekauft	<u>(58'414'583'956)</u>
Nettoliquidität für/(aus) laufende(r) Finanzierungstätigkeit	<u>(16'027'090'572)</u>

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

(Fortsetzung)

**Tokio Marine
Japanese
Equity Focus
Fund
2018
JPY**

Nettoanstieg/(-rückgang) der Barmittel und Barmitteläquivalente	536'369'642
Barmittel und Barmitteläquivalente am Anfang des Geschäftsjahrs/ Berichtszeitraums	1'399'131'092
Fremdwährungsumrechnung	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Ende des Geschäftsjahrs/Berichtszeitraums	<u>1'935'500'734</u>

Zusatzinformationen:

Erhaltene Zinsen auf Barmittel und Barmitteläquivalente	597'059
Zinsaufwand	(3'519'709)
Dividendenenertrag	1'397'380'258

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Kapitalflussrechnung Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

	Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund 2017 JPY
Kapitalfluss aus Geschäftstätigkeit	
Anstieg des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit	21'584'059'029
Veränderungen der betrieblichen Aktiva und Passiva:	
Anstieg der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(28'415'346'433)
Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten	(9'270'025)
Anstieg der Debitorenforderungen	(84'188'717)
Zunahme der Verbindlichkeiten	870'802'099
Nettoliiquidität für/(aus) laufende(r) Geschäftstätigkeit	<u>(6'053'944'047)</u>
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit	
Erlöse aus umlaufenden rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen	42'682'937'245
Zahlungen für ausgegebene rücknahme- und gewinnberechtigte Anteile	<u>(36'208'833'333)</u>
Nettoliiquidität aus/(für) laufende(r) Finanzierungstätigkeit	<u>6'474'103'912</u>
Nettoanstieg/(-rückgang) der Barmittel und Barmitteläquivalente	420'159'865
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Anfang des Geschäftsjahrs	978'971'227
Fremdwährungsumrechnung	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahrs	<u><u>1'399'131'092</u></u>
Zusatzinformationen:	
Erhaltene Zinsen auf Barmittel und Barmitteläquivalente	190'080
Zinsaufwand	(2'887'014)
Dividendenertrag	1'459'241'918

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Erläuterungen zum Abschluss

31. Dezember 2018

1. ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Tokio Marine Funds plc (die „Gesellschaft“) ist eine offene Umbrella-Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und getrennter Haftung zwischen den Teilfonds mit beschränkter Haftung in Irland, die am 8. März 2010 gemäss dem Companies Act 2014 mit der Registernummer 481763 gegründet und am 19. März 2010 gemäss den Richtlinien der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) 2015 eingetragen wurde. Zum 31. Dezember 2018 gab es fünf von der Zentralbank genehmigte Teilfonds der Gesellschaft, jedoch ist nur der Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund bei der FINMA für den Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz registriert (der „Teilfonds“).

Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund

Das Anlageziel des Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund besteht darin, eine Rendite zu erwirtschaften, die über der des TOPIX Total Return Index liegt, und den mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs durch Investitionen in börsennotierte Aktien in Japan zu maximieren. Der Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund wurde von der Zentralbank am 26. August 2010 genehmigt und nahm den Betrieb am 31. August 2010 auf.

Jedem Teilfonds sind folgende Vertriebsträger zugewiesen:

Teilfonds	Tokio Marine Asset Management (London) Limited (der Vertriebsträger)	Tokio Marine Asset Management (International) Pte. Limited (der Vertriebsträger)
Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund	Klassen A, B, C, D, F, G, H, I, J, K, L und M	Klassen E, N und O

Details zum Teilfonds wurden in diesen Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss aufgenommen.

2. WICHTIGSTE RECHNUNGSLEGUNGSMETHODEN

Die folgenden wichtigen Grundsätze für die Rechnungslegung wurden von der Gesellschaft angewendet:

Konformitätserklärung

Dieser Abschluss wurde in Übereinstimmung mit den Internationalen Rechnungslegungsstandards („IFRS“) gemäss ihrer Umsetzung durch die Europäische Union und den vom International Accounting Standards Board (IASB) übernommenen Auslegungen aufgestellt.

Grundlage der Erstellung des Abschlusses

Die Erstellung des Jahresabschlusses erfolgt generell unter Anwendung des historischen Anschaffungskostenprinzips, das durch die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert erfolgte Neubewertung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten geändert wurde.

Der Jahresabschluss des Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund wird in Japanischen Yen („JPY“), der funktionalen Währung des Teilfonds, dargestellt.

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Erläuterungen zum Abschluss

31. Dezember 2018

(Fortsetzung)

2. WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE (Fortsetzung)

Grundlage der Erstellung des Abschlusses (Fortsetzung)

Für die Aufstellung des Abschlusses gemäss den IFRS muss das Management Beurteilungen, Schätzungen und Annahmen treffen, die die Anwendung der Bilanzierungsgrundsätze und die ausgewiesene Höhe der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten, Geschäftserträge und Aufwendungen beeinflussen.

Die Schätzungen und damit verbundenen Annahmen basieren auf bisherigen Erfahrungen und diversen anderen Faktoren, die unter den gegebenen Umständen als angemessen angesehen werden. Die Ergebnisse daraus bilden die Grundlage für die Beurteilungen der Buchwerte von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die sich nicht direkt aus anderen Quellen ableiten lassen. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen. Die Schätzungen und die zugrunde liegenden Annahmen werden laufend neu bewertet. Änderungen der Schätzungen im Rahmen der Rechnungslegung werden in dem Berichtszeitraum wirksam, in dem die Schätzung geändert wurde, sofern die Überprüfung nur diesen Berichtszeitraum betrifft, oder im Berichtszeitraum der Änderung und in zukünftigen Berichtszeiträumen, sofern die Änderung Auswirkungen sowohl auf den aktuellen als auch auf zukünftige Berichtszeiträume hat.

Es wurden Standards/Interpretationen herausgegeben, die für die Geschäftsjahre gelten, die am oder nach dem 1. Januar 2018 beginnen

IFRS 9 „Finanzinstrumente“

IFRS 9, „Finanzinstrumente“, wurde für am oder nach dem 1. Januar 2018 beginnende Berichtszeiträume wirksam. Er betrifft die Klassifizierung, Bewertung und Bilanzierung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten und ersetzt die verschiedenen Klassifizierungs- und Bewertungsmodelle von IAS 39.

Derivate und Eigenkapitalinstrumente werden erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, es sei denn, bei einem Eigenkapitalinstrument, das nicht zu Handelszwecken gehalten wird, wird eine unwiderrufliche Option für die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert mit Erfassung der Änderungen im sonstigen Ergebnis gewählt. Mit IFRS 9 wird auch ein neues erwartetes Kredit-Verlust-Modell (ECL) eingeführt.

IFRS 9 wurde von der Gesellschaft rückwirkend angewendet und hatte keine Änderungen der Klassifizierung oder der Bewertung von Finanzinstrumenten zur Folge, wie auf den Seiten 34 und 35 dargelegt. Das Anlageportfolio der Gesellschaft wird weiterhin erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Andere, zur Vereinnahmung von Kapitalflüssen gehaltene finanzielle Vermögenswerte werden weiterhin nach fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Die Einführung des neuen Wertminderungsmodells hatte keine wesentlichen Auswirkungen auf die Anwendung des Standards.

Es gibt keine anderen Standards, Änderungen an Standards oder Interpretationen, die für am 1. Januar 2018 beginnende Berichtszeiträume wirksam sind, die wesentliche Auswirkungen auf den Abschluss der Gesellschaft haben.

Neue Standards, Änderungen oder Interpretationen, die veröffentlicht wurden, jedoch nicht für das Geschäftsjahr ab 1. Januar 2018 wirksam sind und nicht vorzeitig übernommen wurden

Für jährliche Berichtszeiträume ab dem 1. Januar 2018 gilt eine Reihe neuer Standards, Änderungen und Interpretationen. Diese wurden für die Erstellung dieses Abschlusses nicht vorzeitig übernommen. Von keinem dieser neuen Standards und Interpretationen werden wesentliche Auswirkungen auf den Abschluss der Gesellschaft erwartet.

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Erläuterungen zum Abschluss

31. Dezember 2018

(Fortsetzung)

2. WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE (Fortsetzung)

Funktionale und Berichtswährung

Die in den Jahresabschluss der Gesellschaft einbezogenen Positionen werden in der Währung des primären wirtschaftlichen Umfeldes ausgewiesen, in dem sie tätig ist (die „funktionale Währung“). Dies ist für den Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund der japanische Yen (JPY).

Fremdwährungen

Wertpapiertransaktionen werden im Jahresabschluss am Abschlusstag der Transaktion ausgewiesen und zu dem Wechselkurs in JPY (die „funktionale Währung“) umgerechnet, der am Ende des Geschäftstags galt, an dem das Geschäft abgeschlossen wurde. Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen werden zu den Wechselkursen in JPY umgerechnet, die am Enddatum des Geschäftsjahrs galten. Zum beizulegenden Zeitwert bewertete nicht finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen werden an dem Tag in JPY umgerechnet, an dem die beizulegenden Zeitwerte bestimmt werden. Währungserträge und -verluste aus Handelsgeschäften werden in die Gesamtergebnisrechnung für das Geschäftsjahr eingestellt.

Finanzinstrumente

(i) Klassifizierung

Die Gesellschaft klassifiziert ihre Long-Aktienanlagen als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte. Die Verwaltung des Portfolios aus finanziellen Vermögenswerten und die Bewertung der Performance erfolgen auf Grundlage des beizulegenden Zeitwerts. Die Gesellschaft konzentriert sich in erster Linie auf Informationen zum beizulegenden Zeitwert und verwendet diese Informationen, um die Performance der Vermögenswerte zu beurteilen und Entscheidungen zu treffen.

Derivatekontrakte mit einem positiven Wert werden erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert als Vermögenswerte und Derivatekontrakte mit einem negativen Wert werden erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert als Verbindlichkeiten ausgewiesen.

Die Gesellschaft hält Long-Aktien im Wert von JPY 88'123'310'664 (2017: JPY 115'608'881'736), die zuvor alle als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet wurden. Bei Anwendung von IFRS 9 werden diese Wertschriften zwingend als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert klassifiziert.

(ii) Erfassung

Die Gesellschaft weist finanzielle Vermögenswerte an dem Tag aus, an dem sie Partei der vertraglichen Bestimmungen des Instruments wird. Der marktübliche Kauf finanzieller Vermögenswerte wird nach dem Abschlusstagsprinzip verbucht. Ab diesem Zeitpunkt werden alle Gewinne und Verluste erfasst, die sich aus Änderungen des beizulegenden Zeitwerts der finanziellen Vermögenswerte oder der finanziellen Verbindlichkeiten ergeben.

Finanzielle Verbindlichkeiten werden erst ausgewiesen, wenn eine der Parteien ihre Verpflichtungen erfüllt hat oder wenn es sich bei dem Vertrag um einen Derivatvertrag handelt, der nicht von der Anwendung der IAS 39 nicht befreit ist.

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Erläuterungen zum Abschluss

31. Dezember 2018

(Fortsetzung)

2. WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE (Fortsetzung)

(iii) Bewertung

Finanzinstrumente werden ursprünglich zum beizulegenden Zeitwert („Transaktionspreis“) und im Fall eines nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit, zuzüglich Transaktionskosten ausgewiesen, die dem Erwerb oder der Emission des finanziellen Vermögenswerts oder der finanziellen Verbindlichkeit direkt zugeordnet werden. Während Transaktionskosten auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert berechnete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten unmittelbar erfolgswirksam erfasst werden, werden Transaktionskosten auf andere finanzielle Instrumente abgeschrieben.

Nach dem erstmaligen Ansatz werden alle als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Instrumente zum beizulegenden Zeitwert bewertet, wobei Änderungen ihres Zeitwerts in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen werden.

(iv) Bewertungsprinzipien für den Zeitwert

Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten beruht auf ihren notierten Marktkursen am Stichtag, ohne Abzug für geschätzte zukünftige Veräusserungskosten.

Falls für nicht börsengehandelte Finanzinstrumente kein Börsenkurs von einer anerkannten Börse oder über einen Broker/Börsenhändler ermittelt werden kann, wird der beizulegende Zeitwert des Instruments anhand von Bewertungsmethoden geschätzt, zu denen der Rückgriff auf kürzlich zu Marktbedingungen stattgefundenen Markttransaktionen, der Einsatz des derzeitigen beizulegenden Zeitwerts eines anderen Instruments, das im Wesentlichen gleich ist, abgezinste Geldflüsse oder andere Bewertungsmodelle zählen, die erwartungsgemäss zu einer zuverlässigen Schätzung der Kurse bei tatsächlichen Markttransaktionen führen. Der beizulegende Zeitwert von nicht börsennotierten Wertpapieren wird ggf. mit Hilfe zutreffender Kurs-/Gewinn-Verhältnisse für ähnliche börsennotierte Unternehmen geschätzt, die an die konkreten Gegebenheiten des Emittenten angepasst werden.

(v) Ausbuchung

Die Gesellschaft bucht einen finanziellen Vermögenswert aus, wenn die vertraglichen Rechte auf die daraus erwachsenden Kapitalflüsse erlöschen oder der finanzielle Vermögenswert übertragen wird und diese Übertragung in Einklang mit IAS 39 zur Ausbuchung berechtigt.

Die Gesellschaft wendet bei der Ausbuchung die FIFO-Methode (First in First out) zur Ermittlung der realisierten Gewinne und Verluste an.

Eine finanzielle Verbindlichkeit wird ausgebucht, wenn die zuvor vertraglich festgelegte Verpflichtung aufgehoben oder gekündigt wurde bzw. erloschen ist.

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente umfassen Barmittel, die bei Brown Brothers Harriman & Co. (die „Globale Unterdepotbank“) gehalten werden. Diese Beträge werden in der Kapitalflussrechnung als Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente ausgewiesen.

GESCHÄFTSERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

Dividendenerträge werden auf der Grundlage des Ex-Datums brutto und einschliesslich etwaiger nicht erstattungsfähiger Quellensteuern ausgewiesen. Zinserträge/(-aufwand) werden auf Effektivzinsbasis einschliesslich etwaiger nicht erstattungsfähiger Quellensteuern ausgewiesen.

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Erläuterungen zum Abschluss

31. Dezember 2018

(Fortsetzung)

2. WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE (Fortsetzung)

Aufwendungen

Alle Aufwendungen werden periodengerecht verbucht.

zuzuordnende Nettovermögen

Alle von der Gesellschaft ausgegebenen rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteile verleihen Anteilsinhabern das Recht, einen Rückkauf gegen einen Barbetrag zu beantragen, der dem jeweiligen Anteil des Anlegers am Nettovermögen der Gesellschaft zum Rückkauftermin entspricht. Gemäss IAS 32 bewirken derartige Instrumente eine finanzielle Verbindlichkeit in Höhe des Barwerts des Rücknahmebetrags. In Übereinstimmung mit dem ausgegebenen Prospekt ist die Gesellschaft vertraglich verpflichtet, Anteile zum NIW pro Anteil zurückzukaufen. Der NIW je rückkaufbarem gewinnberechtigtem Anteil wird berechnet, indem die Summe des Nettovermögens durch die Anzahl der ausgegebenen rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile dividiert wird.

Transaktionskosten

Als Transaktionskosten gelten alle Kosten für den Erwerb eines Vermögenswerts oder die Übertragung einer Verbindlichkeit auf dem Primärmarkt (oder dem vorteilhaftesten Markt) des Vermögenswerts oder der Verbindlichkeit, die direkt auf die Veräusserung des Vermögenswertes oder die Übertragung der Verbindlichkeit zurückzuführen sind. Als Transaktionskosten gelten alle Kosten, die direkt aus dem jeweiligen Geschäft resultieren und die dem Unternehmen nicht entstanden wären, wenn die Entscheidung zur Veräusserung oder Übertragung des Vermögenswerts oder der Verbindlichkeit nicht getroffen worden wäre.

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Erläuterungen zum Abschluss

31. Dezember 2018

(Fortsetzung)

3.	ERFOLGSWIRKSAM FINANZINSTRUMENTE	ZUM	BEIZULEGENDEN	ZEITWERT	BEWERTETE
----	-------------------------------------	-----	---------------	----------	-----------

**Tokio Marine
Japanese Equity
Focus Fund
2018
JPY**

**Erfolgswirksam zum beizulegenden
Zeitwert bewertete
finanzielle Verbindlichkeiten**

- Börsennotierte Aktien	78'376'175'400
- Devisenterminkontrakte	36'489'825

78'412'665'225

**Erfolgswirksam zum beizulegenden
Zeitwert bewertete
finanzielle Verbindlichkeiten**

- Devisenterminkontrakte	268'728'442
--------------------------	-------------

268'728'442

**Tokio Marine
Japanese Equity
Focus Fund
2017
JPY**

**Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert
bewertete**

finanzielle Verbindlichkeiten

- Börsennotierte Aktien	110'396'856'800
- Devisentermin- kontrakte	41'407'008

110'438'263'808

**Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete
finanzielle Verbindlichkeiten**

- Devisentermin- kontrakte	1'954'163
-------------------------------	-----------

1'954'163

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Erläuterungen zum Abschluss

31. Dezember 2018

(Fortsetzung)

4. ZEITWERT VON FINANZINSTRUMENTEN

Die nachfolgenden und umseitigen Tabellen enthalten zu ihrem Zeitwert ausgewiesene Finanzinstrumente unterteilt in diejenigen, deren Berechnungsgrundlage für den beizulegenden Zeitwert:

- die notierten Kurse identischer Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten (Stufe 1) auf aktiven Märkten sind;
- andere Eingangsparameter als die notierten Kurse von Stufe 1 sind, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit direkt (d. h. als Kurse) oder indirekt (d.h. aus Kursen abgeleitet) beobachtbar sind (Stufe 2).
- Eingangsparameter für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit sind, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren (nicht beobachtbare Parameter) (Stufe 3).

Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	2018	2018	2018	2018
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	JPY	JPY	JPY	JPY
Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund				
- Börsennotierte Aktien	78'376'175'400	-	-	78'376'175'400
- Devisentermin- kontrakte	-	36'489'825	-	36'489'825
	<u>78'376'175'400</u>	<u>36'489'825</u>	<u>-</u>	<u>78'412'665'225</u>

Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	2017	2017	2017	2017
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	JPY	JPY	JPY	JPY
Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund				
- Börsennotierte Aktien	110'396'856'800	-	-	110'396'856'800
- Devisentermin- kontrakte	-	41'407'008	-	41'407'008
	<u>110'396'856'800</u>	<u>41'407'008</u>	<u>-</u>	<u>110'438'263'808</u>

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Erläuterungen zum Abschluss

31. Dezember 2018

(Fortsetzung)

4. ZEITWERT VON FINANZINSTRUMENTEN (Fortsetzung)

Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	2018	2018	2018	2018
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	JPY	JPY	JPY	JPY

Tokio Marine Japanese Equity

Focus Fund

- Devisentermin-
kontrakte

	-	268'728'442	-	268'728'442
	<u>-</u>	<u>268'728'442</u>	<u>-</u>	<u>268'728'442</u>

Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	2017	2017	2017	2017
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	JPY	JPY	JPY	JPY

Tokio Marine Japanese Equity

Focus Fund

- Devisentermin-
kontrakte

	-	1'954'163	-	1'954'163
	<u>-</u>	<u>1'954'163</u>	<u>-</u>	<u>1'954'163</u>

Börsennotierte Aktien, deren beizulegende Zeitwerte zum Bilanzstichtag auf notierten Marktpreisen oder verbindlichen Preisnotierungen von Händlern basieren, werden ohne Abzug von Transaktionskosten in Stufe 1 der Hierarchie ausgewiesen. Wenn die Gesellschaft Vermögenswerte und Verbindlichkeiten mit gegenläufigen Marktrisiken hält, verwendet sie als Grundlage für die beizulegenden Zeitwerte die Mittelkurse der Positionen mit gegenläufigen Risiken und wendet den letzten Handelskurs auf die offene Nettoposition an.

Die Gesellschaft nutzt zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts von Devisenterminkontrakten allgemein anerkannte Bewertungsmodelle. Zu den am häufigsten angewandten Bewertungsverfahren gehört das Forward-Pricing mit Barwertberechnung. Die Modelle benötigen verschiedene Eingangsparameter wie zum Beispiel die Kassa- und Terminkurse der Devisen. Für diese Finanzinstrumente sind Parameter der Modelle auf dem Markt beobachtbar und sie werden daher in Stufe 2 eingestuft. Da die Stufe 2 zugeordneten Instrumente Positionen enthalten, die nicht an aktiven Märkten gehandelt werden und/oder Übertragungsbeschränkungen unterliegen, können die Bewertungen angepasst werden, um die fehlende Liquidität und/oder die Nicht-Übertragbarkeit widerzuspiegeln; Grundlage hierfür bilden im Allgemeinen verfügbare Marktinformationen. Zu den Bewertungsverfahren gehören Barwertberechnungen, Vergleiche mit ähnlichen Instrumenten, für die Marktpreise verfügbar sind, Optionspreismodelle und andere relevante Bewertungsmodelle.

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Erläuterungen zum Abschluss

31. Dezember 2018

(Fortsetzung)

4. ZEITWERT VON FINANZINSTRUMENTEN (Fortsetzung)

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die nicht zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen werden, für die jedoch der beizulegende Zeitwert angegeben wird

In der folgenden Tabelle werden im Rahmen der Zeitwerthierarchie der Teilfonds die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten analysiert, die am 31. Dezember 2018 nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertet wurden, für die aber ein Zeitwert angegeben wird:

Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	JPY	JPY	JPY	JPY
Liquide Mittel	1'935'500'734	-	-	1'935'500'734
Debitorenforderungen	-	1'555'918'919	-	1'555'918'919
	1'935'500'734	1'555'918'919	-	3'491'419'653
Verbindlichkeiten				
Kreditorenverbindlichkeiten Auf die Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen	-	3'017'299'955	-	3'017'299'955
	-	78'618'056'481	-	78'618'056'481
	-	81'635'356'436	-	81'635'356'436

In der folgenden Tabelle werden im Rahmen der Zeitwerthierarchie der Teilfonds die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten analysiert, die am 31. Dezember 2017 nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertet wurden, für die aber ein Zeitwert angegeben wird:

Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Vermögenswerte	JPY	JPY	JPY	JPY
Liquide Mittel	1'399'131'092	-	-	1'399'131'092
Debitorenforderungen	-	343'817'785	-	343'817'785
	1'399'131'092	343'817'785	-	1'742'948'877
Verbindlichkeiten				
Kreditorenverbindlichkeiten Auf die Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen	-	1'014'763'412	-	1'014'763'412
	-	111'164'495'110	-	111'164'495'110
	-	112'179'258'522	-	112'179'258'522

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Erläuterungen zum Abschluss

31. Dezember 2018

(Fortsetzung)

4. ZEITWERT VON FINANZINSTRUMENTEN (Fortsetzung)

Die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in der obigen Tabelle werden zu fortgeführten Anschaffungskosten ausgewiesen. Ihre Buchwerte sind eine vernünftige Annäherung an den beizulegenden Zeitwert.

Die Barmittel und Barmitteläquivalente umfassen den Kassenbestand und Einlagen bei Banken.

In der Rubrik „Debitorenforderungen“ werden die vertraglich vereinbarten Beträge für die Abwicklung von Geschäften und die sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen, die der Gesellschaft zustehen. In der Rubrik „Kreditorenverbindlichkeiten“ werden die vertraglich vereinbarten Beträge und die Verbindlichkeiten der Gesellschaft für die Abwicklung von Geschäften sowie die Kosten ausgewiesen.

5. MANAGEMENT FINANZIELLER RISIKEN

Die wesentlichen Risiken aus den Finanzinstrumenten der Teilfonds lassen sich wie folgt zusammenfassen:

Marktrisiko

Das Marktrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert oder die künftigen Kapitalflüsse eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen der Marktpreise schwanken, und es beinhaltet das Zinsrisiko, das Währungsrisiko und sonstige Preisrisiken, wie beispielsweise das Aktien- und Rohstoffrisiko.

Das Marktpreisrisiko entsteht in erster Linie aus der Unsicherheit hinsichtlich der zukünftigen Preise von gehaltenen Finanzinstrumenten. Es stellt den potenziellen Verlust dar, den der Teilfonds aufgrund von Kursschwankungen bei den von ihr gehaltenen Anlagen erleiden kann.

Der Investmentmanager berechnet das Marktrisiko jedes Portfolios anhand des Tracking Errors. Dieses wird vom Portfolio-Manager und vom Team des Anlagerisikomanagements täglich überwacht. Die folgende Tabelle zeigt den geschätzten Tracking Error für den Teilfonds:

	2018	2017
	Tracking Error (ex post)	Tracking Error (ex post)
Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund	4.11%	2.97%

Um die Einhaltung der Produkt- und Kundenanlagerichtlinien zu gewährleisten, nutzt das Team des Anlagerisikomanagements auch das selbst entwickelte Risikomanagementsystem des Investmentmanagers sowie AIM-CMGR von Bloomberg. Darüber kommt das Performance Review Committee des Investmentmanagers monatlich zu einer Sitzung zusammen, um das Risikomanagement der unternehmensweit angebotenen Produkte und Konten zu überprüfen.

Wenn zum 31. Dezember 2018 der Wert jedes vom Teilfonds gehaltenen Finanzinstruments um 5% gestiegen wäre (2017: 5%), während die Wechselkurse konstant geblieben wären, wäre es zu einem Anstieg um rund 4.99% (2017: 4.97%) des auf die Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile von Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund entfallenden Nettovermögens gekommen. Ein Rückgang um 5% hätte bei den oben gezeigten Zahlenwerten eine gleich grosse, aber entgegengesetzte Wirkung auf das auf die Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile entfallende Nettovermögen gehabt, sofern alle anderen Variablen konstant geblieben wären.

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Erläuterungen zum Abschluss

31. Dezember 2018

(Fortsetzung)

5. MANAGEMENT FINANZIELLER RISIKEN (Fortsetzung)

Diese Berechnung beruht auf der Anpassung des beizulegenden Zeitwerts der Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2018 und 2017. Aufgrund der Erfahrung des Investmentmanagers in Bezug auf den Teilfonds betrachtet dieser eine Veränderung der Finanzinstrumente um 5% als angemessen für die Berechnung.

Angaben zu Einschränkungen der Analyse

- Sensitivitätsanalysen basieren auf Vergangenheitsdaten und können nicht der Tatsache Rechnung tragen, dass künftige Marktpreisveränderungen, die Korrelationen zwischen Märkten und die Höhe der Marktliquidität bei Marktbelastungen keinen Zusammenhang mehr mit bisherigen Mustern aufweisen müssen.
- Die Informationen zum Marktpreisrisiko stellen eine relative Schätzung des Risikos und keinen präzisen und exakten Wert dar;
- Die Informationen zum Marktpreisrisiko stellen ein hypothetisches Ergebnis dar und sollen nicht als Prognose fungieren.
- Die künftigen Marktbedingungen könnten von denen in der Vergangenheit wesentlich abweichen.

Das Gesamt-Marktrisiko der Gesellschaft wird in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

Zinsrisiko

Das Zinsrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert oder der zukünftige Kapitalfluss eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen der Marktzinsen schwankt. Abgesehen von variabel verzinsten Barguthaben werden die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Teilfonds nicht direkt verzinst. Dementsprechend wird das Zinsrisiko als unwesentlich eingeschätzt und es wurde keine Zinssensitivitätsanalyse durchgeführt.

2018	Weniger als 1 Monat JPY	Unver- zinst JPY	Summe JPY
Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund			
Vermögenswerte			
Liquide Mittel	1'935'500'734	-	1'935'500'734
Erfolgswirksam zum Marktwert ausgewiesene			
Zeitwert bewertete Finanzpassiva	-	78'412'665'225	78'412'665'225
Debitorenforderungen	-	1'555'918'919	1'555'918'919
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Summe Vermögenswerte	1'935'500'734	79'968'584'144	81'904'084'878

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Erläuterungen zum Abschluss

31. Dezember 2018

(Fortsetzung)

5. MANAGEMENT FINANZIELLER RISIKEN (Fortsetzung)

Zinsrisiko (Fortsetzung)

Verbindlichkeiten	Weniger als 1 Monat JPY	Unver- zinst JPY	Summe JPY
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzpassiva	-	268'728'442	268'728'442
Kreditorenverbindlichkeiten	-	3'017'299'955	3'017'299'955
Den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnende Nettovermögen	-	78'618'056'481	78'618'056'481
Summe Verbindlichkeiten	-	81'904'084'878	81'904'084'878
Summe Zinssensitivitätslücke	1'935'500'734	k. A.	k. A.

2017	Weniger als 1 Monat JPY	Unver- zinst JPY	Summe JPY
Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund			
Vermögenswerte			
Liquide Mittel	1'399'131'092	-	1'399'131'092
Erfolgswirksam zum Marktwert ausgewiesene			
Zeitwert bewertete Finanzpassiva	-	110'438'263'808	110'438'263'808
Debitorenforderungen	-	343'817'785	343'817'785
Summe Vermögenswerte	1'399'131'092	110'782'081'593	112'181'212'685

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Erläuterungen zum Abschluss

31. Dezember 2018

(Fortsetzung)

5. MANAGEMENT FINANZIELLER RISIKEN

Zinsrisiko (Fortsetzung)

2017	Weniger als 1 Monat JPY	Unver- zinst JPY	Summe JPY
Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund (Fortsetzung)			
Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzpassiva	-	1'954'163	1'954'163
Kreditorenverbindlichkeiten	-	1'014'763'412	1'014'763'412
Den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnende Nettovermögen	-	111'164'495'110	111'164'495'110
Summe Verbindlichkeiten	-	112'181'212'685	112'181'212'685
Summe Zinssensitivitätslücke	1'399'131'092	k. A.	k. A.

Währungsrisiko

Das Währungsrisiko bezeichnet das Risiko, dass der Wert eines Finanzinstruments aufgrund von Veränderungen der Wechselkurse schwankt.

Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund

Der Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund investiert nicht in Wertpapiere und andere Anlagen, die nicht auf andere Währungen als die funktionale Währung des Teilfonds lauten. Zum 31. Dezember 2018 und 2017 werden Anteile der Klassen C, J, K, L, M und N gegen Wechselkursschwankungen zwischen der funktionalen Währung der Klasse und der funktionalen Währung der Vermögenswerte des Teilfonds gehedged, die den Anteilen der Klassen C, J, K, L, M und N zugerechnet werden. Die Anteile anderer Klassen des Teilfonds, mit Ausnahme der Klassen D und I, lauten auf eine andere als die funktionale Währung des Teilfonds und Veränderungen des Wechselkurses zwischen der funktionalen Währung und der Währung der jeweiligen Anteilsklasse können den Wert jeder Anteilsklasse in der funktionalen Währung beeinflussen.

Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass die Teilfonds möglicherweise nicht in der Lage sind, Anlagepositionen kurzfristig zu einem angemessenen Preis zu realisieren, um finanzielle Verbindlichkeiten zu erfüllen. Die wichtigste Pflicht der Gesellschaft besteht im Rückkauf von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen, die Anleger verkaufen möchten.

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Erläuterungen zum Abschluss

31. Dezember 2018

(Fortsetzung)

5. MANAGEMENT FINANZIELLER RISIKEN (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Der Investmentmanager führt im Analyseumfeld Liquiditätsanalysen durch, noch bevor eine intensive individuelle Aktienanalyse erfolgt. So soll sichergestellt werden, dass die Anlagen im Portfolio sehr liquide sind. Darüber wird das Ordervolumen im Zuge der Kontrollen des Investmentmanagers vor der eigentlichen Handelstransaktion mit dem täglichen Handelsvolumen an der Börse abgeglichen, um so die Auswirkungen einer Order auf den Markt zu minimieren. Alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (einschliesslich der rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile) eines jeden Teilfonds können unter normalen Umständen innerhalb eines Monats liquidiert werden.

Kreditrisiko

Das Kreditrisiko ist das Risiko, dass ein Emittent oder eine Gegenpartei ihre Verpflichtung gegenüber dem Fonds nicht erfüllen kann und somit einen Verlust für den Teilfonds bewirkt. Der Teilfonds ist bei den Gegenparteien seiner Handelstransaktionen einem Kreditrisiko ausgesetzt und trägt zudem das Risiko der Nichterfüllung.

Das maximale Kreditrisiko des Teilfonds entspricht im Fall, dass die Gegenparteien ihre Verpflichtungen in Bezug auf die einzelnen ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte nicht erfüllen, dem Buchwert dieser Vermögenswerte in der Bilanz.

Die internen Regeln des Investmentmanagers besagen, dass Broker und die Gegenparteien von Handelstransaktionen ein Rating von BBB oder besser aufweisen müssen und dass diese Ratings täglich überwacht werden. In Erläuterung 6 finden sich weitere Informationen in Bezug auf das Liquiditätsmanagement und die am Ende des Geschäftsjahres vorhandenen Gegenparteien.

Das Gesamtrisiko

Der Investmentmanager ist berechtigt, Finanzderivate sowohl für effizientes Portfoliomanagement als auch für Anlagezwecke im Zusammenhang mit seiner Anlage des Vermögens des Teilfonds so einzusetzen, wie im Prospekt der Gesellschaft beschrieben. Der Investmentmanager verwendet den Commitment-Ansatz, um das Gesamtrisiko aller Derivatepositionen der Gesellschaft zu messen. Bei den von der Gesellschaft zum 31. Dezember 2018 und 2017 gehaltenen derivativen Finanzinstrumenten handelte es sich um Devisenterminkontrakte.

Fremdfinanzierung:

Die maximale Fremdfinanzierungsquote während des Geschäftsjahres entsprach 0.13% (2017: 0.03%) des Bruttoengagements im NAV in Wertpapieren.

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Erläuterungen zum Abschluss

31. Dezember 2018

(Fortsetzung)

5. MANAGEMENT FINANZIELLER RISIKEN (Fortsetzung)

Verrechnung und Beträge aus Aufrechnungsvereinbarungen und ähnlichen Vereinbarungen

Zum 31. Dezember 2018 und 2017 war die Gesellschaft durch eine Aufrechnungsvereinbarung mit der Londoner Niederlassung der Sumitomo Mitsui Trust Bank, Limited als einzigem Derivat-Kontrahenten gebunden. Alle der derivativen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft werden mit diesem Kontrahenten gehalten. Der Credit Support Annex ermöglicht die Übertragung von Sicherheiten von der Gesellschaft an den Kontrahenten.

Derivative Positionen mit demselben Kontrahenten können gegen einander aufgerechnet werden, wenn der Rahmenvertrag im Falle eines Kontrahenten-Ausfalls aus beliebigem Grund für alle offenen Positionen die Bewertung zu Marktpreisen und die gegenseitige Aufrechnung vorsieht.

Die Teilfonds und ihre Kontrahenten haben die Brutto-Abrechnung aller Transaktionen vereinbart, jedoch hat jede Partei die Option, alle offenen Kontrakte im Falle der Nichterfüllung der anderen Partei auf Nettobasis abzurechnen.

Gemäss den Bedingungen der Aufrechnungsvereinbarung zählen folgende Ereignisse als Ausfall:

- Nicht-Zahlung einer Partei bis zur Fälligkeit;
- Nichterfüllung einer vertraglichen Verpflichtung (ausser Zahlung) durch eine Partei, wenn diesem Säumnis nicht innerhalb von 30 Tagen nach entsprechender Mahnung an die Partei Abhilfe geschaffen wird; und
- Konkurs.

Die folgenden und die umseitigen Tabellen zeigen die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft, für die vollstreckbare Aufrechnungsvereinbarungen oder ähnliche Vereinbarungen abgeschlossen wurden. Die Tabellen sind nach der Art der Finanzinstrumente unterteilt.

Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund

Finanzielle Vermögenswerte, die Saldierungen, vollstreckbaren Saldierungsvereinbarungen oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen:

2018	Brutto	Brutto	Netto	Beträge	Sicherheit	Netto
	Finanzielle	Beträge	Finanzielle	Nicht	Höhe	Höhe
	Vermögensw	Aufrechn	Vermögens	Aufrechnu	JPY	JPY
	erte	ung	werte	ng		
	JPY	JPY	JPY	JPY		
Terminkontrakte	36'489'825	-	36'489'825	(36'489'825)	-	-

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Erläuterungen zum Abschluss

31. Dezember 2018

(Fortsetzung)

5. MANAGEMENT FINANZIELLER RISIKEN (Fortsetzung)

Verrechnung und Beträge aus Aufrechnungsvereinbarungen und ähnlichen Vereinbarungen (Fortsetzung)

Finanzielle Verbindlichkeiten mit Verrechnung sowie vollstreckbare Aufrechnungsvereinbarungen und ähnliche Vereinbarungen:

2018	Brutto	Brutto	Netto	Beträge	Sicherheit	Netto
	Finanzielle	Beträge	Finanzielle	Nicht	Verpfänd	Höhe
	Verbindlich	Aufrechn	Verbindlic	Aufrechnu	et	JPY
	eiten	ung	hkeiten	ng	JPY	JPY
	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
Terminkontrakte						
	268'728'442	-	268'728'442	(36'489'825)	-	232'238'617

Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund

Finanzielle Vermögenswerte, die Saldierungen, vollstreckbaren Saldierungsvereinbarungen oder ähnlichen Vereinbarungen unterliegen:

2017	Brutto	Brutto	Netto	Beträge	Sicherheit	Netto
	Finanzielle	Beträge	Finanzielle	Nicht	Erhalten	Höhe
	Vermögensw	Aufrechn	Vermögens	Aufrechnun	JPY	JPY
	erte	ung	werte	g	JPY	JPY
	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
Terminkontrakte						
	41'407'008	-	41'407'008	(1'954'163)	-	39'452'845

Finanzielle Verbindlichkeiten mit Verrechnung sowie vollstreckbare Aufrechnungsvereinbarungen und ähnliche Vereinbarungen:

2017	Brutto	Brutto	Netto	Beträge	Sicherheit	Netto
	Finanzielle	Beträge	Finanzielle	Nicht	Verpfänd	Höhe
	Verbindlic	Aufrechn	Verbindlic	Aufrechnun	et	JPY
	hkeiten	ung	hkeiten	g	JPY	JPY
	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
Terminkontrakte						
	1'954'163	-	1'954'163	(1'954'163)	-	-

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Erläuterungen zum Abschluss

31. Dezember 2018

(Fortsetzung)

6. LIQUIDE MITTEL

SMT Trustees (Ireland) Limited als Verwahrstelle hat Sumitomo Mitsui Trust (UK) Limited als Unterdepotbank bestimmt. Sumitomo Mitsui Trust (UK) Limited wiederum hat Brown Brothers Harriman & Co. („BBH“) zu ihrer globalen Unterdepotbank berufen. BBH hatten Ende des Geschäftsjahres ein Fitch-Rating von A+ (2017: A+). Die Gesellschaft hat sich entschieden, in ein Sweep-Programm von BBH einzutreten. Das bedeutet, dass BBH Barmittel über Nacht auf qualifizierte Bank-Kontrahentenkonten verteilt, um das Engagement während der Nacht zu diversifizieren und/oder um auf den verschiedenen Konten Zinserträge zu erzielen. Die Beteiligung an Cash Management-Systemen bewirkt Anlagerisiken (zum Beispiel durch den Verlust der verteilten Salden) sowie die Staats- und Kontrahentenrisiken, die mit nächtlichen Offshore-Termineinlagen verbunden sind.

Bis zum 31. Dezember 2018 und 2017 wurden die Kassenbestände auf ein Tagesgeldkonto bei JPM Chase und bei BBH, Kaimaninseln, eingezahlt, die beide über ein Fitch-Rating von A+ verfügen (2017: A+).

Zu den Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten gehören Barmittel mit einer ursprünglichen Laufzeit von drei Monaten oder weniger, die bei der Unterdepotbank gehalten werden, die die Salden bei der globalen Unterdepotbank eingelegt hat.

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Erläuterungen zum Abschluss

31. Dezember 2018

7. DEBITOREN

**Tokio Marine
Japanese
Equity
Focus Fund
2018
JPY**

Forderungen aus Dividendenerträgen	71'646'754
Zinsforderungen aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	118'887
Aktivierte Gründungskosten	-
Forderungen an Anlageverwalter	4'932'547
Forderungen aus verkauften Fondsanteilen	21'196'983
Forderungen aus verkauften Wertschriften	1'453'053'579
Sonstige Forderungen	4'970'169
	<hr/>
	<u>1'555'918'919</u>

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Erläuterungen zum Abschluss

31. Dezember 2018

(Fortsetzung)

7. DEBITOREN (Fortsetzung)

	Tokio Marine
	Japanese Equity
	Focus Fund
	2017
	JPY
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	-
Forderungen aus Dividendenerträgen	174'521'745
Zinsforderungen auf Barmittel und Barmitteläquivalente	66'272
Aktivierte Gründungskosten	-
Forderungen an Anlageverwalter	14'030'052
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	154'141'630
Sonstige Forderungen	1'058'086
	<hr/>
	343'817'785
	<hr/>

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Erläuterungen zum Abschluss

31. Dezember 2018

8. KREDITOREN

**Tokio Marine
Japanese Equity
Focus Fund
2018
JPY**

Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen	273'783'452
Verbindlichkeiten aus zurückgekauften Fondsanteilen	2'635'252'341
Verbindlichkeiten aus Zinsen	64'096
Gebühren des Investmentmanagers	26'235'940
Verwaltungsgebühren des Sub-Investmentmanagers	-
Verwaltungsgebühren	4'063'061
Verwahrstellengebühr	1'874'290
Unterdepotstellengebühr	5'531'311
Honorare des Vertriebssträgers	26'235'979
Prüfungsgebühren	5'144'220
Kosten der Rechtsberatung	3'619'011
Aufsichtsrechtliche Gebühren	22'866'402
Gebühren für die Börsennotierung	3'893'188
Übrige Gebühren und Aufwendungen	8'736'664
	<hr/>
	3'017'299'955

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Erläuterungen zum Abschluss

31. Dezember 2018

(Fortsetzung)

8. KREDITOREN (Fortsetzung)

	Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund 2017 JPY
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen	740'727'980
Verbindlichkeiten aus zurückgekauften Fondsanteilen	143'006'887
Verbindlichkeiten aus Zinsen	351'108
Gebühren des Investmentmanagers	31'999'083
Verwaltungsgebühren des Sub-Investmentmanagers	-
Verwaltungsgebühren	7'352'028
Verwahrstellengebühr	2'297'551
Unterdepotstellengebühr	13'756'051
Honorare des Vertriebssträgers	32'259'208
Prüfungsgebühren	4'049'563
Kosten der Rechtsberatung	4'951'167
Aufsichtsrechtliche Gebühren	20'484'721
Gebühren für die Börsennotierung	3'878'230
Übrige Gebühren und Aufwendungen	9'649'835
	<hr/>
	<u>1'014'763'412</u>

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Erläuterungen zum Abschluss

31. Dezember 2018

9. WÄHREND DES GESCHÄFTSJAHRS AUSGEGEBENE UND ZURÜCKGEKAUFTE ANTEILE

Kapitalmanagement/Kapitalerfordernisse

Das genehmigte Anteilskapital der Gesellschaft umfasst 300'000 rückkaufbare nicht gewinnberechtigende Anteile ohne Nennwert und 500'000'000'000 rückkaufbare gewinnberechtigende Anteile ohne Nennwert. Nicht gewinnberechtigende Anteile verleihen dem Inhaber nicht zum Erhalt von Dividenden und geben den Inhabern bei der Auflösung der Gesellschaft einen Anspruch nur auf Erhalt des eingezahlten Kapitals. Ansonsten sind sie nicht zur Beteiligung an den Vermögenswerten der Gesellschaft berechtigt. Der Verwaltungsrat ist berechtigt, Anteile am Kapital der Gesellschaft unter den Konditionen und in der Art und Weise zuzuteilen, die er für angemessen erachtet. Es existieren keine Optionen auf das Anteilskapital der Gesellschaft und es gibt keine Vereinbarungen darüber, dass Optionen auf Anteilskapital (bedingt oder unbedingt) gewährt werden.

Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund

Die Gesellschaft hat die folgenden in der Tabelle aufgeführten und zur Zeichnung verfügbaren Klassen ausgegeben:

Klasse	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M	N	O
Nennwährung	USD	EUR	GBP	JPY	USD	GBP	USD	CHF	JPY	EUR	CHF	USD	USD	USD	JPY

Am 31. Dezember 2018 und 2017 waren Anteile der Klassen A bis O ausgegeben.

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Erläuterungen zum Abschluss

31. Dezember 2018

9. WÄHREND DES GESCHÄFTSJAHRS AUSGEBEBENE UND ZURÜCKGEKAUFTE ANTEILE (Fortsetzung)

Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund 2018	Anteile Klasse A USD, thesaurierend	Anteile Klasse B EUR, thesaurierend	Anteile Klasse C GBP, thesaurierend	Anteile Klasse D JPY, thesaurierend	Anteile Klasse E USD, thesaurierend	Anteile Klasse F GBP, thesaurierend
Anzahl der rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile am Anfang des Geschäftsjahrs	456'893.35	590'609.98	3'663.61	824'310.82	242'387.70	433'414.39
Ausgegebene rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile	29'146.80	269'666.85	23.56	12'649.43	21'016.67	108'629.89
Rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile - zurückgekauft	<u>(135'557.70)</u>	<u>(141'603.40)</u>	<u>(3'311.87)</u>	<u>(711'330.65)</u>	<u>(104'883.25)</u>	<u>(267'779.37)</u>
Anzahl der rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile am Ende des Geschäftsjahrs	<u>350'482.45</u>	<u>718'673.43</u>	<u>375.30</u>	<u>125'629.60</u>	<u>158'521.12</u>	<u>274'264.91</u>
Gemeldeter NIW	<u>USD 61'472'551</u>	<u>EUR 136'856'288</u>	<u>GBP 69'330</u>	<u>JPY 2'861'495'145</u>	<u>USD 27'794'182</u>	<u>GBP 58'706'462</u>
Gemeldeter NIW je Anteil	<u>USD 175.39</u>	<u>EUR 190.43</u>	<u>GBP 184.73</u>	<u>JPY 22'777</u>	<u>USD 175.33</u>	<u>GBP 214.05</u>
Ausgewiesene laufende Kosten*	<u>0,85%</u>	<u>0,85%</u>	<u>0,85%</u>	<u>0,85%</u>	<u>0,85%</u>	<u>0,85%</u>

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Erläuterungen zum Abschluss

31. Dezember 2018

(Fortsetzung)

9. WÄHREND DES GESCHÄFTSJAHRS AUSGEBEBENE UND ZURÜCKGEKAUFTE ANTEILE (Fortsetzung)

Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund 2018 (Fortsetzung)	Anteile Klasse G USD, thesaurierend	Klasse H CHF thesaurierend	Anteile Klasse I JPY, thesaurierend	Anteile Klasse J EUR, thesaurierend	Anteile Klasse K CHF, thesaurierend	Anteile Klasse L USD, thesaurierend
Anzahl der rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile am Anfang des Geschäftsjahrs	501'829.96	10.00	2'192'244.04	236'039.30	96.61	587.43
Ausgegebene rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile	103'361.68	-	1'162'068.92	1'032'065.37	755.00	436.92
Rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile - zurückgekauft	(134'564.14)	-	(1'203'712.38)	(231'928.61)	-	(924.35)
Anzahl der rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile am Ende des Geschäftsjahrs	470'627.50	10.00	2'150'600.58	1'036'176.06	851.61	100.00
Gemeldeter NIW	USD 75'664'831	CHF 1'053	JPY 19'868'164'905	EUR 95'985'519	CHF 77'216	USD 9'408
Gemeldeter NIW je Anteil	USD 160.77	CHF 105.27	JPY 9'238	EUR 92.63	CHF 90.67	USD 94.08
Ausgewiesene laufende Kosten*	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Erläuterungen zum Abschluss

31. Dezember 2018

(Fortsetzung)

9. WÄHREND DES GESCHÄFTSJAHRS AUSGEBEBENE UND ZURÜCKGEKAUFTE ANTEILE (Fortsetzung)

Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund 2018 (Fortsetzung)	Anteile Klasse M USD, thesaurierend	Anteile Klasse N USD, thesaurierend	Anteile Klasse O JPY, thesaurierend
Anzahl der rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile am Anfang des Geschäftsjahrs	54'360.26	100.00	10.00
Ausgegebene rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile	29'369.56	-	-
Rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile - zurückgekauft	(70'927.99)	-	-
Anzahl der rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile am Ende des Geschäftsjahrs	12'801.83	100.00	10.00
Gemeldeter NIW	USD 1'203'252	USD 9'374	JPY 92'620
Gemeldeter NIW je Anteil	USD 93.99	USD 93.74	JPY 9'262
Ausgewiesene laufende Kosten*	0,85%	0,85%	0,85%

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Erläuterungen zum Abschluss

31. Dezember 2018

(Fortsetzung)

9. WÄHREND DES GESCHÄFTSJAHRHS AUSGEBEBENE UND ZURÜCKGEKAUFTE ANTEILE (Fortsetzung)

Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund 2017	Anteile Klasse A USD, thesaurierend	Anteile Klasse B EUR, thesaurierend	Anteile Klasse C GBP, thesaurierend	Anteile Klasse D JPY, thesaurierend	Anteile Klasse E USD, thesaurierend	Anteile Klasse F GBP, thesaurierend
Anzahl der rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile am Anfang des Geschäftsjahrs	465'037.87	357'749.91	37'785.97	568'526.85	202'788.28	352'945.13
Ausgegebene rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile	122'434.64	354'877.78	4'522.18	446'185.99	39'599.42	179'804.82
Rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile - zurückgekauft	<u>(130'579.16)</u>	<u>(122'017.71)</u>	<u>(38'644.54)</u>	<u>(190'402.02)</u>	<u>-</u>	<u>(99'335.56)</u>
Anzahl der rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile am Ende des Geschäftsjahrs	<u>456'893.35</u>	<u>590'609.98</u>	<u>3'663.61</u>	<u>824'310.82</u>	<u>242'387.70</u>	<u>433'414.39</u>
Gemeldeter NIW	<u>94'450'400 USD</u>	<u>126'524'919 EUR</u>	<u>814'375 GBP</u>	<u>22'622'429'456 JPY</u>	<u>50'090'041 USD</u>	<u>103'134'832 GBP</u>
Gemeldeter NIW je Anteil	<u>206,72 USD</u>	<u>214,23 EUR</u>	<u>222,29 GBP</u>	<u>27'444 JPY</u>	<u>USD 206.65</u>	<u>237,96 GBP</u>
Ausgewiesene laufende Kosten*	<u>0.85%</u>	<u>0.85%</u>	<u>0.85%</u>	<u>0.85%</u>	<u>0.85%</u>	<u>0.85%</u>

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Erläuterungen zum Abschluss

31. Dezember 2018

(Fortsetzung)

9. WÄHREND DES GESCHÄFTSJAHRS AUSGEBEBENE UND ZURÜCKGEKAUFTE ANTEILE (Fortsetzung)

Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund 2017 (Fortsetzung)	Anteile Klasse G USD, thesaurierend	Klasse H CHF thesaurierend	Anteile Klasse I JPY, thesaurierend	Anteile Klasse J EUR, thesaurierend	Anteile Klasse K CHF, thesaurierend	Anteile Klasse L USD, thesaurierend
Anzahl der rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile am Anfang des Geschäftsjahrs	695'561.19	10.00	1'980'336.19	282'988.62	298.61	269'528.78
Ausgegebene rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile	111'901.16	-	1'024'548.59	84'720.74	-	64'515.00
Rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile - zurückgekauft	(305'632.39)	-	(812'640.74)	(131'670.06)	(202.00)	(333'456.35)
Anzahl der rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile am Ende des Geschäftsjahrs	501'829.96	10.00	2'192'244.04	236'039.30	96.61	587.43
Gemeldeter NIW	USD 95'092'738	CHF 1'229	JPY 24'402'488'725	EUR 26'594'870	CHF 10'679	USD 65'285
Gemeldeter NIW je Anteil	USD 189.49	CHF 122.88	JPY 11'131	EUR 112.67	CHF 110.53	USD 111.14
Ausgewiesene laufende Kosten*	0.85%	0.85%	0.85%	0.85%	0.85%	0.85%

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Erläuterungen zum Abschluss

31. Dezember 2018

(Fortsetzung)

9. WÄHREND DES GESCHÄFTSJAHRS AUSGEBEBENE UND ZURÜCKGEKAUFTE ANTEILE (Fortsetzung)

Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund 2017 (Fortsetzung)	Anteile Klasse M USD, thesaurierend	Anteile Klasse N USD, thesaurierend	Anteile Klasse O JPY, thesaurierend
Anzahl der rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile am Anfang des Geschäftsjahrs	143'222.70	100.00	10.00
Ausgegebene rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile	36'009.31	-	-
Rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile - zurückgekauft	(124'871.75)	-	-
Anzahl der rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile am Ende des Geschäftsjahrs	<u>54'360.26</u>	<u>100.00</u>	<u>10.00</u>
Gemeldeter NIW	<u>USD 6'038'952</u>	<u>USD 11'087</u>	<u>JPY 111'615</u>
Gemeldeter NIW je Anteil	<u>USD 111.09</u>	<u>USD 110.87</u>	<u>JPY 11'162</u>
Ausgewiesene laufende Kosten*	<u>0.85%</u>	<u>0.85%</u>	<u>0.85%</u>

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Erläuterungen zum Abschluss

31. Dezember 2018

(Fortsetzung)

9. WÄHREND DES GESCHÄFTSJAHRS AUSGEBEBENE UND ZURÜCKGEKAUFTE ANTEILE (Fortsetzung)

Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund 2016	Anteile Klasse A USD, thesaurierend	Anteile Klasse B EUR, thesaurierend	Anteile Klasse C GBP, thesaurierend	Anteile Klasse D JPY, thesaurierend	Anteile Klasse E USD, thesaurierend	Anteile Klasse F GBP, thesaurierend
Anzahl der rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile am Anfang des Geschäftsjahrs	463'368.30	47'468.77	110'899.78	393'484.30	147'801.94	153'955.28
Ausgegebene rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile	67'737.03	337'742.14	105'338.71	214'138.29	54'986.34	225'832.83
Rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile - zurückgekauft	(66'067.46)	(27'461.00)	(178'452.52)	(39'095.74)	-	(26'842.98)
Anzahl der rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile am Ende des Geschäftsjahrs	465'037.87	357'749.91	37'785.97	568'526.85	202'788.28	352'945.13
Gemeldeter NIW	USD 75'756'218	EUR 68'339'770	GBP 6'908'360	JPY 12'758'841'701	USD 33'023'616	GBP 72'595'216
Gemeldeter NIW je Anteil	USD 162.90	EUR 191.03	GBP 182.83	JPY 22'442	USD 162.85	GBP 205.68
Ausgewiesene laufende Kosten*	0.85%	0.85%	0.85%	0.85%	0,85%	0.85%

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Erläuterungen zum Abschluss

31. Dezember 2018

(Fortsetzung)

9. WÄHREND DES GESCHÄFTSJAHRS AUSGEBEBENE UND ZURÜCKGEKAUFTE ANTEILE (Fortsetzung)

Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund 2016 (Fortsetzung)	Anteile Klasse G USD, thesaurierend	Klasse H CHF thesaurierend	Anteile Klasse I JPY, thesaurierend	Anteile Klasse J EUR, thesaurierend	Anteile Klasse K CHF, thesaurierend	Anteile Klasse L USD, thesaurierend
Anzahl der rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile am Anfang des Geschäftsjahrs	558'840.57	10.00	1'175'513.57	107'549.62	8'307.61	100.00
Ausgegebene rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile	149'721.50	-	875'347.62	299'625.00	-	419'038.78
Rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile - zurückgekauft	(13'000.88)	-	(70'525.00)	(124'186.00)	(8'009.00)	(149'610.00)
Anzahl der rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile am Ende des Geschäftsjahrs	695'561.19	10.00	1'980'336.19	282'988.62	298.61	269'528.78
Gemeldeter NIW	USD 103'864'495	CHF 1'006	JPY 18'025'867'555	EUR 26'239'113	CHF 27'282	USD 24'230'118
Gemeldeter NIW je Anteil	USD 149.32	CHF 100.58	JPY 9'102	EUR 92.72	CHF 91.36	USD 89.90
Ausgewiesene laufende Kosten*	0.85%	0.85%	0.85%	0.85%	0.85%	0.85%

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Erläuterungen zum Abschluss

31. Dezember 2018

(Fortsetzung)

9. WÄHREND DES GESCHÄFTSJAHRS AUSGEBEBENE UND ZURÜCKGEKAUFTE ANTEILE (Fortsetzung)

Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund 2016 (Fortsetzung)	Anteile Klasse M USD, thesaurierend	Anteile Klasse N USD, thesaurierend	Anteile Klasse O JPY, thesaurierend
Anzahl der rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile am Anfang des Geschäftsjahrs	13'112.30	100.00	10.00
Ausgegebene rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile	137'047.05	-	-
Rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile - zurückgekauft	(6'936.65)	-	-
Anzahl der rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile am Ende des Geschäftsjahrs	<u>143'222.70</u>	<u>100.00</u>	<u>10.00</u>
Gemeldeter NIW	<u>USD 12'830'053</u>	<u>USD 8'961</u>	<u>JPY 90'941</u>
Gemeldeter NIW je Anteil	<u>USD 89.58</u>	<u>USD 89.61</u>	<u>JPY 9'094</u>
Ausgewiesene laufende Kosten*	<u>0.85%</u>	<u>0.85%</u>	<u>0.85%</u>

*Die ausgewiesenen laufenden Kosten (vormals Gesamtkostenquote, „TER“) entsprechen den annualisierten Betriebsaufwendungen in Prozent des durchschnittlichen Nettoinventarwerts für das Geschäftsjahr.

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Erläuterungen zum Abschluss

31. Dezember 2018

(Fortsetzung)

10. GEBÜHREN UND AUFWENDUNGEN

Gebühren des Investmentmanagers

Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund

Vor dem 1. Juni 2017 erhielt der Investmentmanager eine jährliche Gebühr, die zu jedem Bewertungszeitpunkt berechnet und aufgelaufen ist und monatlich rückwirkend als Prozentsatz des NIW zu einem jährlichen Satz von 0.49% für die Klasse A und die Klassen C-F, 0.35% für die Klassen B, G, H, I, J, K, M und 0.49% für die Klassen L, N und O ausgezahlt wird.

Mit Wirkung zum 1. Juni 2017 betragen die Gebühren des Investmentmanagers für alle Klassen 0.35%. Sie laufen an jedem Bewertungstag auf und sind monatlich rückwirkend als Prozentsatz des NIW des Teilfonds oder einer Klasse zurechenbar zu zahlen.

Um den Teilfonds bei der Minimierung seiner laufenden Kosten zu unterstützen, übernehmen der Investmentmanager und die Vertriebsstellen des Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund mit Wirkung zum 1. Juni 2017 alle Kosten, wenn die Gesamtkostenquote des Teilfonds 0.85% des NIW des Teilfonds überschreitet. Anteilinhaber werden unverzüglich über Entscheidungen des Investmentmanagers und der Vertriebsstellen zum Widerruf dieses Gebührenverzichts informiert.

Verwaltungsgebühren

Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund

Vor dem 31. Dezember 2017 erhielt die Verwaltungsstelle eine Gebühr, die an jedem Bewertungszeitpunkt monatlich rückwirkend als Prozentsatz des Nettoinventarwerts mit einer jährlichen Rate von 0,08% p. a. des NIW des Teilfonds berechnet wird, an diesem Tag aufläuft und monatlich rückwirkend ausgezahlt wird. Es gilt hierfür jedoch eine jährliche Mindestgebühr in Höhe von JPY 3'608'000 für den Teilfonds (zuzüglich ggf. Umsatzsteuer).

Mit Wirkung zum 1. Januar 2018 erhält die Verwaltungsstelle eine Gebühr, die an jedem Bewertungszeitpunkt monatlich rückwirkend als Prozentsatz des Nettoinventarwerts mit einer jährlichen Rate von 0.05% p. a. des NIW des Teilfonds berechnet wird, an diesem Tag aufläuft und monatlich rückwirkend ausgezahlt wird. Es gilt hierfür jedoch eine jährliche Mindestgebühr in Höhe von JPY 3'608'000 für den Teilfonds (zuzüglich ggf. Umsatzsteuer). Für die Berechnung der abgesicherten Währungsvereinbarungen in Bezug auf die abgesicherten Klassen erhält die Verwaltungsstelle eine Gebühr von 0,02% p. a. des NIW des Teilfonds, die an jedem Bewertungszeitpunkt berechnet wird und aufläuft und monatlich rückwirkend ausgezahlt wird. Die Gebühr gilt nur für alle Anteilinhaber, die Anteile in abgesicherten Klassen halten.

Die Verwaltungsstelle erhält ausserdem eine jährliche Gebühr in Höhe von 315'000 JPY pro Teilfonds (zuzüglich ggf. Umsatzsteuer) zur Durchführung der Fonds-Buchhaltung. Die Verwaltungsstelle erhält zudem eine jährliche Gebühr in Höhe von 902'000 JPY (zuzüglich ggf. Umsatzsteuer) für die Erledigung der Arbeiten des Gesellschaftssekretariats für den Teilfonds. Der Verwaltungsstelle werden zudem alle angemessenen Auslagen ersetzt, die im Namen des Teilfonds entstehen. Dazu gehören Anwaltskosten, Kuriergebühren und Telekommunikationskosten sowie Aufwendungen einschliesslich der ggf. fälligen Umsatzsteuer darauf. Die Verwaltungsstelle hat Anspruch auf zusätzliche Gebühren für Zusatzleistungen, die bis zu einem Höchstwert von JPY 1'000'000 p. a. zwischen den Parteien vereinbart werden können.

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Erläuterungen zum Abschluss

31. Dezember 2018

(Fortsetzung)

10. GEBÜHREN UND AUFWENDUNGEN (Fortsetzung)

Verwahrstellengebühr

Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund

Die Verwahrstelle erhält eine Gebühr, die an jedem Bewertungszeitpunkt monatlich rückwirkend als Prozentsatz des NIW mit einer jährlichen Rate von 0.025% des Nettoinventarwerts des Teilfonds berechnet wird, ihr diesem Tag zuwächst und monatlich in Abschlägen ausgezahlt wird. Es gilt hierfür jedoch eine jährliche Mindestgebühr in Höhe von JPY 1'353'000 für den Teilfonds (zuzüglich ggf. Umsatzsteuer).

Der Verwahrstelle werden zudem alle angemessenen Auslagen ersetzt, die im Namen des Teilfonds entstehen. Dazu gehören Bankgebühren, Gebühren für Interbank-Überweisungen, allgemeine Gebühren sowie Kosten für Telefon Post, Kuriere, Fax und Druckkosten sowie die Auslagen und Gebühren, Transaktionskosten und Aufwendungen jeder von ihr beauftragten Unterdepotbank zu handelsüblichen Preisen. Die Verwahrstelle hat Anspruch auf zusätzliche Gebühren, die bis zu einem Höchstwert von JPY 1'000'000 pro Jahr zwischen den Parteien vereinbart werden können.

Honorar des Vertriebssträgers

Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund

Vor dem 1. Juni 2017 erhielt der Vertriebssträger eine jährliche Gebühr, die an jedem Bewertungszeitpunkt berechnet wurde und auflief und monatlich rückwirkend als Prozentsatz des Nettoinventarwerts mit einer jährlichen Rate von 0.21% für die Klasse A und die Klassen C-F sowie 0.35% für die Klassen B, G-K und M und 0.21% für die Klassen L, N und O ausgezahlt wurde. Mit Wirkung zum 1. Juni 2017 beträgt das Honorar des Vertriebssträgers für alle Klassen 0.35%, das an jedem Bewertungszeitpunkt aufläuft und monatlich rückwirkend als Prozentsatz des Nettoinventarwerts des Teilfonds oder einer Klasse ausgezahlt wird.

Gründungskosten

Alle Gebühren und Aufwendungen im Zusammenhang mit der Gründung und Eintragung des Teilfonds, einschliesslich der Gebühren des Promoters, der professionellen Berater und dem Promoter in Bezug auf die Registrierung des Teilfonds entstandenen Gebühren werden vom Teilfonds getragen. Gemäss IFRS müssen die Gründungskosten in Höhe von JPY 3'500'000 für den Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund in die Gesamtergebnisrechnung des Berichtszeitraums eingestellt werden, in dem sie entstanden sind. Zur Berechnung des ausgewiesenen NIW, der für Handelszwecke der Teilfonds verwendet wird, werden diese Gründungskosten allerdings für die Einrichtung der Teilfonds gemäss dem Prospekt über die ersten fünf Jahre abgeschrieben.

Gebühr des Governance-Dienstleisters

Der Governance-Dienstleister erhält eine jährliche Gebühr von EUR 18'125. Die für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 berechnete Gebühr für den Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund betrug JPY 2'187'102 (2017: JPY 2'298'077).

Prüfungsgebühren

Prüfungsgebühren und Aufwendungen in Höhe von JPY 8'736'114 (2017: JPY 4'250'008) wurden vom gesetzlichen Abschlussprüfer PricewaterhouseCoopers für das Geschäftsjahr in Rechnung gestellt. Der Gesellschaft sind im Geschäftsjahr für nicht prüfungsbezogene Dienstleistungen von PricewaterhouseCoopers in Bezug auf die Steuerberichterstattung Gebühren in Höhe von JPY 2'640'199 (2017: JPY 2'850'975) entstanden, wovon zum Ende des Geschäftsjahres JPY 0 (2017: JPY 2'724'265)

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Erläuterungen zum Abschluss

31. Dezember 2018

(Fortsetzung)

10. GEBÜHREN UND AUFWENDUNGEN (Fortsetzung)

ausstanden. Die Vergütung der Abschlussprüfer enthält nun auch die Erstattung der Aufwendungen der Abschlussprüfer gemäss Section 322 (i) des Companies Act von 2014.

Übrige Gebühren und Aufwendungen

Die übrigen Aufwendungen, die in der Gesamtergebnisrechnung enthalten sind, beinhalten Steuerberatungsgebühren, administrative Nebenleistungen sowie Versicherungskosten für den Verwaltungsrat.

Vergütung der Verwaltungsräte

	Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund JPY
2018	
Gebühren/Honorare	<u>8'773'912</u>
	<u>8'773'912</u>

	Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund JPY
2017	
Gebühren/Honorare	<u>7'069'767</u>
	<u>7'069'767</u>

Den Verwaltungsratsmitgliedern steht für ihre Dienste eine prozentuale Vergütung zu, über deren Höhe der Verwaltungsrat bestimmt. Sie beträgt pro Verwaltungsratsmitglied EUR 55'000 pro Jahr. Wenn Verwaltungsratsmitglieder aufgefordert werden, besondere oder zusätzliche Leistungen für die Gesellschaft zu erbringen, haben sie ausserdem Anspruch auf eine ausserordentliche Vergütung. Alle Verwaltungsratsmitglieder haben gegenüber der Gesellschaft Anspruch auf die Rückerstattung der Kosten, die ihnen in Verbindung mit der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft oder der Übertragung ihrer Pflichten ordnungsgemäss entstanden sind. Yasuyuki Kanda, Wataru Itoh, Noriko Sugiyama und Shigeki Fujii haben allesamt auf ihr Recht auf Verwaltungsratshonorare verzichtet.

Neben den obigen sind gemäss den Artikeln 305 und 306 des Companies Act 2014 für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2018 und 2017 keine weiteren Darlegungen erforderlich.

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Erläuterungen zum Abschluss

31. Dezember 2018

(Fortsetzung)

11. TRANSAKTIONEN MIT NAHESTEHENDEN UND VERBUNDENEN PERSONEN

Zwei Parteien gelten als nahestehend, wenn eine Partei die andere Partei bei finanziellen oder operativen Entscheidungen kontrollieren oder massgeblichen Einfluss auf die andere Partei ausüben kann. Die Gesellschaft ist der Auffassung, dass der Investmentmanager, die Sub-Investmentmanager (und ihre Konzerngesellschaften) sowie die Verwaltungsratsmitglieder nahestehende Parteien sind.

Das Unternehmen ist in die folgenden Transaktionen mit nahestehenden Parteien eingebunden: Herr Karl McEneff, ein Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft, ist zudem nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsstelle. Auf den Seiten 23 und 25 sind die an die Verwaltungsstelle gezahlten Gebühren für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2018 und 2017 angegeben. Die zum 31. Dezember 2018 und 2017 an die Verwaltungsstelle zu zahlenden Gebühren sind auf den Seiten 21 und 22 angegeben.

Herr Wataru Itoh ist Head of Business Development und Chief Product Specialist des Vertriebssträgers und leitet seine Abteilung Business Development für herkömmliche Anlageklassen in Europa und Lateinamerika. Auf den Seiten 23 und 25 sind die an den Vertriebssträger gezahlten Gebühren für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2018 und 2017 angegeben. Die zum 31. Dezember 2018 und 2017 an den Vertriebssträger zu zahlenden Gebühren sind auf den Seiten 21 und 22 angegeben. Beide Vertriebssträger sind hundertprozentige Tochtergesellschaften von Tokio Marine Asset Management Co., Ltd (der „Investmentmanager“). Shigeki Fujii ist Head of International Sales and Marketing des Investmentmanagers. Auf den Seiten 23 und 25 sind die an den Investmentmanager gezahlten Gebühren für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2018 und 2017 angegeben. Die zum 31. Dezember 2018 und 2017 an den Investmentmanager zu zahlenden Gebühren sind auf den Seiten 21 und 22 angegeben.

Der Investmentmanager ist am 31. Dezember 2018 Inhaber eines Anteils von 0.01% am Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund (2017: 0.01%).

Auf den Seiten 23 und 25 sind die an die Verwaltungsratsmitglieder gezahlten Gebühren für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2018 und 2017 angegeben. Die zum 31. Dezember 2018 und 2017 an die Verwaltungsratsmitglieder zu zahlenden Gebühren sind auf den Seiten 21 und 22 angegeben.

Die Londoner Niederlassung von Sumitomo Mitsui Trust Bank Limited, ein nahestehendes Unternehmen der Verwaltungsstelle und der Verwahrstelle, ist Gegenpartei für Geschäft zum Devisen-Hedging bei Anteilen der Klassen C, J, K, L, M und N des Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund.

TER-Obergrenze

Mit Wirkung zum 27. März 2017 haben der Investmentmanager und die Vertriebssträger der Gesellschaft (durch Verzicht auf Gebühren) Auslagen zurückerstattet, wenn die Gesamtkostenquote („TER“) eines Teilfonds eine vorab festgelegte Höchstgrenze des NIW eines Teilfonds („TER-Obergrenze“) überstieg.

Die TER-Obergrenzen wurden wie folgt angewendet:
0.85% für den Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund

Der Investmentmanager und die Vertriebssträger können diesen Verzicht jederzeit mit einer Frist von 30 Tagen durch eine Mitteilung an die Gesellschaft widerrufen.

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Erläuterungen zum Abschluss

31. Dezember 2018

(Fortsetzung)

12. NETTO(-VERLUST)/-GEWINN AUS ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETEN FINANZIELLEN VERMÖGENSWERTEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund 2018 JPY
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:	
- Investitionen in Wertpapiere und Devisen	<u>6'983'593'396</u>
	<u>6'983'593'396</u>
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste aus:	
- Investitionen in Wertpapiere und Devisen	<u>(24'001'922'042)</u>
	<u>(24'001'922'042)</u>
Nettoverlust aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	<u>(17'018'328'646)</u>

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Erläuterungen zum Abschluss

31. Dezember 2018

(Fortsetzung)

12. NETTOGEWINN/(-VERLUST) AUS ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETEN FINANZIELLEN VERMÖGENSWERTEN UND VERBINDLICHKEITEN (Fortsetzung)

**Tokio Marine
Japanese Equity
Focus Fund
2017
JPY**

Realisierter Nettogewinn aus:

- Investitionen in Wertpapiere und Devisen

13'194'846'704

13'194'846'704

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne aus:

- Investitionen in Wertpapiere und Devisen

7'736'088'350

7'736'088'350

**Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert
bewerteten finanziellen**

Zeitwert bewertete Finanzpassiva

20'930'935'054

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Erläuterungen zum Abschluss

31. Dezember 2018

(Fortsetzung)

13. PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

	Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund 2018 JPY
Summe der Transaktionskosten auf Käufe	79'724'824
Hiervon Provisionen	79'724'824
Hiervon Steuern	-
Hiervon Gebühren	-
Summe der Transaktionskosten auf Veräußerungen	(87'719'310)
Hiervon Provisionen	(87'719'310)
Hiervon Steuern	-
Hiervon Gebühren	-

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Erläuterungen zum Abschluss

31. Dezember 2018

(Fortsetzung)

13. PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN (Fortsetzung)

	Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund 2017 JPY
Summe der Transaktionskosten auf Käufe	90'546'570
Hiervon Provisionen	90'546'570
Hiervon Steuern	-
Hiervon Gebühren	-
Summe der Transaktionskosten auf Veräußerungen	(90'431'033)
Hiervon Provisionen	(90'431'033)
Hiervon Steuern	-
Hiervon Gebühren	-

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Erläuterungen zum Abschluss

31. Dezember 2018

(Fortsetzung)

14. DIVIDENDENPOLITIK

Die Geschäfts- und Kapitalerträge werden in der Regel thesauriert und wieder angelegt, und die Gesellschaft nimmt gewöhnlich für keine Klasse Ausschüttungen vor und zahlt keine Dividenden, kann dies aber nach Ermessen des Verwaltungsrats tun.

15. BESTEUERUNG

Die Gesellschaft gilt laut gegenwärtigem Recht und Praxis als ein Anlageorganismus gemäss Paragraph 739B des Taxes Consolidation Act von 1997 in seiner aktuellen Fassung. Auf dieser Grundlage ist sie mit ihren Geschäfts- oder Kapitalerträgen in Irland nicht steuerpflichtig.

Eine Besteuerung in Irland kann sich jedoch im Falle eines „Steuertatbestands“ ergeben. Als Steuertatbestand gelten alle Ausschüttungen an die Anteilsinhaber oder die Einlösung, Rücknahme, Annullierung, Übertragung oder der Besitz von Anteilen am Ende jedes achtjährigen Zeitraums, der mit dem Erwerb besagter Anteile beginnt.

Eine Steuerpflicht in Irland besteht für die Gesellschaft nicht bei Steuertatbeständen in Bezug auf:

(a) einen Anteilsinhaber, der zum Zeitpunkt des Eintritts des Steuertatbestands (laut Definition im Prospekt der Gesellschaft) steuerlich in Irland weder ansässig ist noch dort seinen gewöhnlichen Aufenthalt hat, sofern der Gesellschaft entsprechende gültige Erklärungen gemäss dem Taxes Consolidation Act von 1997 in seiner aktuellen Fassung vorliegen, oder, sofern die Gesellschaft von den irischen Steuerbehörden dazu bevollmächtigt wurde, bei Fehlen der entsprechenden Erklärungen Bruttozahlungen zu leisten; und

(b) bestimmte steuerbefreite Anteilsinhaber, die steuerlich in Irland ansässig sind und der Gesellschaft die gesetzlich erforderlichen unterschriebenen Erklärungen vorgelegt haben.

Der Finance Act 2010 sieht vor, dass die irische Finanzbehörde ausserhalb von Irland vermarkteten Investmentfonds vorbehaltlich der Durchführung „gleichwertiger Massnahmen“ die Genehmigung erteilen kann, Zahlungen an gebietsfremde Anleger ohne Abzug der irischen Steuer vorzunehmen, wenn es keine entsprechende Erklärung gibt. Sollte ein Fonds die Genehmigung wünschen, muss er bei den Finanzbehörden schriftlich einen Antrag stellen und die Einhaltung der entsprechenden Bedingungen zusichern.

Gegebenenfalls auf Anlagen der Gesellschaft erzielte Dividenden, Zinsen und (ggf.) Kapitalerträge unterliegen in dem Land, in dem die Anlage-/Kapitalerträge erzielt werden, möglicherweise einer Quellensteuer. Die Gesellschaft und ihre Anteilsinhaber haben möglicherweise keinen Anspruch auf Erstattung dieser Steuern.

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Erläuterungen zum Abschluss

31. Dezember 2018

(Fortsetzung)

16. IN DIESEM BERICHT VERWENDETE WECHSELKURSE

Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund

Die folgenden Wechselkurse wurden verwendet, um Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in JPY umzurechnen:

	2018	2017
Euro	0.0079	-
Britisches Pfund	0.0071	0.0066
US-Dollar	0.0091	0.0089

Bitte beachten Sie, dass die oben genannten Wechselkurse für jeden Teilfonds an verschiedenen Bewertungszeitpunkten verwendet werden.

17. SOFT-COMMISSION-VEREINBARUNGEN

Die Gesellschaft hatte für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2018 bzw. 2017 keine Soft-Commission-Vereinbarungen abgeschlossen.

18. Bedeutende Ereignisse

Mit Wirkung zum 1. März 2018 trat Yasuyuki Kanda als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft zurück. Mit Wirkung zum 15. März 2018 wurde Shigeki Fujii als nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft bestellt, mit Wirkung zum 16. März 2018 wurde Noriko Sugiyama ebenfalls als nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft bestellt und mit Wirkung zum 21. Mai 2018 wurde auch Wataru Itoh als nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft bestellt.

Es gab im Geschäftsjahr keine weiteren bedeutenden Ereignisse, die im Abschluss dargestellt werden müssen.

19. EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Im Anschluss an das Ende des Geschäftsjahres und bis zum 10. April 2019 erhielt der Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund Zeichnungsaufträge im Volumen von JPY 6'732'020'538 und leistete Zahlungen für den Rückkauf im Höhe von JPY 15'838'052'976.

Mit Wirkung zum 10. April 2019 trat Shigeki Fujii als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft zurück.

Es gab nach dem Ende des Geschäftsjahres keine weiteren Ereignisse, die im Jahresabschluss dargestellt werden müssen.

20. VERGLEICHSAHLEN

Bestimmte Vergleichszahlen wurden umgegliedert, um der Darstellung der Klassifizierungen des aktuellen Geschäftsjahres zu entsprechen. Die Umgliederungen haben keine Auswirkungen auf den Rückgang des den Inhabern gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens aus der laufenden Geschäftstätigkeit oder auf das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnende Nettovermögen.

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Erläuterungen zum Abschluss

31. Dezember 2018

(Fortsetzung)

21. GENEHMIGUNG DES ABSCHLUSSES

Der Verwaltungsrat hat den Jahresabschluss am 10. April 2019 genehmigt.

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund Vermögensaufstellung Zum 31. Dezember 2018

Aktien	Nominal Bestand	Zeitwert JPY	% der NIW
Japan			
Asics Corp	1'403'400	1'971'777'000	2.51
Bandai Namco Holdings Inc	255'900	1'260'307'500	1.60
Dai-ichi Life Holdings Inc	671'800	1'154'152'400	1.47
Daikin Industries Ltd	185'800	2'172'931'000	2.76
Daiwa House Industry Co Ltd	874'700	3'059'700'600	3.89
Denso Corp	535'400	2'619'712'200	3.33
Don Quijote	391'100	2'667'302'000	3.39
Eisai Co Ltd	151'000	1'283'802'000	1.63
Fuji Oil Co Ltd	548'000	1'923'480'000	2.45
Fujitsu Ltd	343'900	2'354'683'300	3.00
GMO Payment Gateway	248'200	1'161'576'000	1.48
Izumi Co Ltd	359'800	1'838'578'000	2.34
Keyence Corp	47'300	2'633'664'000	3.35
Komatsu Ltd	588'800	1'392'806'400	1.77
Kyocera Corp	424'500	2'338'146'000	2.97
M3 Inc	686'300	1'011'606'200	1.29
Mitsubishi Corp	856'500	2'586'630'000	3.29
Murata Manufacturing Co Ltd	138'000	2'063'790'000	2.63
Nidec Corp	197'900	2'468'802'500	3.14
Nihon M & A Center	489'800	1'085'396'800	1.38
Nintendo Co Ltd	52'400	1'534'534'000	1.95
NTT Corp	685'500	3'072'411'000	3.91
Nitori Holdings Co Ltd	188'600	2'589'478'000	3.29
Otsuka Corp	740'600	2'236'612'000	2.84
Relo Group Inc	755'200	1'943'129'600	2.47
Rengo Co Ltd	2'448'600	2'125'384'800	2.70
Resorttrust Inc	1'227'800	1'977'985'800	2.52
Ryohin Keikaku Co	77'400	2'054'970'000	2.61
Shimano Inc	137'200	2'129'344'000	2.71
SoftBank Group Corp	174'000	1'271'070'000	1.62
Sony Corp	438'700	2'336'516'200	2.97
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	609'600	2'221'992'000	2.83
Sysmex Corp	215'700	1'138'033'200	1.45
Takara Bio Inc	670'400	1'714'212'800	2.18
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	807'200	2'990'676'000	3.80

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund Vermögensaufstellung Zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Aktien (Fortsetzung)	Nominal Bestand	Zeit- wert JPY	% der NIW
Japan (Fortsetzung)			
Terumo Corp	336'300	2'093'131'200	2.66
Tokyu Corp	913'500	1'639'732'500	2.09
Yakult Honsha Co Ltd	236'400	1'825'008'000	2.32
Yamato Holdings Co Ltd	804'600	<u>2'433'110'400</u>	<u>3.10</u>
Summe Aktien		<u>78'376'175'400</u>	<u>99.69</u>

Alle Wertpapiere sind übertragbar und am Ende des Geschäftsjahres an einer amtlichen Börse notiert.

Devisenterminkontrakte	Nominal Bestand	Fiktiv Kosten JPY	Nicht realisiert Gewinn JPY
Britisches Pfund			
Devisenterminkontrakte 4. Jan. 2019	(1'022'364)	(144'172'889)	753'418
Devisenterminkontrakte 31. Jan. 2019	(463'560)	(66'113'440)	1'133'981
Euro			
Devisenterminkontrakte 4. Jan. 2019	(46'355)	(5'906'551)	66'951
Devisenterminkontrakte 4. Jan. 2019	(732'868)	(93'362'511)	1'039'293
Devisenterminkontrakte 7. Jan. 2019	(96'486)	(12'237'174)	82'067
Devisenterminkontrakte 7. Jan. 2019	(12'791)	(1'621'561)	10'156
Devisenterminkontrakte 8. Jan. 2019	(38'213)	(4'830'595)	16'594
Devisenterminkontrakte 8. Jan. 2019	(11'243)	(1'420'587)	4'214
Devisenterminkontrakte 31. Jan. 2019	(17'940'294)	(2'293'358'586)	32'986'088
Schweizer Franken			
Devisenterminkontrakte 31. Jan. 2019	(10'328)	(1'170'414)	14'924
US-Dollar			
Devisenterminkontrakte 31. Jan. 2019	(237'387)	<u>(26'467'360)</u>	<u>382'139</u>
Summe Devisenterminkontrakte		<u>(2'650'661'668)</u>	<u>36'489'825</u>
Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			<u>78'412'665'225</u>

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund

Vermögensaufstellung

Zum 31. Dezember 2018

(Fortsetzung)

	Nominal Bestand	Fiktiv Kosten JPY	Nicht realisiert Verlust JPY
Devisenterminkontrakte			
Britisches Pfund			
Devisenterminkontrakte 4. Jan. 2019	1'505	212'404	(1'215)
Devisenterminkontrakte 31. Jan. 2019	533'892	76'752'592	(1'914'486)
Euro			
Devisenterminkontrakte 4. Jan. 2019	49'278	6'277'645	(69'881)
Devisenterminkontrakte 4. Jan. 2019	11'861	1'511'994	(17'747)
Devisenterminkontrakte 7. Jan. 2019	18'233	2'312'425	(15'508)
Devisenterminkontrakte 7. Jan. 2019	4'190	531'307	(3'469)
Devisenterminkontrakte 8. Jan. 2019	1'327'663	167'833'374	(576'559)
Devisenterminkontrakte 8. Jan. 2019	39'274	4'964'009	(16'313)
Devisenterminkontrakte 31. Jan. 2019	115'407'433	14'799'687'093	(259'023'010)
Schweizer Franken			
Devisenterminkontrakte 31. Jan. 2019	88'741	10'066'665	(138'768)
US-Dollar			
Devisenterminkontrakte 4. Jan. 2019	18'053	2'012'959	(25'126)
Devisenterminkontrakte 8. Jan. 2019	10'000'000	1'103'701'960	(2'927'852)
Devisenterminkontrakte 8. Jan. 2019	52'057	5'749'809	(19'480)
Devisenterminkontrakte 31. Jan. 2019	1'476'592	166'234'190	(3'979'028)
Summe Devisenterminkontrakte		16'347'848'426	(268'728'442)
Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten			(268'728'442)

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund

Vermögensaufstellung

Zum 31. Dezember 2018

(Fortsetzung)

Analyse des NIW

	Zeit- wert JPY	% der NIW
Liquide Mittel	1'935'500'734	2.46
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	78'143'936'783	99.40
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	<u>(1'461'381'036)</u>	<u>(1.86)</u>
Summe des auf die Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens	<u>78'618'056'481</u>	<u>100.00</u>

Analyse des Gesamtvermögens für jede Anlageklasse

Vermögenswerte	%
Liquide Mittel	2.36
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	95.74
Debitorenforderungen	<u>1.90</u>
Summe Vermögenswerte	<u><u>100,00</u></u>

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund Vermögensaufstellung Zum 31. Dezember 2017

Aktien	Nominal Bestand	Zeitwert JPY	% der NIW
Japan			
Asics Corp	994'900	1'786'840'400	1.61
Astellas Pharma Inc	2'044'400	2'937'802'800	2.64
Bandai Namco Holdings Inc	681'300	2'510'590'500	2.26
Dai-ichi Life Holdings Inc	2'148'800	4'993'811'200	4.49
Daikin Industries Ltd	287'800	3'837'813'000	3.45
Denso Corp	622'400	4'209'291'200	3.79
Don Quijote	705'800	4'157'162'000	3.74
Eisai Co Ltd	307'500	1'972'920'000	1.77
Fanuc Corp	121'000	3'274'260'000	2.95
Fast Retailing Co Ltd	89'100	4'001'481'000	3.60
GMO Payment Gateway	184'300	1'717'676'000	1.55
H.I.S. Co Ltd	776'500	3'172'002'500	2.85
Japan Tobacco Inc	984'900	3'576'171'900	3.22
JX Holdings Inc	6'307'500	4'585'552'500	4.13
Kao Corp	531'100	4'046'450'900	3.64
M3 Inc	1'063'900	4'218'363'500	3.79
Nidec Corp	176'400	2'788'884'000	2.51
Nihon M & A Center	367'300	1'972'401'000	1.77
Nintendo Co Ltd	30'100	1'239'819'000	1.12
Nippon Shinyaku Co Ltd	240'600	2'023'446'000	1.82
Nippon Steel & Sumitomo Metal Corp	1'345'600	3'890'129'600	3.50
Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	1'125'900	3'095'099'100	2.79
Nitori Holdings Co Ltd	76'400	1'227'366'000	1.10
Olympus Corp	321'000	1'386'720'000	1.25
Otsuka Corp	256'400	2'215'296'000	1.99
Otsuka Holdings Co Ltd	525'800	2'601'658'400	2.34
Relo Group Inc	690'900	2'121'063'000	1.91
Resorttrust Inc	1'377'900	3'528'801'900	3.17
Rinnai Corp	242'800	2'476'560'000	2.23
Ryohin Keikaku Co	43'200	1'516'320'000	1.36
SCSK Corp	566'500	2'945'800'000	2.65
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	235'000	2'690'750'000	2.42
SoftBank Group Corp	281'700	2'512'764'000	2.26
Sony Corp	639'400	3'250'070'200	2.92
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	1'115'900	5'432'201'200	4.89

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund Vermögensaufstellung Zum 31. Dezember 2017 (Fortsetzung)

Aktien (Fortsetzung)	Nominal Bestand	Zeit- wert JPY	% der NIW
Japan (Fortsetzung)			
System Corp	456'400	4'048'268'000	3.64
Toray Industries Inc	2'292'000	<u>2'435'250'000</u>	<u>2.19</u>
Summe Aktien		<u>110'396'856'800</u>	<u>99.31</u>

Alle Wertpapiere sind übertragbar und am Ende des Geschäftsjahres an einer amtlichen Börse notiert.

Devisenterminkontrakte	Nominal Bestand	Fiktiv Kosten JPY	Nicht realisiert Gewinn JPY
Britisches Pfund			
Devisenterminkontrakte 05. Jan. 18	12'669	1'922'251	4'030
Devisenterminkontrakte 31. Jan. 18	1'541'758	233'557'832	751'793
Euro			
Devisenterminkontrakte 31. Jan. 18	26'888'790	3'588'971'318	40'127'260
Schweizer Franken			
Devisenterminkontrakte 31. Jan. 18	10'587	1'211'021	11'593
US-Dollar			
Devisenterminkontrakte 31. Jan. 18	6'933'999	<u>779'052'330</u>	<u>512'332</u>
Summe Devisenterminkontrakte		<u>4'604'714'752</u>	<u>41'407'008</u>
Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			<u>110'438'263'808</u>

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund

Vermögensaufstellung

Zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

	Nominal Bestand	Fiktiv Kosten JPY	Nicht realisiert Verlust JPY
Devisenterminkontrakte			
Britisches Pfund			
Devisenterminkontrakte 04. Jan. 18	(20'844)	(3'156'903)	(12'252)
Devisenterminkontrakte 31. Jan. 18	(723'999)	(109'605'423)	(424'729)
Euro			
Devisenterminkontrakte 31. Jan. 18	(528'700)	(70'334'856)	(1'022'210)
US-Dollar			
Devisenterminkontrakte 31. Jan. 18	(800'000)	<u>(89'446'158)</u>	<u>(494'972)</u>
Summe Devisenterminkontrakte		<u>(272'543'340)</u>	<u>(1'954'163)</u>
Summe - Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten			<u>(1'954'163)</u>

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund

Vermögensaufstellung

Zum 31. Dezember 2017

(Fortsetzung)

Analyse des NIW

	Zeit- wert JPY	% der NIW
Liquide Mittel	1'399'131'092	1.26
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	110'436'309'645	99.34
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	<u>(670'945'627)</u>	<u>(0.60)</u>
Summe des auf die Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens	<u>111'164'495'110</u>	<u>100.00</u>

Analyse des Gesamtvermögens für jede Anlageklasse

Vermögenswerte	%
Liquide Mittel	1.25
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	98.44
Debitorenforderungen	<u>0.31</u>
Summe Vermögenswerte	<u>100,00</u>

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund Entwicklung des Portfolios (ungeprüft)

31. Dezember 2018

	Erwerbe	Veräußerungen
	Nominal	Nominal
Asics Corp	1'093'000	684'500
Astellas Pharma Inc	-	2'044'400
Bandai Namco Holdings Inc	261'600	687'000
Dai-ichi Life Holdings Inc	2'658'700	4'135'700
Daikin Industries Ltd	165'500	267'500
Daiwa House Industry Co Ltd	874'700	-
Denso Corp	260'900	347'900
Don Quijote	341'600	656'300
Eisai Co Ltd	340'500	497'000
Fanuc Corp	83'900	204'900
Fast Retailing Co Ltd	200	89'300
Fujifilm Holdings Corp	845'700	845'700
Fuji Oil Co Ltd	688'900	140'900
Fujitsu Ltd	351'100	7'200
GMO Payment Gateway	202'100	138'200
H.I.S. Co Ltd	181'300	957'800
Izumi Co Ltd	416'900	57'100
Japan Tobacco Inc	1'719'000	2'703'900
JX Holdings Inc	44'800	6'352'300
Kao Corp	38'100	569'200
Keyence Corp	52'700	5'400
Komatsu Ltd	2'232'000	1'643'200
Kyocera Corp	666'800	242'300
Lixil Group Corp	1'356'100	1'356'100
M3 Inc	1'455'300	1'832'900
Mitsubishi Corp	1'998'000	1'141'500
Murata Manufacturing Co Ltd	233'400	95'400
Nidec Corp	142'900	121'400
Nihon M & A Center	1'299'000	1'176'500
Nintendo Co Ltd	106'100	83'800
Nippon Shinyaku Co Ltd	237'800	478'400
Nippon Steel & Sumitomo Metal Corp	10'400	1'356'000
Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	5'900	1'131'800
Nitori Holdings Co Ltd	269'000	156'800
NTT Corp	765'100	79'600
Olympus Corp	1'700	322'700
Otsuka Corp	973'600	489'400
Otsuka Holdings Co Ltd	214'400	740'200

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund Entwicklung des Portfolios (ungeprüft)

31. Dezember 2018

(Fortsetzung)

	Erwerbe	Veräußerungen
	Nominal	Nominal
Relo Group Inc	567'900	503'600
Rengo Co Ltd	3'940'600	1'492'000
Resorttrust Inc	428'300	578'400
Rinnai Corp	63'200	306'000
Ryohin Keikaku Co	90'400	56'200
SCSK Corp	203'700	770'200
Shimano Inc	213'100	75'900
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	198'100	433'100
SoftBank Group Corp	571'900	679'600
Sony Corp	380'900	581'600
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	987'300	1'493'600
Systemex Corp	163'600	404'300
Takara Bio Inc	794'500	124'100
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	1'283'000	475'800
Terumo Corp	589'000	252'700
Tokyu Corp	1'361'000	447'500
Toray Industries Inc	827'600	3'119'600
Yakult Honsha Co Ltd	457'300	220'900
Yamato Holdings Co Ltd	1'190'000	385'400

In Übereinstimmung mit den OGAW-Richtlinien dokumentiert der Jahresabschluss wesentliche Veränderungen, zu denen es durch die Veräußerung von Vermögenswerten der Gesellschaft während des Geschäftsjahres gekommen ist. Eine wesentliche Veränderung ist so definiert, dass die Summe der Erwerbe eines Wertpapiers mehr als 1 Prozent des Gesamtwerts der Erwerbe im Geschäftsjahr ausmacht und/oder dass die Summe der Veräußerungen mehr als 1 Prozent des Gesamtwerts der Veräußerungen im Geschäftsjahr ausmacht. Wenn weniger als 20 Erwerbe unter die Definition von „Wesentliche Veränderungen“ fallen, gibt die Gesellschaft diese Erwerbe und eine gewisse Anzahl der nächst kleineren Erwerbe an, so dass mindestens 20 Erwerbe dargestellt werden. Wenn weniger als 20 Veräußerungen unter die Definition von „Wesentliche Änderungen“ fallen, gibt die Gesellschaft diese Veräußerungen und eine gewisse Anzahl der nächst kleineren Veräußerungen an, so dass mindestens 20 Veräußerungen dargestellt werden. Dieses Programm soll keine Konsolidierung zwischen den Beständen zu Beginn des Geschäftsjahres und den Beständen am Ende des Geschäftsjahres darstellen.

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund Weitere Informationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft) 31. Dezember 2018

Herkunftsland des Fonds: Irland

Vertreter in der Schweiz: Der Vertreter in der Schweiz ist ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich, Schweiz.

Der eingetragene Sitz des Vertreters in der Schweiz ist Erfüllungsort und Gerichtsstand für die in der und aus der Schweiz vertriebenen Fondsanteile.

Zahlstelle in der Schweiz: Die Zahlstelle in der Schweiz ist NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1 / am Bellevue Postfach CH-8024 Zürich, Schweiz.

Rechtliche Dokumente für Anleger in der Schweiz: Die wichtigsten Rechtsdokumente, z. B. Gesellschaftsvertrag und Satzung, Prospekte, Key Investor Information Document (KIID), Jahresabschlüsse neben der Liste der Erklärung der Erwerbe und Veräusserungen können beim Vertreter in der Schweiz kostenlos angefordert werden.

Veröffentlichung der laufenden Kosten: Die an dieser Stelle ausgewiesenen laufenden Kosten beruhen auf den Kosten für die am 31. Dezember 2018 abgelaufenen zwölf Monate. Dieser Wert kann von Jahr zu Jahr schwanken. Nicht inbegriffen:

Portfoliotransaktionskosten, abgesehen von den vom OGAW bei Kauf bzw. Verkauf von Anteilen anderer Organismen für gemeinsame Anlagen gezahlten Ausgabeauf- bzw. Rücknahmeabschlägen.

Der Betrag der laufenden Kosten ist als Gesamtkostenquote bekannt und der Swiss Funds & Asset Management Association bekannt („SFAMA“). Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäss der aktuell gültigen „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) berechnet.

Für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018:

Klasse B EUR	Klasse G USD	Klasse H CHF	Klasse I JPY	Klasse J EUR	Klasse K CHF	Klasse M USD
0.85%	0.85%	0.85%	0.85%	0.85%	0.85%	0.85%

Vor dem 31. Dezember 2017 erhielt die Verwaltungsstelle eine Gebühr, die an jedem Bewertungszeitpunkt monatlich rückwirkend als Prozentsatz des Nettoinventarwerts mit einer jährlichen Rate von 0.08% p. a. des NIW des Teilfonds berechnet wird, an diesem Tag aufläuft und monatlich rückwirkend ausgezahlt wird. Es gilt hierfür jedoch eine jährliche Mindestgebühr in Höhe von JPY 3'608'000 für den Teilfonds (zuzüglich ggf. Umsatzsteuer). Mit Wirkung zum 1. Januar 2018 erhält die Verwaltungsstelle eine Gebühr, die an jedem Bewertungszeitpunkt monatlich rückwirkend als Prozentsatz des Nettoinventarwerts mit einer jährlichen Rate von 0.05% p. a. des NIW des Teilfonds berechnet wird, an diesem Tag aufläuft und monatlich rückwirkend ausgezahlt wird. Es gilt hierfür jedoch eine jährliche Mindestgebühr in Höhe von JPY 3'608'000 für den Teilfonds (zuzüglich ggf. Umsatzsteuer).

Um den Fonds bei der Minimierung seiner laufenden Kosten zu unterstützen, verzichten der Investmentmanager und die Vertriebssträger auf ihre Gebühr, wenn die Gesamtkostenquote des Fonds 0.85% übersteigt. Die Anteilinhaber werden mindestens 30 Tage im Voraus darüber informiert, falls der Investmentmanager und die Vertriebssträger diesen Gebührenverzicht widerrufen.

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Tokio Marine Japanese Equity Focus Fund Weitere Informationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

31. Dezember 2018

(Fortsetzung)

Wertentwicklung der Anlagen

Klasse	GJ 2018	GJ 2017	GJ 2016	GJ 2015
Klasse B (EUR)	11.3%	12.1%	3.3%	30.6%
Klasse G (USD)	-15.3%	26.9%	0.1%	17.4%
Klasse H (CHF)	-14.5%	22.2%	2.6%	-2.0%
Klasse I (JPY)	-17.0%	22.3%	-2.9%	-6.2%
Klasse J (EUR) Hedged	-17.8	21.5%	-4.7%	-2.7%
Klasse K (CHF) Hedged	-18.0%	21.0%	-5.5%	-3.4%
Klasse M (USD) Hedged	-15.4%	24.0%	-3.8%	-6.9%

- Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die derzeitige oder künftige Wertentwicklung zu.
- In diesen Angaben zur früheren Wertentwicklung sind die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Vermittlungsgebühren und Kosten nicht enthalten.

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Vergütungspolitik (ungeprüft)

31. Dezember 2018

Die Gesellschaft hat eine Vergütungspolitik (die „Vergütungspolitik“) entwickelt und umgesetzt, die ein solides und effektives Risikomanagement unterstützt, indem sie ein Geschäftsmodell betreibt, das kein übermässiges Eingehen von Risiken fördert und dem Risikoprofil und Gründungsurkunde und der Satzung der Gesellschaft entspricht. Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Gesellschaft und ihrer Anteilhaber und umfasst Massnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Die Gesellschaft beschäftigt keine Mitarbeiter direkt und hat keine Filialen oder Tochtergesellschaften.

Die Vergütungspolitik gilt für diejenigen Mitarbeiterkategorien, darunter die Geschäftsführung, Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und alle Angestellten, deren Gesamtvergütung dem Vergütungsrahmen von Geschäftsführung und Risikotägern entspricht und deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft hat.

Die Gesellschaft hat festgestellt, dass die folgenden Personen unter die Definition „identifizierte Mitarbeiter“ fallen:

- Mitglieder des Verwaltungsrats; und
- Beauftragte Personen, die für die Überwachung bestimmter Managementfunktionen der Gesellschaft verantwortlich sind.

In Übereinstimmung mit den Bestimmungen der OGAW-Richtlinie und der ESMA-Leitlinien zu soliden Vergütungsgrundsätzen gemäss OGAW-Richtlinie und AIFMD (ESMA/2016/575) (die „ESMA-Vergütungsleitlinien“), die jeweils von Zeit zu Zeit geändert werden können, wendet die Gesellschaft ihre Vergütungspolitik und -praxis auf eine Weise und in einem Umfang an, die für seine Grösse, seine interne Organisation und die Art, den Umfang und die Komplexität seiner Aktivitäten verhältnismässig sind.

Wenn die Gesellschaft Investment-Management-Funktionen bezüglich der Gesellschaft oder eines Teilfonds der Gesellschaft delegiert, stellt er sicher, dass:

- a. die juristischen Personen, an die Investment-Management-Aktivitäten delegiert wurden, aufsichtsrechtlichen Anforderungen bezüglich der Vergütung unterliegen, die ebenso effektiv sind wie die im Rahmen der ESMA-Vergütungsleitlinien anwendbaren Anforderungen; oder
- b. angemessene vertragliche Vereinbarungen getroffen werden, um sicherzustellen, dass die in den ESMA-Vergütungsleitlinien dargelegten Vergütungsregeln nicht umgangen werden.

Vergütung der „identifizierten Mitarbeiter“

Die einzigen identifizierten Mitarbeiter der Gesellschaft sind die Mitglieder des Verwaltungsrats der Gesellschaft und die beauftragten Personen von Bridge Consulting (die „beauftragten Personen“). Die Mitglieder des Verwaltungsrats der Gesellschaft, die nicht mit dem Investmentmanager verbunden sind, erhalten nur eine feste Vergütung ohne variable Komponente und keine erfolgsabhängige Vergütung, wodurch ein potenzieller Interessenkonflikt vermieden wird. Das Grundhonorar eines Verwaltungsratsmitglieds, das nicht mit dem Investmentmanager verbunden ist, ist auf einem Niveau angesiedelt, das mit dem Rest des Marktes vergleichbar ist, wird vom gesamten Verwaltungsrat festgelegt und spiegelt die Qualifikationen und den Beitrag wider, die angesichts der Komplexität des Unternehmens, des Umfangs der Verantwortlichkeiten und der Anzahl der Verwaltungsratssitzungen erforderlich sind. Auf Honorare der Verwaltungsratsmitglieder, die nicht mit dem Investmentmanager verbunden sind, sind keine Pensionsbeiträge zu entrichten. Die beauftragten Personen erhalten von der Gesellschaft keine individuelle Vergütung. Die Dienstleistungen der beauftragten Personen werden der Gesellschaft gemäss eines

TOKIO MARINE FUNDS PLC

Vergütungspolitik (ungeprüft)

31. Dezember 2018

(Fortsetzung)

Auftragsschreibens zwischen Bridge Consulting Limited und der Gesellschaft zur Verfügung gestellt, wobei die beauftragten Personen auf Teilzeitbasis an die Gesellschaft entsandt werden.

Vergütung der „identifizierten Mitarbeiter“ (Fortsetzung)

Die beauftragten Personen der Gesellschaft erhielten im Geschäftsjahr Honorare in Höhe von JPY 2'431'153 (2017: JPY 2'402'384).

Die Gesellschaft zahlt keine Vergütung an identifizierte Mitarbeiter des Investmentmanagers, sondern zahlt dem Investmentmanager ein Honorar, wie auf den Seiten 23 und 25 dargelegt.

Details der Vergütungspolitik

Details zur Vergütungspolitik, darunter eine Beschreibung der Berechnung der Vergütung und der sonstigen Zuwendungen sowie Angaben zu den für die Gewährung der Vergütung und der sonstigen Zuwendungen verantwortlichen Personen finden Sie auf der folgenden Website:

<https://www.tokiomarineam.com/uk/ucits/index.html>