

Jahresbericht 31. Dezember 2023

ASPOMA Japan Opportunities Fund

Inhaltsverzeichnis

| | |
|--|----|
| Inhaltsverzeichnis..... | 2 |
| Organisation..... | 3 |
| Publikationen / Informationen an die Anleger | 4 |
| Bewertungsgrundsätze | 4 |
| Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres..... | 5 |
| Währungstabelle | 6 |
| Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie | 7 |
| Entwicklung von Schlüsselgrößen | 7 |
| Historische Fondsperformance | 8 |
| Fondsdaten | 9 |
| Vermögensrechnung per 31.12.2023 | 10 |
| Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2023 | 10 |
| Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 | 11 |
| Verwendung des Erfolgs..... | 11 |
| Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 | 12 |
| Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 31.12.2023..... | 13 |
| Entschädigungen | 14 |
| Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe | 16 |
| Hinterlegungsstellen per 31.12.2023 | 18 |
| Bericht des Wirtschaftsprüfers | 19 |
| Offenlegung Vergütungsinformationen (ungeprüft) | 22 |
| Adressen | 24 |

Organisation

| | |
|--|--|
| Rechtsform | Kollektivtreuhänderschaft |
| Typ | OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) |
| Verwaltungsgesellschaft | LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, Postfach 1238, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 94 00, Fax +423 236 94 06, E-mail fundservices@llb.li |
| Verwaltungsrat | Natalie Flatz, Präsidentin Dr. Stefan Rein, Vizepräsident Dr. Thomas Vock, Mitglied |
| Geschäftsleitung | Bruno Schranz, Vorsitzender Silvio Keller, Mitglied Patric Gysin, Mitglied |
| Verwahrstelle | Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, Postfach 384, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 88 11, Fax +423 236 88 22, Internet www.llb.li, E-mail llb@llb.li |
| Wirtschaftsprüfer | PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen |
| Vermögensverwalter | ASPOMA Asset Management GmbH, Linz |
| Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland | LLB Fund Services AG, Vaduz |
| Kontaktstelle für Österreich | LLB Fund Services AG, Vaduz |

Publikationen / Informationen an die Anleger

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

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

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

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

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

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com

Österreich

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com

Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, soll im Zweifel der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes berücksichtigt werden, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt;
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Inventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Modellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Fondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Fondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des entsprechenden Fondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Die Entwicklungen in Japan im Geschäftsjahr 2023 waren geprägt von einer deutlichen Erholung der Konsumnachfrage aufgrund der Rückkehr ausländischer Touristen. Weiters gab es deutliche Fortschritte beim Thema Corporate Governance und Aktionärsfreundlichkeit der japanischen Unternehmen. Die Tokioter Börse hat hierbei eine wichtige Rolle eingenommen, indem sie von den notierten Unternehmen laufend Massnahmen einfordert, um ihre häufig zu geringe Kapitaleffizienz zu steigern und damit höhere Marktwerte zu erzielen.

Die weltweit andauernden politischen und militärischen Konflikte übten weiterhin Druck auf Lieferketten aus, was ein langsames, jedoch deutliches Umschichten von Produktionsstätten mit sich bringt. Japan kann dabei aufgrund seines hervorragenden Qualitätsniveaus punkten und hat hohe Investitionen auf den Weg gebracht, unter anderem im Halbleitersektor, um als attraktiver Produktionsstandort für Kern- und Zukunftsindustrien zu gelten. Viele japanische Unternehmen waren im Berichtszeitraum erstmals in der Lage, den Preisdruck der vergangenen Jahre sukzessive an Kunden und Endverbraucher weiterzugeben.

Im Berichtszeitraum machte sich die bereits im Vorjahr weltweit stark ausgebreitete Inflation auch in Japan weiterhin bemerkbar, wobei diese sich im mittleren einstelligen Bereich eingependelt hat. Die japanische Notenbank reagierte darauf bisher nur mit geringfügigen Anpassungen ihres weiterhin expansiven geldpolitischen Kurses. Im Gegensatz dazu haben sowohl die amerikanischen als auch europäischen Notenbanken ihre Leitzinsen weiter angehoben. Dadurch vergrösserte sich der Unterschied im Zinsniveau beider Regionen im Vergleich zu Japan noch deutlicher und führte zu einer weiteren Abwertung des japanischen Yen gegenüber Euro und US-Dollar.

Das Kursniveau japanischer Aktien entwickelte sich gegenüber dem Beginn der Berichtsperiode sehr positiv.

Der Fonds setzte seine im Jahr 2019 entwickelte Investmentstrategie fort. Die Wertentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum war sehr positiv.

Durch den Einsatz von Währungskurssicherungsgeschäften konnten die Auswirkungen der Wechselkursschwankungen des japanischen Yens auf die Anteilspreisentwicklung der dafür vorgesehenen Anteilsklassen reduziert werden.

Währungstabelle

| | | | | CHF |
|-------|-----|-----|---|----------|
| EWU | EUR | 1 | = | 0.926000 |
| Japan | JPY | 100 | = | 0.592337 |

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, auf langfristige Sicht Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Dieses Anlageziel soll vor allem durch Anlagen an den Aktienmärkten Japans erreicht werden.

Das Vermögen des Fonds wird nach dem Grundsatz der Risikostreuung in Wertpapiere und andere Anlagen, wie nachfolgend beschrieben, investiert.

Der Fonds investiert, nach Abzug der flüssigen Mittel, mindestens 50 % des Fondsvermögens in:

- Beteiligungswertpapiere und -wertrechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und Ähnliches) von Unternehmen deren überwiegende Geschäftstätigkeit oder deren Geschäftssitz sich in Japan befinden;
- Anlagen, deren Risikoprofil typischerweise mit den Beteiligungswertpapieren und -wertrechten solcher Unternehmen korrelieren sowie Anlagen, welche direkt oder indirekt an der Entwicklung Japans teilnehmen;

Nach Abzug der flüssigen Mittel, kann der Fonds bis zu maximal 50 % des Fondsvermögens investieren in:

- liquide Mittel wie Callgelder, Festgelder, Geldmarktinstrumente oder Forderungswertpapiere, deren Restlaufzeit unter 12 Monaten liegt;
- Beteiligungswertpapiere und -wertrechte sowie fest- oder variabel-verzinsliche Forderungswertpapiere und -wertrechte aus anderen Regionen.

Der OGAW darf höchstens 10 % seines Vermögens in Anteilen an anderen OGAWs oder an anderen mit einem OGAW vergleichbaren Organismen für gemeinsame Anlagen anlegen. Diese Anlagen sind in Bezug auf die Obergrenzen des Art. 54 UCITSG nicht zu berücksichtigen.

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse A

| Datum | Anzahl Anteile | Nettovermögen in Mio. CHF | Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in EUR | Performance |
|------------|----------------|---------------------------|-------------------------------------|--|-------------|
| 31.12.2019 | 81'684 | 7.7 | 86.92 | 0.40 | 24.13 % |
| 31.12.2020 | 93'217 | 8.8 | 87.38 | 0.60 | 1.37 % |
| 31.12.2021 | 104'981 | 10.4 | 96.31 | 0.30 | 10.57 % |
| 31.12.2022 | 92'104 | 8.0 | 88.32 | 0.40 | -7.87 % |
| 31.12.2023 | 46'362 | 5.0 | 117.42 | 0.60 | 33.76 % |

Klasse B

| Datum | Anzahl Anteile | Nettovermögen in Mio. CHF | Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | Performance |
|------------|----------------|---------------------------|-------------------------------------|-------------|
| 29.04.2022 | 5'000 | 0.5 | 100.00 | |
| 31.12.2022 | 5'000 | 0.5 | 98.43 | -1.57 % |
| 31.12.2023 | 5'000 | 0.5 | 118.34 | 20.23 % |

Klasse E

| Datum | Anzahl Anteile | Nettovermögen in Mio. CHF | Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | Performance |
|------------|----------------|---------------------------|-------------------------------------|-------------|
| 31.12.2019 | 11'047 | 2.6 | 212.90 | 23.51 % |
| 31.12.2020 | 12'213 | 2.8 | 215.15 | 1.06 % |
| 31.12.2021 | 12'119 | 3.0 | 236.59 | 9.97 % |
| 31.12.2022 | 11'327 | 2.4 | 216.84 | -8.35 % |
| 31.12.2023 | 11'429 | 3.0 | 287.90 | 32.77 % |

| Klasse P | | | | |
|------------|----------------|------------------------------|--|-------------|
| Datum | Anzahl Anteile | Nettovermögen in Mio. CHF | Nettoinventarwert pro Anteil in JPY | Performance |
| 17.02.2020 | 1'150 | 0.1 | 9'836 | |
| 31.12.2020 | 12'650 | 1.2 | 10'858 | 10.39 % |
| 31.12.2021 | 23'905 | 2.3 | 12'056 | 11.03 % |
| 31.12.2022 | 47'053 | 3.7 | 11'302 | -6.25 % |
| 31.12.2023 | 188'996 | 16.8 | 15'033 | 33.01 % |

Die hier gezeigte Wertentwicklung ist keine Garantie für die zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.

Historische Fondsperformance

| Fonds / Klasse | Währung | 01.01.2023 bis 31.12.2023 | 2023 | 2021 bis 2023 Kumuliert ¹⁾ | 2021 bis 2023 Annualisiert ¹⁾ |
|--|---------|------------------------------|---------|--|---|
| ASPOMA Japan Opportunities Fund Klasse A | EUR | 33.76 % | 33.76 % | 36.26 % | 10.86 % |
| ASPOMA Japan Opportunities Fund Klasse B | EUR | 20.23 % | 20.23 % | n. a. | n. a. |
| ASPOMA Japan Opportunities Fund Klasse E | EUR | 32.77 % | 32.77 % | 33.82 % | 10.20 % |
| ASPOMA Japan Opportunities Fund Klasse P | JPY | 33.01 % | 33.01 % | 38.45 % | 11.45 % |

¹⁾ Sofern der Fonds bzw. die Anteilsklasse nach dem 31.12.2020 aufgelegt wurde, wird der Wert "n. a." angezeigt.

Die hier gezeigte Wertentwicklung ist keine Garantie für die zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.

Fondsdaten

Erstmission

21. März 2012

Erstausgabepreis

| | |
|----------|------------|
| Klasse A | EUR 100.00 |
| Klasse B | EUR 100.00 |
| Klasse E | EUR 100.00 |
| Klasse I | CHF 100.00 |
| Klasse P | JPY 10'000 |
| Klasse S | CHF 100.00 |

Nettovermögen

CHF 25'464'829.44 (31.12.2023)

Valorennummer / ISIN Klasse A

39 364 243 / LI0393642439

Valorennummer / ISIN Klasse B

118 209 064 / LI1182090640

Valorennummer / ISIN Klasse E

18 197 184 / LI0181971842

Valorennummer / ISIN Klasse I

18 165 951 / LI0181659512

Valorennummer / ISIN Klasse P

18 165 159 / LI0181651592

Valorennummer / ISIN Klasse S

18 165 954 / LI0181659546

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

| | |
|----------|---------------|
| Klasse A | ausschüttend |
| Klasse B | thesaurierend |
| Klasse E | thesaurierend |
| Klasse I | thesaurierend |
| Klasse P | thesaurierend |
| Klasse S | thesaurierend |

Ausgabeaufschlag

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

Rücknahmeabschlag

| | |
|----------|--------|
| Klasse A | keiner |
| Klasse B | keiner |
| Klasse E | keiner |
| Klasse I | keiner |
| Klasse P | keiner |
| Klasse S | keiner |

Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.12.2023

| | | CHF |
|-------------------------------------|---------------|----------------------|
| Bankguthaben auf Sicht | | 1'661'148.20 |
| Wertpapiere | | 23'943'435.54 |
| Derivative Finanzinstrumente | | 243'031.07 |
| Sonstige Vermögenswerte | | 59'077.39 |
| Gesamtvermögen | | 25'906'692.20 |
| Verbindlichkeiten | | -441'862.76 |
| Nettovermögen | | 25'464'829.44 |
| Klasse A | 5'040'928.22 | |
| Klasse B | 547'900.81 | |
| Klasse E | 3'046'781.09 | |
| Klasse P | 16'829'219.32 | |
| Anzahl der Anteile im Umlauf | | |
| Klasse A | 46'362.42 | |
| Klasse B | 5'000.00 | |
| Klasse E | 11'428.61 | |
| Klasse P | 188'995.92 | |
| Nettoinventarwert pro Anteil | | |
| Klasse A | EUR | 117.42 |
| Klasse B | EUR | 118.34 |
| Klasse E | EUR | 287.90 |
| Klasse P | JPY | 15'033 |

Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2023

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

| | | |
|----------------------|---------------------------|-------------------|
| Kauf JPY 625'698'197 | Verkauf EUR 4'000'000 | Termin 26.01.2024 |
| Kauf EUR 2'150'000 | Verkauf JPY 327'244'136 | Termin 26.01.2024 |
| Kauf EUR 7'650'000 | Verkauf JPY 1'164'202'153 | Termin 26.01.2024 |
| Kauf EUR 600'000 | Verkauf JPY 94'185'089 | Termin 26.01.2024 |
| Kauf EUR 100'000 | Verkauf JPY 15'697'515 | Termin 26.01.2024 |

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

JPY 975'630'696

| Futures | Gegenpartei | Anzahl |
|---------------------------|----------------------|------------------------|
| Future on idx NKY 03/2024 | Japan Exchange Group | 5 |
| Kontraktvolumen | | JPY 167'250'000 |

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.12.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 3.83 %.

Wertpapierleihe

| Art der Wertpapierleihe | | Principal-Geschäft |
|--|-----|--------------------|
| Kommissionen aus der Wertpapierleihe | CHF | 123 |
| Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF) | | 0.00 |

Ein Anteil von 50 % der Kommissionen aus der Wertpapierleihe wird von der Liechtensteinischen Landesbank AG einbehalten. Wertpapierleihgeschäfte werden nur mit der Liechtensteinischen Landesbank AG getätigt.

Der OGAW hat Barsicherheiten in Schweizer Franken erhalten, die mindestens dem Wert der ausgeliehenen Wertpapiere entsprechen.

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

| | CHF | CHF |
|---|-------------|---------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 9'325.68 | |
| Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien | 496'560.91 | |
| Sonstige Erträge | 122.95 | |
| Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen | -68'670.23 | |
| Total Erträge | | 437'339.31 |
| Aufwendungen für die Vermögensverwaltung | -549'713.86 | |
| Aufwendungen für die Verwahrstelle | -42'519.90 | |
| Aufwendungen für die Verwaltung | -10'920.29 | |
| Revisionsaufwand | -8'549.22 | |
| Sonstige Aufwendungen | -16'461.11 | |
| Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen | 7'207.23 | |
| Total Aufwand | | -620'957.15 |
| Nettoertrag | | -183'617.84 |
| Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | | 892'592.17 |
| Realisierter Erfolg | | 708'974.33 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | | 2'882'204.37 |
| Gesamterfolg | | 3'591'178.70 |

Verwendung des Erfolgs

Klasse A

| | CHF |
|---|-------------------|
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | -25'397.78 |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres | 663'985.65 |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre | 0.00 |
| Vortrag des Vorjahres | 239'382.69 |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg | 877'970.56 |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg | -30'052.13 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | -663'985.65 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 183'932.78 |

Klasse B

| | CHF |
|---|------------------|
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | -1'914.88 |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres | 0.00 |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre | 0.00 |
| Vortrag des Vorjahres | 0.00 |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg | -1'914.88 |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg | 0.00 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | -1'914.88 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 0.00 |

Klasse E

| | CHF |
|---|-------------------|
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | -36'638.80 |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres | 0.00 |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre | 0.00 |
| Vortrag des Vorjahres | 0.00 |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg | -36'638.80 |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg | 0.00 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | -36'638.80 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 0.00 |

Klasse P

| | CHF |
|---|--------------------|
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | -119'666.38 |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres | 0.00 |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre | 0.00 |
| Vortrag des Vorjahres | 0.00 |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg | -119'666.38 |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg | 0.00 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | -119'666.38 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 0.00 |

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

Klasse A

| | CHF |
|--|---------------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 8'010'223.21 |
| Ausschüttung | -55'695.89 |
| Saldo aus dem Anteilverkehr | -5'039'890.41 |
| Gesamterfolg | 2'126'291.31 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 5'040'928.22 |

Klasse B

| | CHF |
|--|-------------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 484'636.81 |
| Saldo aus dem Anteilverkehr | 0.00 |
| Gesamterfolg | 63'264.00 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 547'900.81 |

Klasse E

| | CHF |
|--|---------------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 2'418'528.71 |
| Saldo aus dem Anteilverkehr | 26'035.72 |
| Gesamterfolg | 602'216.66 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 3'046'781.09 |

Klasse P

| | CHF |
|--|----------------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 3'722'710.64 |
| Saldo aus dem Anteilverkehr | 12'307'101.95 |
| Gesamterfolg | 799'406.73 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 16'829'219.32 |

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

Klasse A

| | |
|---|---------------|
| Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode | 92'104 |
| Ausgegebene Anteile | 11'693 |
| Zurückgenommene Anteile | 57'435 |
| Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode | 46'362 |

Klasse B

| | |
|---|--------------|
| Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode | 5'000 |
| Ausgegebene Anteile | 0 |
| Zurückgenommene Anteile | 0 |
| Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode | 5'000 |

Klasse E

| | |
|---|---------------|
| Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode | 11'327 |
| Ausgegebene Anteile | 313 |
| Zurückgenommene Anteile | 211 |
| Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode | 11'429 |

Klasse P

| | |
|---|----------------|
| Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode | 47'053 |
| Ausgegebene Anteile | 144'833 |
| Zurückgenommene Anteile | 2'890 |
| Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode | 188'996 |

Entschädigungen

Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement

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

Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb

max. 0.80 % p. a. Klasse A, B und P
max. 1.50 % p. a. Klasse E

Performance Fee

max. 10 %
Hurdle Rate: keine
Referenzindikator: High-on-High

Service Fee

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

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

| | |
|--------------|----------|
| 1.20 % p. a. | Klasse A |
| 1.20 % p. a. | Klasse B |
| 1.90 % p. a. | Klasse E |
| 1.20 % p. a. | Klasse P |

Performance Fee in % des Nettovermögens

| | | |
|-------------|----------|------------------|
| 1.68 % p.a. | Klasse A | (CHF 157'769.64) |
| 1.71 % p.a. | Klasse B | (CHF 8'822.59) |
| 1.94 % p.a. | Klasse E | (CHF 53'672.90) |
| 2.22 % p.a. | Klasse P | (CHF 153'040.08) |

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

| | |
|--------------|----------|
| 2.88 % p. a. | Klasse A |
| 2.91 % p. a. | Klasse B |
| 3.84 % p. a. | Klasse E |
| 3.42 % p. a. | Klasse P |

Aus der Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb kann eine Bestandespflegekommission ausgerichtet werden.

Die Berechnung des Total Expense Ratio ("TER") erfolgt anhand der Berechnungsmethode der "Ongoing Charges" unter Berücksichtigung der TER von Investments in Zielfonds, wenn der vorliegende Fonds substantiell auch in Zielfonds investiert ist. Sofern eine performanceabhängige Vergütung ("Performance Fee") im Berichtszeitraum zur Anwendung gelangte, wird auch diese gesondert als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Nettovermögens ausgewiesen. In diesem Fall wird zusätzlich zur TER1 auch die TER2 ausgewiesen, welche der Summe der TER1 sowie des prozentualen Anteils der Performance Fee entspricht.

Transaktionskosten

Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsende Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Die Transaktionskosten umfassen Courtagen, Maklergebühren, Stempelgebühren, Steuern und fremde Gebühren die im Berichtszeitraum entstanden sind.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von CHF 32'005.06 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| Titel | Währung | Bestand per 01.01.2023 | Kauf ¹⁾ | Verkauf ¹⁾²⁾ | Bestand per 31.12.2023 | Kurs | Wert in CHF | Anteil in % |
|--|---------|------------------------------|--------------------|-------------------------|------------------------------|-----------|----------------|----------------|
| Wertpapiere | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | |
| Aktien, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | | |
| Japan | | | | | | | | |
| | JPY | | | | | | | |
| Akt. JVCKENWOOD Corporation | | | 125'000 | | 125'000 | 741.00 | 548'652 | 2.15 % |
| Akt AIO ELECTRONICS CO LTD | | 13'300 | 3'000 | | 16'300 | 2'837.00 | 273'915 | 1.08 % |
| Akt Akatsuki Inc | | | 25'000 | | 25'000 | 2'532.00 | 374'949 | 1.47 % |
| Akt Daiwa Industries Ltd | | 41'000 | 28'000 | | 69'000 | 1'510.00 | 617'156 | 2.42 % |
| Akt Denyo Co Ltd | | 16'000 | 21'000 | | 37'000 | 2'320.00 | 508'462 | 2.00 % |
| Akt EBARA JITSUGYO Co Ltd | | 11'000 | 10'000 | | 21'000 | 2'956.00 | 367'699 | 1.44 % |
| Akt Fuji Machine Mfg Co Ltd | | 11'300 | | | 11'300 | 2'425.00 | 162'315 | 0.64 % |
| Akt Fukuda Denshi Co Ltd | | 4'200 | | | 4'200 | 7'370.00 | 183'352 | 0.72 % |
| Akt HEIWA REAL ESTATE CO LTD | | 6'200 | 5'000 | | 11'200 | 3'770.00 | 250'108 | 0.98 % |
| Akt Hikari Tsushin Inc | | 2'800 | 300 | | 3'100 | 23'380.00 | 429'314 | 1.69 % |
| Akt HI-LEX Corp | | 25'200 | 26'000 | | 51'200 | 1'359.00 | 412'153 | 1.62 % |
| Akt ITOCHU-SHOKUHIN Co Ltd | | | 12'000 | | 12'000 | 7'910.00 | 562'246 | 2.21 % |
| Akt IWATSUKA CONFECTIONERY CO LTD | | 6'300 | | | 6'300 | 5'060.00 | 188'825 | 0.74 % |
| Akt Kagaku Sangyo Co Ltd | | 27'000 | 26'000 | | 53'000 | 1'416.00 | 444'537 | 1.75 % |
| Akt Kanaden Corp | | 20'000 | 24'000 | | 44'000 | 1'555.00 | 405'277 | 1.59 % |
| Akt Katakura Industries Co Ltd | | 21'100 | 38'000 | | 59'100 | 1'638.00 | 573'417 | 2.25 % |
| Akt KATO SANGYO CO LTD | | 8'300 | 8'500 | | 16'800 | 4'595.00 | 457'260 | 1.80 % |
| Akt Kinden Corp | | 26'000 | 23'000 | | 49'000 | 2'396.00 | 695'427 | 2.73 % |
| Akt Koito Manufacturing Co Ltd | | 7'000 | 7'000 | | 14'000 | 2'197.50 | 182'232 | 0.72 % |
| Akt KURABO Industries | | | 25'000 | | 25'000 | 2'892.00 | 428'260 | 1.68 % |
| Akt Kyoto Financial Grp | | | 54'800 | | 54'800 | 2'196.50 | 712'985 | 2.80 % |
| Akt Mitsubishi Logistics Corp | | | 12'000 | | 12'000 | 4'249.00 | 302'021 | 1.19 % |
| Akt MS&AD Insurance | | 4'200 | 2'000 | | 6'200 | 5'546.00 | 203'676 | 0.80 % |
| Akt Narasaki Sangyo Co Ltd | | 15'500 | 7'000 | | 22'500 | 2'893.00 | 385'567 | 1.51 % |
| Akt NIHON DENGI CO LTD | | | 22'500 | | 22'500 | 4'605.00 | 613'735 | 2.41 % |
| Akt Nippon Hume Corp | | 38'000 | 15'000 | | 53'000 | 886.00 | 278'150 | 1.09 % |
| Akt Nippon Kayaku Co Ltd | | 20'000 | 35'000 | | 55'000 | 1'345.50 | 438'344 | 1.72 % |
| Akt Nippon Rietec | | | 52'000 | | 52'000 | 1'185.00 | 364'998 | 1.43 % |
| Akt NISHIKAWA RUBBER Co Ltd | | 29'500 | 51'700 | | 81'200 | 1'743.00 | 838'344 | 3.29 % |
| Akt Nitta Corp | | 9'000 | 18'000 | | 27'000 | 3'675.00 | 587'746 | 2.31 % |
| Akt Nittetsu Mining Co Ltd | | 12'400 | 2'000 | | 14'400 | 5'210.00 | 444'395 | 1.75 % |
| Akt Nohmi Bosai Ltd | | 16'700 | 22'000 | | 38'700 | 2'202.00 | 504'774 | 1.98 % |
| Akt OHASHI TECHNICA Inc | | 19'000 | 38'000 | | 57'000 | 1'827.00 | 616'854 | 2.42 % |
| Akt OKAMURA CORP | | 15'000 | 8'000 | | 23'000 | 2'180.00 | 296'998 | 1.17 % |
| Akt Okumura Corp | | 9'800 | 3'000 | | 12'800 | 4'685.00 | 355'213 | 1.39 % |
| Akt Seibu Electric & Machinery Co Ltd | | 21'500 | 3'000 | | 24'500 | 1'476.00 | 214'201 | 0.84 % |
| Akt Sekisui Jushi Corp | | 25'400 | 30'000 | | 55'400 | 2'486.00 | 815'793 | 3.20 % |
| Akt Shiga Bank | | 12'000 | 13'000 | | 25'000 | 3'490.00 | 516'814 | 2.03 % |
| Akt Shin-Etsu Polymer Co. | | 23'900 | 15'000 | | 38'900 | 1'677.00 | 386'413 | 1.52 % |
| Akt SK Kaken Co Ltd | | 1'200 | 9'300 | | 10'500 | 7'460.00 | 463'978 | 1.82 % |
| Akt Soda Nikka Co Ltd | | 43'000 | 70'000 | 30'000 | 83'000 | 1'072.00 | 527'038 | 2.07 % |
| Akt SOFT99 corp | | 24'100 | 9'000 | | 33'100 | 1'417.00 | 277'822 | 1.09 % |
| Akt Subaru Enterprise Co Ltd | | | 3'500 | | 3'500 | 14'960.00 | 310'148 | 1.22 % |

| Titel | Wahrung | Bestand per 01.01.2023 | Kauf ¹⁾ | Verkauf ¹⁾²⁾ | Bestand per 31.12.2023 | Kurs | Wert in CHF | Anteil in % |
|---|----------|------------------------------|--------------------|-------------------------|------------------------------|-----------|-------------------|----------------|
| Akt Sumitomo Mitsui Financial Group Inc | | 3'800 | 2'000 | | 5'800 | 6'880.00 | 236'366 | 0.93 % |
| Akt T&D Holdings Inc | | 12'000 | 8'000 | | 20'000 | 2'240.50 | 265'426 | 1.04 % |
| Akt Takuma Co | | 21'200 | 5'000 | | 26'200 | 1'789.00 | 277'639 | 1.09 % |
| Akt TEIKOKU SEN Co Ltd | | 26'400 | 32'000 | | 58'400 | 2'043.00 | 706'724 | 2.78 % |
| Akt Toba Inc | | 9'000 | 5'500 | | 14'500 | 3'400.00 | 292'022 | 1.15 % |
| Akt TOKEN Corp | | 4'700 | 1'500 | | 6'200 | 9'200.00 | 337'869 | 1.33 % |
| Akt Torii Pharmaceutical | | | 15'000 | | 15'000 | 3'555.00 | 315'864 | 1.24 % |
| Akt Toyota Industries Corp | | 4'400 | 2'000 | | 6'400 | 11'500.00 | 435'960 | 1.71 % |
| Akt TS TECH CO LTD | | 29'400 | 5'000 | | 34'400 | 1'706.00 | 347'621 | 1.37 % |
| Akt Tsukishima Kikai Co | | | 40'000 | | 40'000 | 1'343.00 | 318'203 | 1.25 % |
| Akt TV Asahi Holdings Corp | | | 30'000 | | 30'000 | 1'607.00 | 285'566 | 1.12 % |
| Akt UNITED Inc | | 21'500 | 21'500 | | 43'000 | 900.00 | 229'234 | 0.90 % |
| Akt Yamazen Corp | | 38'100 | | | 38'100 | 1'193.00 | 269'237 | 1.06 % |
| Akt Yuasa Trading Co Ltd | | 10'300 | | | 10'300 | 4'740.00 | 289'191 | 1.14 % |
| Akt Tsutsumi Jewelry Co Ltd | | | 20'000 | | 20'000 | 2'286.00 | 270'816 | 1.06 % |
| TOSEI CORP Shs | | 36'000 | 10'000 | | 46'000 | 1'997.00 | 544'133 | 2.14 % |
| Akt Bank of Iwate | | 16'000 | | 16'000 | 0 | | | |
| Akt Bank of Kyoto Ltd | | 11'200 | 2'500 | 13'700 | 0 | | | |
| Akt DeNA Co Ltd | | 22'600 | | 22'600 | 0 | | | |
| Akt Fujitec Co Ltd | | 9'500 | | 9'500 | 0 | | | |
| Akt Ishihara Chemicals Co.Ltd | | 24'400 | 10'000 | 34'400 | 0 | | | |
| Akt Jafco Co Ltd | | 22'500 | | 22'500 | 0 | | | |
| Akt Kokuyo Co Ltd | | 10'700 | | 10'700 | 0 | | | |
| Akt Kyokuto Kaihatus Kogyo Co Ltd | | 21'800 | 25'000 | 46'800 | 0 | | | |
| Akt Mabuchi Motor Co Ltd | | 5'300 | | 5'300 | 0 | | | |
| Akt Nippon Road Co Ltd | | 3'850 | 15'400 | 19'250 | 0 | | | |
| Akt Pacific Metals Co | | 11'200 | | 11'200 | 0 | | | |
| Akt Pasona Group Inc | | 11'900 | | 11'900 | 0 | | | |
| Akt Raito Kogyo Co Ltd | | 16'200 | | 16'200 | 0 | | | |
| Akt Sodick Co Ltd | | 34'600 | | 34'600 | 0 | | | |
| Akt T.HASEGAWA CO LTD | | 11'100 | | 11'100 | 0 | | | |
| Akt TAKEUCHI MFG Co Ltd | | 7'700 | | 7'700 | 0 | | | |
| Akt THK Co Ltd | | 4'600 | | 4'600 | 0 | | | |
| Akt Toa Corp | | 32'000 | | 32'000 | 0 | | | |
| Akt Tokyo Broadcasting System Inc | | 14'200 | | 14'200 | 0 | | | |
| Akt Tokyo Tekko Co Ltd | | 18'000 | | 18'000 | 0 | | | |
| Akt Toyo Seikan Kaisha Ltd | | 28'700 | | 28'700 | 0 | | | |
| Akt Uchida Yoko Co Ltd | | | 9'000 | 9'000 | 0 | | | |
| Total | | | | | | | 23'943'436 | 94.03 % |
| Total Japan | | | | | | | 23'943'436 | 94.03 % |
| Total Aktien, die an einer Borse gehandelt werden | | | | | | | 23'943'436 | 94.03 % |
| Total Aktien | | | | | | | 23'943'436 | 94.03 % |
| Total Wertpapiere | | | | | | | 23'943'436 | 94.03 % |
| Derivate Finanzinstrumente | | | | | | | | |
| Futures | | | | | | | | |
| JPY | | | | | | | | |
| Future on idx NKY 03/2024 | | | 5 | | 5 | 33'450.00 | 21'324 | 0.08 % |
| Future on idx NKY 12/2023 | | | 5 | 5 | 0 | | | |
| Future on idx NKY 06/2023 | | | 6 | 6 | 0 | | | |

| Titel | Währung | Bestand per 01.01.2023 | Kauf ¹⁾ | Verkauf ¹⁾²⁾ | Bestand per 31.12.2023 | Kurs | Wert in CHF | Anteil in % |
|--|---------|------------------------------|--------------------|-------------------------|------------------------------|------|-------------------|-----------------|
| Future on idx NKY 06/2023 | | | 11 | 11 | 0 | | | |
| Nikkei 225 03/2023 | | 6 | | 6 | 0 | | | |
| Total | | | | | | | 21'324 | 0.08 % |
| Total Futures | | | | | | | 21'324 | 0.08 % |
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | | |
| Kauf EUR Verkauf JPY Termin 26.01.2024 | | | 100'000 | 15'697'515 | | | -664 | -0.00 % |
| Kauf EUR Verkauf JPY Termin 26.01.2024 | | | 2'150'000 | 327'244'136 | | | 46'455 | 0.18 % |
| Kauf EUR Verkauf JPY Termin 26.01.2024 | | | 600'000 | 94'185'089 | | | -3'984 | -0.02 % |
| Kauf EUR Verkauf JPY Termin 26.01.2024 | | | 7'650'000 | 1'164'202'153 | | | 166'347 | 0.65 % |
| Kauf JPY Verkauf EUR Termin 26.01.2024 | | | 625'698'197 | 4'000'000 | | | 13'553 | 0.05 % |
| Kauf EUR Verkauf JPY Termin 20.04.2023 | | | 2'150'000 | 307'152'431 | | | | |
| Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.07.2023 | | | 2'150'000 | 313'861'519 | | | | |
| Kauf EUR Verkauf JPY Termin 20.04.2023 | | | 7'100'000 | 1'014'317'332 | | | | |
| Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.07.2023 | | | 7'350'000 | 1'072'968'450 | | | | |
| Total Devisentermingeschäfte | | | | | | | 221'707 | 0.87 % |
| Total Derivate Finanzinstrumente | | | | | | | 243'031 | 0.95 % |
| Bankguthaben | | | | | | | | |
| Bankguthaben auf Sicht | | | | | | | 1'661'148 | 6.52 % |
| Total Bankguthaben | | | | | | | 1'661'148 | 6.52 % |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | | | | |
| | | | | | | | 59'077 | 0.23 % |
| Gesamtvermögen per 31.12.2023 | | | | | | | 25'906'692 | 101.74 % |
| Verbindlichkeiten | | | | | | | -441'863 | -1.74 % |
| Nettovermögen per 31.12.2023 | | | | | | | 25'464'829 | 100.00 % |
| Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A | | | | | 46'362.427000 | | | |
| Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse B | | | | | 5'000.000000 | | | |
| Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse E | | | | | 11'428.611000 | | | |
| Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P | | | | | 188'995.924000 | | | |
| Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A | | | | | | EUR | 117.42 | |
| Nettoinventarwert pro Anteil Klasse B | | | | | | EUR | 118.34 | |
| Nettoinventarwert pro Anteil Klasse E | | | | | | EUR | 287.90 | |
| Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P | | | | | | JPY | 15'033 | |
| Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF) | | | | | | | 0.00 | |

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 31.12.2023

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Standard Chartered Bank Hong Kong Office

UBS AG

Bericht des Wirtschaftsprüfers

über den Jahresbericht 2023

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des ASPOMA Japan Opportunities Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des ASPOMA Japan Opportunities Fund zum 31. Dezember 2023 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Verwaltungsgesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt «Prüfungsurteil» genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörenden Bericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

PricewaterhouseCoopers AG, Kornhausstrasse 25, Postfach, 9000 St. Gallen
Telefon: +41 58 792 72 00, www.pwc.ch

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers AG

Beat Rütse
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Andreas Scheibli
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer

St. Gallen, 26. April 2024

Offenlegung Vergütungsinformationen (ungeprüft)

Vergütungsinformationen betreffend die LLB Fund Services AG

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die LLB Fund Services AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher OGAW oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für ASPOMA Japan Opportunities Fund erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden" (Anm. 4) sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Gegenüber dem Vorjahr erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2023.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen sind auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf <https://llb.li/de/institutionelle/fund-services/llb-fund-services-ag/anlegerinformationen/verguetungsgrundsaeetze> abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien.

Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft (Anm. 1)

| | | |
|---|-----|----------------|
| Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2023 | CHF | 2.29-2.42 Mio. |
| davon feste Vergütung | CHF | 2.03 Mio. |
| davon variable Vergütung (Anm. 2) | CHF | 0.26-0.39 Mio. |

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen (Anm. 3) keine

An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees keine

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023 19

| Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2023 | Anzahl Teilfonds | Verwaltetes Vermögen |
|---|------------------|----------------------|
| in OGAW | 63 | CHF 7'405 Mio. |
| in AIF | 21 | CHF 1'813 Mio. |
| Total | 84 | CHF 9'218 Mio. |

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

| | | |
|--|-----|----------------|
| Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" (Anm. 4) der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023 | CHF | 1.32-1.43 Mio. |
| davon feste Vergütung | CHF | 1.10 Mio. |
| davon variable Vergütung (Anm. 2) | CHF | 0.22-0.33 Mio. |

Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023 9

| | | |
|---|-----|----------------|
| Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023 | CHF | 0.97-0.99 Mio. |
| davon feste Vergütung | CHF | 0.93 Mio. |
| davon variable Vergütung (Anm. 2) | CHF | 0.04-0.06 Mio. |

Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023 10

Anmerkungen

1 - Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

2 - Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

3 - Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

4 - Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

Adressen

Verwahrstelle

Liechtensteinische Landesbank AG
Städtle 44, Postfach 384
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein
Telefon +423 236 88 11
Fax +423 236 88 22
Internet www.llb.li
E-mail llb@llb.li

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers AG
Kornhausstrasse 25
9000 St. Gallen, Schweiz

Vermögensverwalter

ASPOMA Asset Management GmbH
Rudolfstrasse 37
4040 Linz, Österreich

Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland

LLB Fund Services AG
Äulestrasse 80
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

Kontaktstelle für Österreich

LLB Fund Services AG
Äulestrasse 80
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein