

Jahresbericht 31. Dezember 2024

ASPOMA Japan Opportunities Fund

Liechtensteinische
Landesbank AG

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 31.12.2024	10
Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2024.....	10
Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 31.12.2024	11
Verwendung des Erfolgs.....	12
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2024 bis 31.12.2024	13
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2024 bis 31.12.2024.....	14
Entschädigungen	15
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	16
Hinterlegungsstellen per 31.12.2024.....	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 Liechtensteinischer Anlagefondsverband (www.lafv.li) sowie sonstige im Prospekt genannte Medien.

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

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

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

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

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com

Österreich

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com

Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

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

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Der Berichtszeitraum war geprägt von einer robusten Entwicklung der japanischen Wirtschaft vor dem Hintergrund niedriger Zinsen im Vergleich zum internationalen Umfeld, eines schwachen Yens und weiterhin verbesserten Gewinnaussichten japanischer Unternehmen. Auch die angekurbelte Konsumnachfrage aufgrund neuer Rekordzahlen bei ausländischen Touristen wirkte sich positiv auf die japanische Wirtschaft aus. Weiters gab es erneut Fortschritte beim Thema Corporate Governance und Aktionärsfreundlichkeit der japanischen Unternehmen. Steuerbefreiungen der Regierung für Aktienkäufe ab 2024 sowie weitere Bestrebungen der Tokioter Börse, die von den notierten Unternehmen laufend Massnahmen einzufordern, um ihre häufig zu geringe Kapitaleffizienz zu steigern und damit höhere Marktwerte zu erzielen, zählten neben ansteigender M&A Aktivitäten zu den Kernpunkten einer sich verbessernden Corporate Governance.

Im Berichtszeitraum machte sich die bereits in den Vorjahren weltweit stark ausgebreitete Inflation auch in Japan bemerkbar. Der Anstieg der Lebenshaltungskosten führte zu einem Vertrauensverlust der Bevölkerung in die Regierung, was letzten Endes den Rücktritt des Premierministers zur Folge hatte. Die japanische Notenbank reagierte auf die inflationären Entwicklungen mit einer weiteren Anhebung des Leitzinses. Der anfängliche Unterschied im Zinsniveau zwischen Japan und dem Rest der Welt führte bis zur Jahreshälfte zu einer weiteren Abwertung des japanischen Yen gegenüber EURO und US-Dollar. Zu Beginn des dritten Quartals kam es zu einer signifikanten Gegenbewegung, wobei diese sich bis zum Ende des Berichtszeitraums wieder normalisiert hat.

Das Kursniveau japanischer Aktien entwickelte sich gegenüber dem Beginn der Berichtsperiode 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	=	0.941200
Japan	JPY	100	=	0.577211

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
31.12.2020	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 %
31.12.2024	56'977	7.7	144.28	0.70	23.54 %

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 %
31.12.2024	7'200	0.9	136.77	15.57 %

Klasse E

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
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 %
31.12.2024	11'615	3.8	346.82	20.47 %

Klasse I

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
10.12.2024	1'000	0.1	100.00	
31.12.2024	1'000	0.1	102.75	2.75 %

Klasse P

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in JPY	Performance
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 %
31.12.2024	301'044	31.2	17'960	19.47 %

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 Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.01.2024 bis 31.12.2024 ¹⁾	2024 ²⁾	2022 bis 2024 Kumuliert ³⁾	2022 bis 2024 Annualisiert ³⁾
ASPOMA Japan Opportunities Fund Klasse A	EUR	23.54 %	23.54 %	52.24 %	15.04 %
ASPOMA Japan Opportunities Fund Klasse B	EUR	15.57 %	15.57 %	n. a.	n. a.
ASPOMA Japan Opportunities Fund Klasse E	EUR	20.47 %	20.47 %	46.59 %	13.60 %
ASPOMA Japan Opportunities Fund Klasse I	CHF	n. a.	n. a.	n. a.	n. a.
ASPOMA Japan Opportunities Fund Klasse P	JPY	19.47 %	19.47 %	48.98 %	14.21 %

¹⁾ Geschäftsjahr / Sofern die Anteilsklasse nach Beginn des aktuellen Geschäftsjahres aufgelegt wurde, wird der Wert "n. a." angezeigt.

²⁾ Sofern der Fonds bzw. die Anteilsklasse nach dem 31.12.2023 aufgelegt wurde, wird der Wert "n. a." angezeigt.

³⁾ Sofern der Fonds bzw. die Anteilsklasse nach dem 31.12.2021 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 43'766'772.15 (31.12.2024)

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 31.12.2024

		CHF
Bankguthaben auf Sicht		1'766'648.67
Wertpapiere		42'319'501.53
Derivative Finanzinstrumente		243'002.46
Sonstige Vermögenswerte		119'990.96
Gesamtvermögen		44'449'143.62
Verbindlichkeiten		-682'371.47
Nettovermögen		43'766'772.15
Klasse A	7'737'416.01	
Klasse B	926'856.14	
Klasse E	3'791'400.86	
Klasse I	102'743.71	
Klasse P	31'208'355.43	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse A	56'976.65	
Klasse B	7'200.00	
Klasse E	11'614.69	
Klasse I	1'000.00	
Klasse P	301'043.93	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A	EUR	144.28
Klasse B	EUR	136.77
Klasse E	EUR	346.82
Klasse I	CHF	102.75
Klasse P	JPY	17'960

Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2024

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 1'200'000	Verkauf JPY 187'889'616	Termin 31.03.2025
Kauf CHF 100'000	Verkauf JPY 17'226'380	Termin 31.03.2025
Kauf EUR 3'600'000	Verkauf JPY 573'567'347	Termin 31.03.2025
Kauf EUR 5'850'000	Verkauf JPY 932'046'939	Termin 31.03.2025
Kauf EUR 700'000	Verkauf JPY 109'721'763	Termin 31.03.2025
Kauf EUR 200'000	Verkauf JPY 31'314'936	Termin 31.03.2025

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

JPY 1'851'766'981

Futures	Gegenpartei	Anzahl
Future on idx NKY 03/2025	Japan Exchange Group	7
Kontraktvolumen	JPY	279'300'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.12.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 3.68 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	CHF 440
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 01.01.2024 bis 31.12.2024

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	12'361.48	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	815'982.20	
Sonstige Erträge	439.80	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-25'044.60	
Total Erträge		803'738.88
Passivzinsen	-403.85	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-853'220.28	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-70'905.32	
Aufwendungen für die Verwaltung	-10'920.69	
Revisionsaufwand	-10'972.39	
Sonstige Aufwendungen	-12'641.40	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	26'745.78	
Total Aufwand		-932'318.15
Nettoertrag		-128'579.27
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'530'701.38
Realisierter Erfolg		1'402'122.11
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		4'278'950.85
Gesamterfolg		5'681'072.96

Verwendung des Erfolgs

Klasse A

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-28'683.86
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	653'949.01
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	183'932.78
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	809'197.93
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	-37'538.50
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-653'949.01
Vortrag auf neue Rechnung	117'710.42

Klasse B

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	5'561.84
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	5'561.84
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	5'561.84
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse E

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-41'264.01
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	-41'264.01
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-41'264.01
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse I

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-145.41
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	-145.41
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-145.41
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse P

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-64'047.83
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	-64'047.83
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-64'047.83
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2024 bis 31.12.2024**Klasse A**

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'040'928.22
Ausschüttung	-33'753.77
Saldo aus dem Anteilverkehr	1'288'475.33
Gesamterfolg	1'441'766.23
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	7'737'416.01

Klasse B

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	547'900.81
Saldo aus dem Anteilverkehr	279'987.78
Gesamterfolg	98'967.55
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	926'856.14

Klasse E

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3'046'781.09
Saldo aus dem Anteilverkehr	9'405.09
Gesamterfolg	735'214.68
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	3'791'400.86

Klasse I

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	100'027.14
Gesamterfolg	2'716.57
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	102'743.71

Klasse P

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	16'829'219.32
Saldo aus dem Anteilverkehr	10'976'728.18
Gesamterfolg	3'402'407.93
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	31'208'355.43

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

Klasse A

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	46'362
Ausgegebene Anteile	44'188
Zurückgenommene Anteile	33'573
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	56'977

Klasse B

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	5'000
Ausgegebene Anteile	2'200
Zurückgenommene Anteile	0
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	7'200

Klasse E

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	11'429
Ausgegebene Anteile	4'810
Zurückgenommene Anteile	4'624
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	11'615

Klasse I

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

Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	188'996
Ausgegebene Anteile	121'901
Zurückgenommene Anteile	9'853
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	301'044

Entschädigungen

Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement

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

Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb

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

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

Performance Fee

max. 10 %

Hurdle Rate: keine

Referenzindikator: High-on-High

Service Fee

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

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

1.12 % p. a. Klasse A

1.12 % p. a. Klasse B

1.83 % p. a. Klasse E

1.83 % p. a. Klasse I

1.12 % p. a. Klasse P

Performance Fee in % des Nettovermögens

1.86 % p.a. Klasse A (CHF 126'810.08)

0.80 % p.a. Klasse B (CHF 4'762.53)

1.80 % p.a. Klasse E (CHF 71'777.53)

0.27 % p.a. Klasse I (CHF 274.95)

1.67 % p.a. Klasse P (CHF 357'885.36)

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

2.98 % p. a. Klasse A

1.92 % p. a. Klasse B

3.63 % p. a. Klasse E

2.10 % p. a. Klasse I

2.79 % 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 35'751.43 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Japan								
	JPY							
Akt. JVCKENWOOD Corporation		125'000	3'500	80'000	48'500	1'746.50	488'928	1.12 %
Akt Akatsuki Inc		25'000	26'000		51'000	2'882.00	848'396	1.94 %
Akt AlphaPolis			190'800		190'800	1'134.00	1'248'895	2.85 %
Akt Daiwa Industries Ltd		69'000			69'000	1'534.00	610'955	1.40 %
Akt Denyo Co Ltd		37'000	7'900		44'900	2'986.00	773'875	1.77 %
Akt EBARA JITSUGYO Co Ltd		21'000	7'000		28'000	3'915.00	632'739	1.45 %
Akt Fuji Machine Mfg Co Ltd		11'300	38'000		49'300	2'411.50	686'229	1.57 %
Akt Hikari Tsushin Inc		3'100	1'900		5'000	34'480.00	995'112	2.27 %
Akt HI-LEX Corp		51'200	63'600		114'800	1'544.00	1'023'113	2.34 %
Akt Hirose Electric Co Ltd			9'000		9'000	18'740.00	973'524	2.22 %
Akt Japan Wool Textile			99'200		99'200	1'304.00	746'662	1.71 %
Akt Kagaku Sangyo Co Ltd		53'000			53'000	1'458.00	446'034	1.02 %
Akt Kanaden Corp		44'000	20'700		64'700	1'507.00	562'797	1.29 %
Akt Katakura Industries Co Ltd		59'100	17'500		76'600	1'991.00	880'308	2.01 %
Akt KATO SANGYO CO LTD		16'800	6'700		23'500	4'515.00	612'435	1.40 %
Akt Kinden Corp		49'000	4'000	24'000	29'000	3'036.00	508'200	1.16 %
Akt Koito Manufacturing Co Ltd		14'000	85'800		99'800	2'008.00	1'156'722	2.64 %
Akt KURABO Industries		25'000	14'000		39'000	5'750.00	1'294'396	2.96 %
Akt Kyoto Financial Grp		54'800	24'300		79'100	2'320.00	1'059'251	2.42 %
Akt MatsumotoYushi-Seiyaku Co Ltd			3'800		3'800	18'380.00	403'147	0.92 %
Akt MS&AD Insurance		6'200	15'400		21'600	3'449.00	430'013	0.98 %
Akt Narasaki Sangyo Co Ltd		22'500			22'500	2'724.00	353'773	0.81 %
Akt NIHON DENGI CO LTD		22'500	17'500	5'000	35'000	3'400.00	686'881	1.57 %
Akt Nippon Hume Corp		53'000	41'000		94'000	1'373.00	744'960	1.70 %
Akt Nippon Kayaku Co Ltd		55'000	52'000		107'000	1'284.00	793'019	1.81 %
Akt Nippon Rietec		52'000	25'600		77'600	1'291.00	578'259	1.32 %
Akt NISHIKAWA RUBBER Co Ltd		81'200	13'900		95'100	2'249.00	1'234'538	2.82 %
Akt Nitta Corp		27'000	2'100		29'100	3'725.00	625'682	1.43 %
Akt Nittetsu Mining Co Ltd		14'400	21'000		35'400	4'465.00	912'345	2.08 %
Akt NITTOKU CO.LTD.			44'000		44'000	2'065.00	524'454	1.20 %
Akt OHASHI TECHNICA Inc		57'000	13'700		70'700	1'989.00	811'687	1.85 %
Akt Okamoto Industries Inc			27'500		27'500	5'740.00	911'128	2.08 %
Akt Orix Corp			37'700		37'700	3'408.00	741'610	1.69 %
Akt SEC CARON LTD			79'000		79'000	2'205.00	1'005'473	2.30 %
Akt Seibu Electric & Machinery Co Ltd		24'500		6'500	18'000	1'995.00	207'276	0.47 %
Akt Sekisui Jushi Corp		55'400			55'400	2'123.00	678'882	1.55 %
Akt SHIBUYA CORP			25'900		25'900	3'860.00	577'061	1.32 %
Akt Shiga Bank		25'000	6'900		31'900	3'930.00	723'632	1.65 %
Akt Shin-Etsu Polymer Co.		38'900	56'900		95'800	1'648.00	911'291	2.08 %
Akt Shinnihon Corp			100'000	15'000	85'000	1'564.00	767'344	1.75 %
Akt Shinnihonseiyaku Ltd			56'000		56'000	2'023.00	653'911	1.49 %
Akt SK Kaken Co Ltd		10'500	1'000		11'500	9'430.00	625'956	1.43 %
Akt Soda Nikka Co Ltd		83'000		5'000	78'000	1'152.00	518'659	1.19 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Akt SOFT99 corp		33'100	7'000		40'100	1'477.00	341'869	0.78 %
Akt Subaru Enterprise Co Ltd		3'500	21'800		25'300	3'430.00	500'898	1.14 %
Akt Sumitomo Mitsui Financial Group Inc		5'800	21'600	14'400	13'000	3'764.00	282'441	0.65 %
Akt T&D Holdings Inc		20'000	12'300		32'300	2'905.50	541'699	1.24 %
Akt Takuma Co		26'200	38'700		64'900	1'659.00	621'478	1.42 %
Akt TEIKOKU SEN Co Ltd		58'400	36'700		95'100	2'366.00	1'298'763	2.97 %
Akt Toba Inc		14'500	1'500		16'000	3'500.00	323'238	0.74 %
Akt TOC Co Ltd			80'000		80'000	638.00	294'608	0.67 %
Akt TOKEN Corp		6'200	7'000		13'200	12'580.00	958'494	2.19 %
Akt TOMOE CORP			135'000		135'000	993.00	773'780	1.77 %
Akt Torii Pharmaceutical		15'000	11'900		26'900	4'715.00	732'097	1.67 %
Akt Toyota Industries Corp		6'400	5'700		12'100	12'865.00	898'524	2.05 %
Akt TS TECH CO LTD		34'400	13'500		47'900	1'797.00	496'842	1.14 %
Akt Tsukishima Kikai Co		40'000	13'900		53'900	1'503.00	467'608	1.07 %
Akt TV Asahi Holdings Corp		30'000	15'000	15'000	30'000	2'293.00	397'063	0.91 %
Akt Yamazen Corp		38'100			38'100	1'396.00	307'005	0.70 %
Akt Yuasa Trading Co Ltd		10'300	5'000	3'000	12'300	4'425.00	314'162	0.72 %
TOSEI CORP Shs		46'000	9'000		55'000	2'518.00	799'380	1.83 %
Akt AIO ELECTRONICS CO LTD		16'300		16'300	0			
Akt Fukuda Denshi Co Ltd		4'200		4'200	0			
Akt HEIWA REAL ESTATE CO LTD		11'200		11'200	0			
Akt ITOCHU-SHOKUHIN Co Ltd		12'000		12'000	0			
Akt IWATSUKA CONFECTIONERY CO LTD		6'300		6'300	0			
Akt Mitsubishi Logistics Corp		12'000	5'000	17'000	0			
Akt Nohmi Bosai Ltd		38'700		38'700	0			
Akt OKAMURA CORP		23'000		23'000	0			
Akt Okumura Corp		12'800		12'800	0			
Akt Tsutsumi Jewelry Co Ltd		20'000		20'000	0			
Akt UNITED Inc		43'000		43'000	0			
Total							42'319'502	96.69 %
Total Japan							42'319'502	96.69 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							42'319'502	96.69 %
Total Aktien							42'319'502	96.69 %
Total Wertpapiere							42'319'502	96.69 %
Derivate Finanzinstrumente								
Futures								
JPY								
Future on idx NKY 03/2025			7		7	39'900.00	24'243	0.06 %
Future on idx NKY 03/2024		5		5	0			
Future on idx NKY 06/2024			5	5	0			
Future on idx NKY 09/2024			5	5	0			
Future on idx NKY 12/2024			24	24	0			
Total							24'243	0.06 %
Total Futures							24'243	0.06 %
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 31.03.2025			100'000	17'226'380			551	0.00 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 31.03.2025			1'200'000	187'889'616			38'325	0.09 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 31.03.2025			200'000	31'314'936			6'388	0.01 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2024	Kauf ¹⁾	Verkauf ^{1) 2)}	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 31.03.2025			3'600'000	573'567'347			57'840	0.13 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 31.03.2025			5'850'000	932'046'939			93'990	0.21 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 31.03.2025			700'000	109'721'763			21'667	0.05 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 26.01.2024			100'000	15'697'515				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 30.09.2024			1'400'000	218'321'620				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 26.01.2024			2'150'000	327'244'136				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.06.2024			2'750'000	435'405'202				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 30.09.2024			3'600'000	608'951'598				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.06.2024			4'450'000	704'564'781				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 30.09.2024			4'450'000	752'518'320				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 26.01.2024			600'000	94'185'089				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.06.2024			600'000	96'580'090				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 26.01.2024			7'650'000	1'164'202'153				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 26.01.2024			362'381'018	2'250'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 28.06.2024			572'104'977	3'350'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 26.01.2024			625'698'197	4'000'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 26.01.2024			684'497'478	4'250'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 28.06.2024			759'746'858	4'450'000				
Total Devisentermingeschäfte							218'760	0.50 %
Total Derivate Finanzinstrumente							243'002	0.56 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							1'766'649	4.04 %
Total Bankguthaben							1'766'649	4.04 %
Sonstige Vermögenswerte							119'991	0.27 %
Gesamtvermögen per 31.12.2024							44'449'144	101.56 %
Verbindlichkeiten							-682'371	-1.56 %
Nettovermögen per 31.12.2024							43'766'772	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A					56'976.651000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse B					7'200.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse E					11'614.689000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse I					1'000.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P					301'043.926000			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A						EUR	144.28	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse B						EUR	136.77	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse E						EUR	346.82	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse I						CHF	102.75	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P						JPY	17'960	
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 31.12.2024

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Standard Chartered Bank Hong Kong Office

UBS AG

Bericht des Wirtschaftsprüfers

über den Jahresbericht 2024

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des ASPOMA Japan Opportunities Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2024, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens sowie 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 2024 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

Andreas Scheibli

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Patricia Bösch

Liechtensteinische Wirtschaftsprüferin

St. Gallen, 29. April 2025

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 2024.

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 2024	CHF	2.36-2.50 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.09 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.27-0.41 Mio.

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen (Anm. 3) keine

An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees keine

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024 20

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2024	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in OGAW	59	CHF 8'163 Mio.
in AIF	24	CHF 1'982 Mio.
Total	83	CHF 10'145 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" (Anm. 4) der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	1.35-1.46 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.12 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.23-0.34 Mio.

Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024 9

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	1.01-1.03 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	0.97 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.05-0.07 Mio.

Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024 11

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.

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf folgenden Fonds

an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: «VV-Gesellschaft») delegiert. Nur ein Anteil der nachfolgend ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für den gelisteten Fonds aufgewendet.

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2024 3

1 - Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung, vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen, resp. die Bruttoentschädigung an den Verwaltungsrat ausgewiesen.

23 | ASPOMA Japan Opportunities Fund | Jahresbericht 31. Dezember 2024

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