

ASPOMA Japan Opportunities Fund

Jahresbericht 31. Dezember 2022

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Organisation	3
Publikationen / Informationen an die Anleger	4
Bewertungsgrundsätze	4
Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres	5
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung	5
Währungstabelle	7
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	8
Entwicklung von Schlüsselgrößen	8
Historische Fondsperformance	9
Fondsdaten	10
Vermögensrechnung per 31.12.2022	11
Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2022	11
Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022	12
Verwendung des Erfolgs	12
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 31.12.2022	13
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2022 bis 31.12.2022	14
Entschädigungen	15
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	16
Hinterlegungsstellen per 31.12.2022	18
Bericht des Wirtschaftsprüfers	19
Offenlegung Vergütungsinformationen OGAW/AIF (ungeprüft)	22
Adressen	23

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
Informationsstelle in Deutschland	DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg (bis 31. Dezember 2022)
Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland	LLB Fund Services AG, Vaduz (ab 1. Januar 2023)
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 überprüfbar Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar Bewertungsmethoden 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, Bewertungsmethoden 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 Bewertungsmethoden 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 unzumutbar 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 2022 waren weiterhin, wenn jedoch nachlassend, von den Auswirkungen der COVID-19 Pandemie begleitet. Der Russland-Ukraine Konflikt erhöhte weltweit den Druck auf Lieferketten und Energiekosten, was Japan auch, jedoch in geringerem Ausmass getroffen hat. Die Unsicherheiten bei Kosten und Verfügbarkeit von Energie haben in Japan den Weg freigemacht, neben erneuerbaren Energien wieder stärker auf Atomenergie zu setzen. Wiederkehrende kleiner Konflikte zwischen Nord- und Südkorea sowie militärische Operationen Chinas rund um Taiwan, haben auch eine Diskussion zur Ausweitung des Verteidigungsbudgets in Japan angestossen.

Im letzten Quartal des Berichtszeitraumes machte sich die zuvor weltweit stark ausgebreitete Inflation auch in Japan bemerkbar, wohingegen diese sich im unteren einstelligen Bereich vorerst eingependelt hat. Die japanische Notenbank führte unverändert ihren expansiven geldpolitischen Kurs fort. Im Gegensatz dazu haben sowohl die amerikanischen als auch europäischen Notenbanken begonnen, ihre Leitzinsen in grossen Schritten anzuheben. Dadurch vergrösserte sich der Unterschied im Zinsniveau beider Regionen im Vergleich zu Japan deutlich und führte zu einer weiteren Abwertung des japanischen Yen gegenüber EURO und US-Dollar.

Das Kursniveau japanischer Aktien entwickelte sich auf Jahressicht leicht negativ und war durch unterjährige Schwankungen geprägt.

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

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

Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Die LLB Fund Services AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Anlagefonds haben beschlossen, beim rubrizierten Fonds Änderungen vorzunehmen.

Am 19. April 2022 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt sind am 27. April 2022 in Kraft getreten.

Der Treuhandvertrag inkl. Prospekt und Anhang A „OGAW im Überblick“ des rubrizierten Fonds haben materiell folgende Änderung erfahren:

Einführung von drei neuen Anteilsklassen:

Anteilsklassen	Klasse B	Klasse C	Klasse D
ISIN-Nummer	LI1182090640	LI1182090657	LI1182090665
Valoren-Nummer	118209064	118209065	118209066

Die Änderungen wurden im vollständigen Wortlaut in der Anlegermitteilung vom 26. April 2022 im Publikationsorgan des Anlagefonds veröffentlicht.

Die LLB Fund Services AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Anlagefonds haben beschlossen, beim rubrizierten Fonds Änderungen vorzunehmen.

Am 14. Juli 2022 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt sind am 20. Juli 2022 in Kraft getreten.

Der Treuhandvertrag inkl. Prospekt und Anhang A „OGAW im Überblick“ des rubrizierten Fonds haben materiell folgende Änderung erfahren:

- Aktualisierung der Angaben zum Verwaltungsrat, zur Geschäftsleitung sowie zum Wirtschaftsprüfer der Verwaltungsgesellschaft;
- Richtigstellung von diversen Angaben zu den Anteilsklassen B, C und D im Anhang A zum Treuhandvertrag.

Die Änderungen wurden im vollständigen Wortlaut in der Anlegermitteilung vom 20. Juli 2022 im Publikationsorgan des Anlagefonds veröffentlicht.

Die LLB Fund Services AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Anlagefonds haben beschlossen, beim Fonds Änderungen vorzunehmen.

Am 14. November 2022 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente des OGAW genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt sind am 31. Dezember 2022 in Kraft getreten.

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

1. Anpassungen an den LAFV-Fonds-Musterprospekt

Diverse Abschnitte wurden an den aktuellen LAFV-Fonds-Musterprospekt angepasst resp. übernommen.

2. Änderung Wirtschaftsprüfer der LLB Fund Services AG

3. Verweis Handelsregister im Zusammenhang mit VR und GL der LLB Fund Services AG

4. Aufnahme der Bestimmungen zur Verwendung von Benchmarks

Folgender Abschnitt wurde neu aufgenommen:

"Die ESMA führt in Übereinstimmung mit der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments ein Referenzwert-Verzeichnis ("Benchmark-Register"). Beaufsichtigte Unternehmen (wie Verwaltungsgesellschaften / AIFM) können Referenzwerte ("Benchmarks") im Sinne der Referenzwert-Verordnung ("Benchmark-Verordnung"), im ERWR verwenden, sofern der Benchmark von einem registrierten im Benchmark-Register eingetragenen Administrator bereitgestellt wird oder als Drittstaaten-Benchmark im Benchmark-Register eingetragen ist.

Benchmarks können von einigen Fonds auch zu Vergleichszwecken oder als Bezugspunkt verwendet werden, an welchem die Wertentwicklung eines Fonds gemessen werden kann, aber die Fonds können die Wertpapiere, in die sie investieren, dennoch frei und unabhängig wählen. Der Vergleichsindex kann sich im Laufe der Zeit ändern. In diesem Fall werden die konstituierenden Dokumente bei der nächsten Gelegenheit aktualisiert.

Die Verwaltungsgesellschaft übernimmt in Bezug auf einen Vergleichsindex keine Haftung für Qualität, Richtigkeit oder Vollständigkeit der Daten des Vergleichsindex. Des Weiteren wird keine Haftung dafür übernommen, dass der jeweilige Vergleichsindex in Übereinstimmung mit den beschriebenen Indexmethode verwaltet wird.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen schriftlichen Plan mit Massnahmen erstellt, die sie hinsichtlich des OGAW bzw. seiner Teilfonds ergreifen wird, falls sich der Index erheblich ändert oder nicht mehr bereitgestellt wird. Informationen in Bezug auf diesen Plan sind auf Anfrage kostenlos am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Die Verwendung der Benchmark des Fonds befindet sich im Anhang A "Fonds im Überblick".

5. Anpassung Mindestanlagebeträge und -anteile, Änderung Cut-Off Zeit

6. Erweiterung der allgemeinen Informationen zu den Anteilen unter 9.2

Folgender Abschnitt wurde neu aufgenommen:

"Es bleibt der Verwaltungsgesellschaft oder der Verwahrstelle vorbehalten, in Einzelfällen Zeichnungen von Anlegern zuzulassen, welche die Anforderungen für eine Anteilsklasse nicht erfüllen."

7. Anpassung der Gebühren und Performance-Fee Formulierung

Erfolgsabhängige Vergütung/ Performance Fee

Die Performance Fee bezieht sich auf die erzielte Wertsteigerung des Vermögens des OGAW. Hierbei wird das High-on-High Modell verwendet, wonach die Performance Fee nur ausbezahlt werden darf, wenn der relevante Nettoinventarwert ("NAV") über dem NAV liegt, bei dem die Performance Fee zuletzt ausbezahlt wurde.

Für die Berechnung einer allfälligen Ausschüttung des Erfolgshonorars gelangt die folgende Bedingung zur Anwendung:

Bedingung: Der Nettoinventarwert nach Abzug aller Kosten erreicht ein neues High-on-High und übertrifft somit alle früheren Nettoinventarwerte am Jahresende.

Die Performance Fee wird bei jeder Berechnung des NAV ermittelt und abgegrenzt. Überschreitet der Zuwachs des Nettoinventarwert in der Betrachtungsperiode nach Abzug aller Kosten das High-on-High-, so wird dem Vermögen des OGAW eine Performance Fee belastet. Die Betrachtungsperiode ist das jeweilige Geschäftsjahr. Der Referenzzeitraum für die Wertentwicklung wird auf fünf Jahre bei fortlaufender Basis (d.h. die früheren Nettoinventarwerte am Jahresende während des Referenzzeitraums) festgelegt. Die Auszahlung des Erfolgshonorars erfolgt jeweils jährlich am Jahresende

Die Änderungen wurden im vollständigen Wortlaut in der Anlegermitteilung vom 26. November 2022 im Publikationsorgan des Anlagefonds veröffentlicht.

Währungstabelle

				CHF
EWU	EUR	1	=	0.984700
Japan	JPY	100	=	0.700057

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
31.12.2018	29'600	2.4	70.38	keine	-29.62 %
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 %

Klasse B

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

Klasse E

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
31.12.2018	26'670	5.2	172.37	-26.40 %
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 %

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 %

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	01.01.2022 bis 31.12.2022 ¹⁾	2022 ²⁾	2020 bis 2022 Kumuliert ³⁾	2020 bis 2022 Annualisiert ³⁾
ASPOMA Japan Opportunities Fund Klasse A	EUR	-7.87 %	-7.87 %	3.26 %	1.08 %
ASPOMA Japan Opportunities Fund Klasse B	EUR	n. a.	n. a.	n. a.	n. a.
ASPOMA Japan Opportunities Fund Klasse E	EUR	-8.35 %	-8.35 %	1.86 %	0.61 %
ASPOMA Japan Opportunities Fund Klasse P	JPY	-6.25 %	-6.25 %	n. a.	n. a.

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 31.12.2021 aufgelegt wurde, wird der Wert "n. a." angezeigt.

³⁾ Sofern der Fonds bzw. die Anteilsklasse nach dem 31.12.2019 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 14'636'099.37 (31.12.2022)

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 31.12.2022

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	821'723.27
Wertpapiere	14'108'184.28
Derivative Finanzinstrumente	-276'099.77
Sonstige Vermögenswerte	39'011.47
Gesamtvermögen	14'692'819.25
Verbindlichkeiten	-56'719.88
Nettovermögen	14'636'099.37
Klasse A	8'010'223.21
Klasse B	484'636.81
Klasse E	2'418'528.71
Klasse P	3'722'710.64
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Klasse A	92'104.44
Klasse B	5'000.00
Klasse E	11'327.01
Klasse P	47'052.92
Nettoinventarwert pro Anteil	
Klasse A	EUR 88.32
Klasse B	EUR 98.43
Klasse E	EUR 216.84
Klasse P	JPY 11'302

Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2022

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 7'100'000	Verkauf JPY 1'014'317'332	Termin 20.04.2023
Kauf EUR 2'150'000	Verkauf JPY 307'152'431	Termin 20.04.2023

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

JPY 1'321'469'763

Futures

Future on idx Nikkei 225 03/2023

Gegenpartei

Japan Exchange Group

Anzahl

6

Kontraktvolumen

JPY

156'480'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.12.2022 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 7.48 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	CHF	45
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 01.01.2022 bis 31.12.2022

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	395.06	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	347'692.51	
Sonstige Erträge	26'088.10	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	20'326.19	
Total Erträge		394'501.86
Passivzinsen	-310.00	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-155'505.17	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-9'744.98	
Aufwendungen für die Verwaltung	-29'432.18	
Revisionsaufwand	-9'486.88	
Sonstige Aufwendungen	-13'947.67	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-15'787.00	
Total Aufwand		-234'213.88
Nettoertrag		160'287.98
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		356'340.40
Realisierter Erfolg		516'628.38
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-2'664'150.33
Gesamterfolg		-2'147'521.95

Verwendung des Erfolgs

Klasse A

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	91'974.57
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	332'938.68
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	201'825.27
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	626'738.52
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	-54'417.15
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-332'938.68
Vortrag auf neue Rechnung	239'382.69

Klasse B

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'982.77
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	1'982.77
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'982.77
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse E

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	15'266.05
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	15'266.05
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	15'266.05
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse P

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	51'064.59
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	51'064.59
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	51'064.59
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 31.12.2022**Klasse A**

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	10'445'299.38
Ausschüttung	-45'027.92
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1'021'388.80
Gesamterfolg	-1'368'659.45
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	8'010'223.21

Klasse B

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	511'474.95
Gesamterfolg	-26'838.14
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	484'636.81

Klasse E

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2'962'229.41
Saldo aus dem Anteilverkehr	-158'337.89
Gesamterfolg	-385'362.81
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2'418'528.71

Klasse P

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2'283'687.25
Saldo aus dem Anteilverkehr	1'805'684.94
Gesamterfolg	-366'661.55
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	3'722'710.64

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2022 bis 31.12.2022**Klasse A**

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	104'981
Ausgegebene Anteile	13'233
Zurückgenommene Anteile	26'110
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	92'104

Klasse B

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

Klasse E

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	12'119
Ausgegebene Anteile	243
Zurückgenommene Anteile	1'035
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	11'327

Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	23'905
Ausgegebene Anteile	23'363
Zurückgenommene Anteile	215
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	47'053

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

Ab dem 31.12.2022:

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

Bis zum 31.12.2022:

max. 1.00 % p. a. Klasse A
max. 0.80 % p. a. Klasse 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)

1.42 % p. a. Klasse A

1.20 % p. a. Klasse B

1.92 % p. a. Klasse E

1.23 % p. a. Klasse P

Es wurde keine Performance Fee ausbezahlt.

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 593.05 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Japan								
	JPY							
Akt AIO ELECTRONICS CO LTD		8'300	5'000		13'300	1'810.00	168'525	1.15 %
Akt Bank of Iwate			16'000		16'000	1'967.00	220'322	1.51 %
Akt Bank of Kyoto Ltd		7'500	3'700		11'200	5'860.00	459'461	3.14 %
Akt Daiwa Industries Ltd		30'000	11'000		41'000	1'127.00	323'475	2.21 %
Akt DeNA Co Ltd		22'600			22'600	1'766.00	279'404	1.91 %
Akt Denyo Co Ltd			16'000		16'000	1'556.00	174'286	1.19 %
Akt EBARA JITSUGYO Co Ltd			11'000		11'000	2'204.00	169'722	1.16 %
Akt Fuji Machine Mfg Co Ltd		8'300	3'000		11'300	1'930.00	152'675	1.04 %
Akt Fujitec Co Ltd		9'500			9'500	2'997.00	199'317	1.36 %
Akt Fukuda Denshi Co Ltd		2'100	2'100		4'200	4'565.00	134'222	0.92 %
Akt HEIWA REAL ESTATE CO LTD			6'200		6'200	3'665.00	159'074	1.09 %
Akt Hikari Tsushin Inc			2'800		2'800	18'620.00	364'982	2.49 %
Akt HI-LEX Corp		19'700	5'500		25'200	1'082.00	190'880	1.30 %
Akt Ishihara Chemicals Co.Ltd		24'400			24'400	1'228.00	209'759	1.43 %
Akt IWATSUKA CONFECTIONERY CO LTD		6'300			6'300	4'300.00	189'645	1.30 %
Akt Jafco Co Ltd		7'500	15'000		22'500	2'248.00	354'089	2.42 %
Akt Kagaku Sangyo Co Ltd		23'000	4'000		27'000	960.00	181'455	1.24 %
Akt Kanaden Corp		18'000	2'000		20'000	1'093.00	153'032	1.05 %
Akt Katakura Industries Co Ltd		25'600	4'000	8'500	21'100	1'736.00	256'428	1.75 %
Akt KATO SANGYO CO LTD		8'300			8'300	3'505.00	203'657	1.39 %
Akt Kinden Corp		13'000	13'000		26'000	1'438.00	261'737	1.79 %
Akt Koito Manufacturing Co Ltd		3'500	3'500		7'000	1'987.00	97'371	0.67 %
Akt Kokuyo Co Ltd		10'700			10'700	1'858.00	139'176	0.95 %
Akt Kyokuto Kaihatus Kogyo Co Ltd		12'800	9'000		21'800	1'443.00	220'220	1.50 %
Akt Mabuchi Motor Co Ltd		5'300			5'300	3'735.00	138'580	0.95 %
Akt MS&AD Insurance		4'200			4'200	4'224.00	124'196	0.85 %
Akt Narasaki Sangyo Co Ltd		11'500	4'000		15'500	1'755.00	190'433	1.30 %
Akt Nippon Hume Corp		32'000	6'000		38'000	645.00	171'584	1.17 %
Akt Nippon Kayaku Co Ltd		20'000			20'000	1'140.00	159'613	1.09 %
Akt Nippon Road Co Ltd		3'850			3'850	5'920.00	159'557	1.09 %
Akt NISHIKAWA RUBBER Co Ltd		13'500	16'000		29'500	1'103.00	227'788	1.56 %
Akt Nitta Corp			9'000		9'000	2'798.00	176'288	1.20 %
Akt Nittetsu Mining Co Ltd		6'200	6'200		12'400	3'190.00	276'915	1.89 %
Akt Nohmi Bosai Ltd		11'700	5'000		16'700	1'586.00	185'418	1.27 %
Akt OHASHI TECHNICA Inc			19'000		19'000	1'403.00	186'614	1.28 %
Akt OKAMURA CORP		15'000			15'000	1'423.00	149'427	1.02 %
Akt Okumura Corp		8'000	1'800		9'800	2'985.00	204'788	1.40 %
Akt Pacific Metals Co			11'200		11'200	1'890.00	148'188	1.01 %
Akt Pasona Group Inc		11'900			11'900	1'861.00	155'034	1.06 %
Akt Raito Kogyo Co Ltd		16'200			16'200	1'893.00	214'684	1.47 %
Akt Seibu Electric & Machinery Co Ltd		21'500			21'500	1'550.00	233'294	1.59 %
Akt Sekisui Jushi Corp		11'900	13'500		25'400	1'870.00	332'513	2.27 %
Akt Shiga Bank			12'000		12'000	2'645.00	222'198	1.52 %
Akt Shin-Etsu Polymer Co.		23'900			23'900	1'132.00	189'399	1.29 %
Akt SK Kaken Co Ltd		1'200			1'200	41'900.00	351'989	2.40 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Akt Soda Nikka Co Ltd			43'000		43'000	715.00	215'233	1.47 %
Akt Sodick Co Ltd		14'600	20'000		34'600	709.00	171'734	1.17 %
Akt SOFT99 corp		24'100			24'100	1'130.00	190'647	1.30 %
Akt Sumitomo Mitsui Financial Group Inc		3'800			3'800	5'296.00	140'885	0.96 %
Akt T.HASEGAWA CO LTD		9'600	1'500		11'100	2'916.00	226'592	1.55 %
Akt T&D Holdings Inc		12'000			12'000	1'902.00	159'781	1.09 %
Akt TAKEUCHI MFG Co Ltd		7'700			7'700	2'914.00	157'077	1.07 %
Akt Takuma Co		18'200	3'000		21'200	1'235.00	183'289	1.25 %
Akt TEIKOKU SEN Co Ltd		18'400	8'000		26'400	1'510.00	279'071	1.91 %
Akt THK Co Ltd		4'600			4'600	2'515.00	80'990	0.55 %
Akt Toa Corp			32'000		32'000	770.00	172'494	1.18 %
Akt Toba Inc			9'000		9'000	2'781.00	175'217	1.20 %
Akt TOKEN Corp		4'700			4'700	7'420.00	244'138	1.67 %
Akt Tokyo Broadcasting System Inc		7'200	7'000		14'200	1'532.00	152'293	1.04 %
Akt Tokyo Tekko Co Ltd		18'000			18'000	1'424.00	179'439	1.23 %
Akt Toyo Seikan Kaisha Ltd			28'700		28'700	1'622.00	325'886	2.23 %
Akt Toyota Industries Corp		4'400			4'400	7'240.00	223'010	1.52 %
Akt TS TECH CO LTD		29'400			29'400	1'515.00	311'812	2.13 %
Akt UNITED Inc			21'500		21'500	1'225.00	184'378	1.26 %
Akt Yamazen Corp		27'100	11'000		38'100	1'003.00	267'522	1.83 %
Akt Yuasa Trading Co Ltd		10'300			10'300	3'620.00	261'023	1.78 %
TOSEI CORP Shs		36'000			36'000	1'366.00	344'260	2.35 %
Akt DAIBIRU Corp		20'000		20'000	0			
Akt Daicel Chemical Industries Ltd		33'600		33'600	0			
Akt Denso Corp		4'600		4'600	0			
Akt DTS Corp		9'400		9'400	0			
Akt ITOCHU-SHOKUHIN Co Ltd		4'200		4'200	0			
Akt Kanamoto Co Ltd		5'800		5'800	0			
Akt Kodensha Co LTD		4'200		4'200	0			
Akt Kyocera Corp		3'900		3'900	0			
Akt Nippon Television Network Corp		10'200		10'200	0			
Akt TACHIBANA ELETECH Co LTD		12'400		12'400	0			
Akt TADANO LTD		16'600		16'600	0			
Akt Takasago Thermal Engineering Co Ltd		10'400		10'400	0			
Akt Tokyo Seimitsu Co. Ltd.		5'800		5'800	0			
Akt Topre Corp		18'000		18'000	0			
Akt Toray Industries Inc		55'000		55'000	0			
Total							14'108'184	96.39 %
Total Japan							14'108'184	96.39 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							14'108'184	96.39 %
Total Aktien							14'108'184	96.39 %
Total Wertpapiere							14'108'184	96.39 %
Derivate Finanzinstrumente								
Futures								
JPY								
Future on idx Nikkei 225 03/2023			6		6	26'080.00	-65'525	-0.45 %
Future on idx Nikkei 225 06/2022			4	4	0			
Future on idx Nikkei 225 09/2022			6	6	0			
Future on idx Nikkei 225 12/2022			6	6	0			
Future on idx Nikkei 225 03/2022		4		4	0			
Total							-65'525	-0.45 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Total Futures							-65'525	-0.45 %
Devisentermingeschäfte								
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 20.04.2023			2'150'000	307'152'431			-48'944	-0.33 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 20.04.2023			7'100'000	1'014'317'332			-161'630	-1.10 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.01.2022			150'000	19'622'326				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 29.07.2022			2'300'000	314'549'127				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 16.12.2022			2'500'000	346'367'063				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.01.2022			2'550'000	337'813'405				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.04.2022			2'600'000	334'597'324				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.01.2022			700'000	91'510'286				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 29.07.2022			8'500'000	1'162'464'165				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.01.2022			9'000'000	1'192'282'605				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 16.12.2022			9'000'000	1'246'921'425				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.04.2022			9'400'000	1'209'698'017				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 28.04.2022			113'093'640	900'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 28.01.2022			1'246'673'100	9'700'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 16.12.2022			125'698'692	900'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 16.12.2022			138'566'600	1'000'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 16.12.2022			13'856'660	100'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 28.01.2022			347'012'100	2'700'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 16.12.2022			34'916'303	250'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 28.04.2022			37'692'225	300'000				
Total Devisentermingeschäfte							-210'574	-1.44 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-276'100	-1.89 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							821'723	5.61 %
Total Bankguthaben							821'723	5.61 %
Sonstige Vermögenswerte							39'011	0.27 %
Gesamtvermögen per 31.12.2022							14'692'819	100.39 %
Verbindlichkeiten							-56'720	-0.39 %
Nettovermögen per 31.12.2022							14'636'099	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A					92'104.443000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse B					5'000.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse E					11'327.011000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P					47'052.924000			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A						EUR	88.32	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse B						EUR	98.43	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse E						EUR	216.84	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P						JPY	11'302	
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 31.12.2022

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:
Standard Chartered Bank Hong Kong Office
UBS AG

Bericht des Wirtschaftsprüfers

über den Jahresbericht 2022

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des ASPOMA Japan Opportunities Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2022, 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 2022 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, Vadianstrasse 25a/Neumarkt 5, Postfach, 9001 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 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 2023

Offenlegung Vergütungsinformationen OGAW/AIF (ungeprüft)

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. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2022.

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 2022		CHF	2.19 Mio.
davon feste Vergütung		CHF	1.91 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)		CHF	0.28 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen (Anm. 3)			keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees			keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022			20
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2022	Anzahl Teilfonds	Veraltetes Vermögen	
in OGAW	60	CHF	7'344 Mio.
in AIF	26	CHF	1'977 Mio.
Total	86	CHF	9'321 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" (Anm. 4) der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022		CHF	1.09 Mio.
davon feste Vergütung		CHF	0.87 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)		CHF	0.22 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022			8
Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022		CHF	1.09 Mio.
davon feste Vergütung		CHF	1.04 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)		CHF	0.06 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022			12

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

Vermögensverwalter

ASPOMA Asset Management GmbH
Rudolfstrasse 37
4040 Linz, Österreich

Informationsstelle in Deutschland (bis 31. Dezember 2022)

DONNER & REUSCHEL AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg, Deutschland

Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland (ab 1. Januar 2023)

LLB Fund Services AG
Äulestrasse 80
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

Kontaktstelle für Österreich

LLB Fund Services AG
Äulestrasse 80
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein