

# ASPOMA Japan Opportunities Fund

Jahresbericht 31. Dezember 2021

# 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 .....	6
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie .....	7
Entwicklung von Schlüsselgrößen .....	7
Historische Fondsperformance .....	8
Fondsdaten .....	9
Vermögensrechnung per 31.12.2021 .....	10
Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2021 .....	10
Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 31.12.2021 .....	11
Verwendung des Erfolgs .....	11
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2021 bis 31.12.2021 .....	12
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2021 bis 31.12.2021 .....	13
Entschädigungen .....	14
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....	15
Hinterlegungsstellen per 31.12.2021 .....	17
Bericht des Wirtschaftsprüfers .....	18
Adressen .....	21

## Organisation

<b>Rechtsform</b>	Kollektivtreuhänderschaft
<b>Typ</b>	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, Postfach 1238, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 94 00, Fax +423 236 94 06, E-mail <a href="mailto:fundservices@llb.li">fundservices@llb.li</a>
<b>Verwaltungsrat</b>	Natalie Flatz, Präsidentin Dr. Stefan Rein, Vizepräsident Dr. Thomas Vock, Mitglied (ab 19. Mai 2021) Dr. Peter Meier, Mitglied (bis 18. Mai 2021)
<b>Geschäftsleitung</b>	Bruno Schranz, Vorsitzender Silvio Keller, Mitglied Patric Gysin, Mitglied
<b>Verwahrstelle</b>	Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, Postfach 384, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 88 11, Fax +423 236 88 22, Internet <a href="http://www.llb.li">www.llb.li</a> , E-mail <a href="mailto:llb@llb.li">llb@llb.li</a>
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen
<b>Vermögensverwalter</b>	ASPOMA Asset Management GmbH, Linz
<b>Informationsstelle in Deutschland</b>	DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
<b>Kontaktstelle in Österreich</b>	LLB Fund Services AG, Vaduz

## Publikationen / Informationen an die Anleger

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

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

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

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

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

Deutschland

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

Österreich

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

## Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

Das abgelaufene Geschäftsjahr 2021 war in Japan, neben weiterhin andauernden Auswirkungen der COVID-19 Pandemie, von einem erneuten personellen Wechsel des Premierministers geprägt. Aus fundamentaler Sicht hatte dieser Wechsel keine grossen Auswirkungen. Auf Yoshihide Suga folgte Fumio Kishida, der den politischen und wirtschaftlichen Kurs aus Zeiten Abe's mit kleinen Adaptierungen weiterverfolgt. Das erste Quartal 2021 war von einem Rückgang der Wirtschaftsleistung Japans um 1.3 % im Jahresvergleich geprägt. Dies hatte mit einer restriktiven Politik zu tun, die eine erneute COVID-Welle eindämmen und die Austragung der olympischen Sommerspiele in Tokyo ermöglichen sollte. Gleichzeitig wurde gegen Jahresende ein umfangreiches Fiskalpaket zur Unterstützung der schwer gebeutelten lokalen Wirtschaft verabschiedet, was von Aktieninvestoren positiv aufgenommen wurde. Da Japan im weiteren Verlauf des Jahres 2021 vom weltweiten Anstieg der Inflation kaum betroffen war, kam es zu keiner nennenswerten Änderung der japanischen Geldpolitik und der Aussicht auf weiterhin niedrige Zinsen. Die Aktienkurse in Japan entwickelten sich im Jahr 2021 positiv.

Das Portfolio setzte seine im Jahr 2019 neu ausgerichtete Strategie fort und konnte dadurch eine positive Jahresperformance erzielen.

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

## **Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung**

Die Angaben zur Organisation der Verwaltungsgesellschaft wurden in Hinblick auf die Mitglieder des Verwaltungsrates aktualisiert. Dr. Peter Meier ist als Mitglied aus dem Verwaltungsrat ausgeschieden, Dr. Thomas Vock wurde per 19. Mai 2021 neu als Mitglied des Verwaltungsrates bestellt.

## Währungstabelle

				CHF
EWU	EUR	1	=	1.033100
Japan	JPY	100	=	0.792376

## 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.

## 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
17.01.2018	12'000	1.4	100.00		
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 %

### Klasse E

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
31.12.2017	25'635	7.0	234.21	26.92 %
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 %

### 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 %

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

## Historische Fondsperformance

Fonds / Klasse	Währung	01.01.2021 bis 31.12.2021	2021	2019 bis 2021 Kumuliert <sup>1)</sup>	2019 bis 2021 Annualisiert <sup>1)</sup>
ASPOMA Japan Opportunities Fund Klasse A	EUR	10.57 %	10.57 %	39.13 %	11.64 %
ASPOMA Japan Opportunities Fund Klasse E	EUR	9.97 %	9.97 %	37.26 %	11.14 %
ASPOMA Japan Opportunities Fund Klasse P	JPY	11.03 %	11.03 %	n. a.	n. a.

<sup>1)</sup> Sofern der Fonds bzw. die Anteilsklasse nach dem 31.12.2018 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 2020

### Erstausgabepreis

Klasse A	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 15'691'216.04 (31.12.2021)

### Valorennummer / ISIN Klasse A

39 364 243 / LI0393642439

### 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 E	thesaurierend
Klasse I	thesaurierend
Klasse P	thesaurierend
Klasse S	thesaurierend

### Ausgabeaufschlag

Klasse A	max. 5.00 %
Klasse E	max. 5.00 %
Klasse I	max. 5.00 %
Klasse P	max. 5.00 %
Klasse S	max. 5.00 %

### Rücknahmeabschlag

Klasse A	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 31.12.2021

		CHF
Bankguthaben auf Sicht		1'007'091.82
Wertpapiere		14'913'268.29
Derivative Finanzinstrumente		-154'544.21
Sonstige Vermögenswerte		29'715.95
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>15'795'531.85</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>-104'315.81</b>
<b>Nettovermögen</b>		<b>15'691'216.04</b>
Klasse A	10'445'299.38	
Klasse E	2'962'229.41	
Klasse P	2'283'687.25	
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>		
Klasse A	104'981.25	
Klasse E	12'119.25	
Klasse P	23'905.00	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>		
<b>Klasse A</b>	<b>EUR</b>	<b>96.31</b>
<b>Klasse E</b>	<b>EUR</b>	<b>236.59</b>
<b>Klasse P</b>	<b>JPY</b>	<b>12'056</b>

## Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2021

### Derivative Finanzinstrumente

#### Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 2'550'000	Verkauf JPY 337'813'405	Termin 28.01.2022
Kauf EUR 9'000'000	Verkauf JPY 1'192'282'605	Termin 28.01.2022

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

#### Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

JPY 1'530'096'010

Futures	Gegenpartei	Anzahl
Future on idx Nikkei 225 MAR2022	Japan Exchange Group	4
<b>Kontraktvolumen</b>		<b>JPY 115'120'000</b>

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.12.2021 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 5.78 %.

### Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	CHF	357
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 01.01.2021 bis 31.12.2021

	CHF	CHF
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	292'014.18	
Sonstige Erträge	357.01	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	3'114.54	
<b>Total Erträge</b>		<b>295'485.73</b>
Passivzinsen	-428.98	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-211'683.70	
Revisionsaufwand	-9'262.20	
Sonstige Aufwendungen	-14'432.00	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	521.96	
<b>Total Aufwand</b>		<b>-235'284.92</b>
<b>Nettoertrag</b>		<b>60'200.81</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		768'323.76
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>828'524.57</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-175'330.50
<b>Gesamterfolg</b>		<b>653'194.07</b>

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von CHF 211'683.70 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	CHF
Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb	160'607.68
Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement	38'769.80
Performance Fee	12'306.22

## Verwendung des Erfolgs

### Klasse A

	CHF
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>59'622.48</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	576'543.16
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	185'585.24
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>821'750.88</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	-43'382.45
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-576'543.16
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>201'825.27</b>

**Klasse E**

	CHF
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>-1'580.05</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-1'580.05</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-1'580.05
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

**Klasse P**

	CHF
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>2'158.38</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>2'158.38</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	2'158.38
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

**Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2021 bis 31.12.2021****Klasse A**

	CHF
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>8'798'350.48</b>
Ausschüttung	-32'055.77
Saldo aus dem Anteilverkehr	1'193'649.82
Gesamterfolg	485'354.85
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>10'445'299.38</b>

**Klasse E**

	CHF
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>2'838'396.37</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	-17'245.16
Gesamterfolg	141'078.20
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>2'962'229.41</b>

**Klasse P**

	CHF
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>1'172'960.29</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	1'083'965.94
Gesamterfolg	26'761.02
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>2'283'687.25</b>

**Entwicklung der Anteile vom 01.01.2021 bis 31.12.2021****Klasse A**

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>93'217</b>
Ausgegebene Anteile	16'775
Zurückgenommene Anteile	5'011
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>104'981</b>

**Klasse E**

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>12'213</b>
Ausgegebene Anteile	348
Zurückgenommene Anteile	442
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>12'119</b>

**Klasse P**

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>12'650</b>
Ausgegebene Anteile	12'255
Zurückgenommene Anteile	1'000
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>23'905</b>

## Entschädigungen

---

### Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement

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

### Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb

max. 1.00 % p. a. Klasse A  
max. 1.50 % p. a. Klasse E  
max. 0.80 % p. a. Klasse P

### Performance Fee

Bis zu 10 % des Betrages, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 5 % übersteigt (absolut positive Anteilwertentwicklung) Klasse E und P  
High-Watermark-Prinzip

### Service Fee

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

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

1.42 % p. a. Klasse A  
1.92 % p. a. Klasse E  
1.22 % p. a. Klasse P

### Performance Fee in % des Nettovermögens

0.00 % p.a. Klasse A  
0.10 % p.a. Klasse E  
0.55 % p.a. Klasse P

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

1.42 % p. a. Klasse A  
2.02 % p. a. Klasse E  
1.77 % 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 6'823.63 entstanden.

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2021	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
<b>Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Japan</b>								
	<b>JPY</b>							
Akt AIO ELECTRONICS CO LTD		8'300			8'300	2'529.00	166'325	1.06 %
Akt Bank of Kyoto Ltd		6'200	1'300		7'500	5'330.00	316'752	2.02 %
Akt DAIBIRU Corp		20'000			20'000	2'214.00	350'864	2.24 %
Akt Daicel Chemical Industries Ltd		33'600			33'600	795.00	211'659	1.35 %
Akt Daiwa Industries Ltd			30'000		30'000	1'265.00	300'707	1.92 %
Akt DeNA Co Ltd		16'600	6'000		22'600	1'771.00	317'145	2.02 %
Akt Denso Corp		4'600			4'600	9'529.00	347'325	2.21 %
Akt DTS Corp		9'400			9'400	2'524.00	187'996	1.20 %
Akt Fuji Machine Mfg Co Ltd		8'300			8'300	2'582.00	169'811	1.08 %
Akt Fujitec Co Ltd		15'500		6'000	9'500	2'520.00	189'695	1.21 %
Akt Fukuda Denshi Co Ltd		2'600		500	2'100	8'590.00	142'937	0.91 %
Akt HI-LEX Corp		19'700			19'700	1'500.00	234'147	1.49 %
Akt Ishihara Chemicals Co.Ltd		10'700	13'700		24'400	1'388.00	268'356	1.71 %
Akt ITOCHU-SHOKUHIN Co Ltd			4'200		4'200	4'995.00	166'233	1.06 %
Akt IWATSUKA CONFECTIONERY CO LTD		6'300			6'300	3'920.00	195'685	1.25 %
Akt Jafco Co Ltd		7'500			7'500	6'620.00	393'415	2.51 %
Akt Kagaku Sangyo Co Ltd		23'000			23'000	1'385.00	252'411	1.61 %
Akt Kanaden Corp		13'000	5'000		18'000	1'063.00	151'613	0.97 %
Akt Kanamoto Co Ltd		5'800			5'800	2'410.00	110'758	0.71 %
Akt Katakura Industries Co Ltd		12'600	13'000		25'600	2'465.00	500'021	3.19 %
Akt KATO SANGYO CO LTD		8'300			8'300	3'350.00	220'320	1.40 %
Akt Kinden Corp			13'000		13'000	1'728.00	177'999	1.13 %
Akt Kodensha Co LTD		3'500	700		4'200	4'940.00	164'402	1.05 %
Akt Koito Manufacturing Co Ltd		3'500			3'500	6'090.00	168'895	1.08 %
Akt Kokuyo Co Ltd		10'700			10'700	1'714.00	145'320	0.93 %
Akt Kyocera Corp		3'900			3'900	7'187.00	222'097	1.42 %
Akt Kyokuto Kaihatus Kogyo Co Ltd		12'800			12'800	1'528.00	154'976	0.99 %
Akt Mabuchi Motor Co Ltd		5'300			5'300	3'800.00	159'585	1.02 %
Akt MS&AD Insurance		4'200			4'200	3'549.00	118'110	0.75 %
Akt Narasaki Sangyo Co Ltd		11'500			11'500	2'166.00	197'373	1.26 %
Akt Nippon Hume Corp		27'000	5'000		32'000	693.00	175'717	1.12 %
Akt Nippon Kayaku Co Ltd		20'000			20'000	1'184.00	187'635	1.20 %
Akt Nippon Road Co Ltd		2'350	1'500		3'850	8'240.00	251'373	1.60 %
Akt Nippon Television Network Corp		10'200			10'200	1'168.00	94'401	0.60 %
Akt NISHIKAWA RUBBER Co Ltd		11'500	2'000		13'500	1'780.00	190'408	1.21 %
Akt Nittetsu Mining Co Ltd			6'200		6'200	6'590.00	323'749	2.06 %
Akt Nohmi Bosai Ltd		11'700			11'700	2'251.00	208'686	1.33 %
Akt OKAMURA CORP		20'000		5'000	15'000	1'286.00	152'849	0.97 %
Akt Okumura Corp		8'000			8'000	3'225.00	204'433	1.30 %
Akt Pasona Group Inc		11'900			11'900	3'300.00	311'166	1.98 %
Akt Raito Kogyo Co Ltd		16'200			16'200	1'981.00	254'291	1.62 %
Akt Seibu Electric & Machinery Co Ltd		21'500			21'500	1'494.00	254'519	1.62 %
Akt Sekisui Jushi Corp		11'900			11'900	2'091.00	197'166	1.26 %
Akt Shin-Etsu Polymer Co.		19'900	4'000		23'900	1'107.00	209'641	1.34 %
Akt SK Kaken Co Ltd		800	400		1'200	37'800.00	359'422	2.29 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2021	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Akt Sodick Co Ltd		14'600			14'600	819.00	94'748	0.60 %
Akt SOFT99 corp		15'000	9'100		24'100	1'338.00	255'508	1.63 %
Akt Sumitomo Mitsui Financial Group Inc		3'800			3'800	3'943.00	118'725	0.76 %
Akt T.HASEGAWA CO LTD		9'600			9'600	2'704.00	205'688	1.31 %
Akt T&D Holdings Inc		12'000			12'000	1'472.00	139'965	0.89 %
Akt TACHIBANA ELETECH Co LTD		8'400	4'000		12'400	1'601.00	157'306	1.00 %
Akt TADANO LTD		16'600			16'600	1'108.00	145'740	0.93 %
Akt Takasago Thermal Engineering Co Ltd		10'400			10'400	1'896.00	156'244	1.00 %
Akt TAKEUCHI MFG Co Ltd		7'700			7'700	2'729.00	166'504	1.06 %
Akt Takuma Co		18'200			18'200	1'425.00	205'503	1.31 %
Akt TEIKOKU SEN Co Ltd		11'400	7'000		18'400	2'321.00	338'395	2.16 %
Akt THK Co Ltd		4'600			4'600	2'773.00	101'074	0.64 %
Akt TOKEN Corp		4'700			4'700	9'450.00	351'934	2.24 %
Akt Tokyo Broadcasting System Inc		7'200			7'200	1'669.00	95'218	0.61 %
Akt Tokyo Seimitsu Co. Ltd.		5'800			5'800	5'100.00	234'385	1.49 %
Akt Tokyo Tekko Co Ltd			18'000		18'000	1'324.00	188'839	1.20 %
Akt Topre Corp		18'000			18'000	1'191.00	169'870	1.08 %
Akt Toray Industries Inc		35'000	20'000		55'000	681.80	297'133	1.89 %
Akt Toyota Industries Corp		4'400			4'400	9'190.00	320'405	2.04 %
Akt TS TECH CO LTD		5'200	24'200		29'400	1'414.00	329'403	2.10 %
Akt Yamazen Corp		20'100	7'000		27'100	1'076.00	231'054	1.47 %
Akt Yuasa Trading Co Ltd		6'800	3'500		10'300	2'979.00	243'130	1.55 %
TOSEI CORP Shs		24'000	12'000		36'000	1'010.00	288'108	1.84 %
Akt NHK Spring Co Ltd		32'100		32'100	0			
<b>Total</b>							<b>14'913'268</b>	<b>95.04 %</b>
<b>Total Japan</b>							<b>14'913'268</b>	<b>95.04 %</b>
<b>Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>14'913'268</b>	<b>95.04 %</b>
<b>Total Aktien</b>							<b>14'913'268</b>	<b>95.04 %</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>14'913'268</b>	<b>95.04 %</b>
<b>Derivate Finanzinstrumente</b>								
<b>Futures</b>								
<b>JPY</b>								
Future on idx Nikkei 225 MAR2022 (11.03.2022)			4		4	28'780.00	32'329	0.21 %
Future on idx Nikkei 225 DEC2021 (10.12.2021)			4	4	0			
Future on idx Nikkei 225 SEP2021 (10.09.2021)			8	8	0			
Nikkei 225 03/2021		8		8	0			
Nikkei 225 06/2021			8	8	0			
<b>Total</b>							<b>32'329</b>	<b>0.21 %</b>
<b>Total Futures</b>							<b>32'329</b>	<b>0.21 %</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.01.2022			2'550'000	337'813'405			-41'258	-0.26 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 28.01.2022			9'000'000	1'192'282'605			-145'615	-0.93 %
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 29.01.2021			1'000'000	124'002'304				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 29.01.2021			2'200'000	275'236'467				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 30.07.2021			2'400'000	303'165'382				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 29.10.2021			2'500'000	324'627'748				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 29.01.2021			500'000	62'641'258				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 29.01.2021			5'500'000	688'091'168				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 30.07.2021			7'600'000	960'023'708				
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 29.10.2021			8'500'000	1'103'569'022				



Titel	Währung	Bestand per 01.01.2021	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 30.07.2021			311'193'600	2'400'000				
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 30.07.2021			985'446'400	7'600'000				
<b>Total Devisentermingeschäfte</b>							<b>-186'873</b>	<b>-1.19 %</b>
<b>Total Derivate Finanzinstrumente</b>							<b>-154'544</b>	<b>-0.98 %</b>
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							1'007'092	6.42 %
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>1'007'092</b>	<b>6.42 %</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>							<b>29'716</b>	<b>0.19 %</b>
<b>Gesamtvermögen per 31.12.2021</b>							<b>15'795'532</b>	<b>100.66 %</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							<b>-104'316</b>	<b>-0.66 %</b>
<b>Nettovermögen per 31.12.2021</b>							<b>15'691'216</b>	<b>100.00 %</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A					104'981.254000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse E					12'119.253000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P					23'905.000000			
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A</b>						<b>EUR</b>	<b>96.31</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse E</b>						<b>EUR</b>	<b>236.59</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P</b>						<b>JPY</b>	<b>12'056</b>	
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 31.12.2021

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

# Bericht des Wirtschaftsprüfers

## über den Jahresbericht 2021

### Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des ASPOMA Japan Opportunities Fund, geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2021, 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 2021 sowie deren 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, Telefax: +41 58 792 72 10, [www.pwc.ch](http://www.pwc.ch)

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

### Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers AG

Beat Rütse  
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer  
Leitender Revisor

Andreas Scheibli  
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer

St. Gallen, 22. März 2022

## Adressen

### Verwahrstelle

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

### Wirtschaftsprüfer

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

### Vermögensverwalter

ASPOMA Asset Management GmbH  
Hohe Strasse 177  
4040 Linz, Österreich

### Informationsstelle in Deutschland

DONNER & REUSCHEL AG  
Ballindamm 27  
20095 Hamburg, Deutschland

### Kontaktstelle in Österreich

LLB Fund Services AG  
Äulestrasse 80  
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein