

Halbjahresbericht 30. Juni 2026

ASPOMA Japan Opportunities Fund

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis

Organisationen

Fondsdaten

Publikationen / Informationen an die Anleger

Bewertungsgrundsätze

Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Währungstabelle

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Vermögensrechnung

Ausserbilanzgeschäfte

Erfolgsrechnung

Veränderung des Nettovermögens

Entwicklung der Anteile

Entschädigungen

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Ergänzende Angaben gemäss der Verordnung (EU) 2015/2365

Organisation

Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Typ	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
Verwaltungsgesellschaft	LLB Fund Services AG Äulestrasse 76, 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	Wolfdieter Schnee, 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 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 76, Postfach 1238 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein
Kontaktstelle für Österreich	LLB Fund Services AG Äulestrasse 76, Postfach 1238 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

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
Klasse C	JPY	20'000

Nettovermögen

CHF 174'250'464.56 (30.06.2026)

Valorennummer / ISIN Klasse A

39364243 / LI0393642439

Valorennummer / ISIN Klasse B

118209064 / LI1182090640

Valorennummer / ISIN Klasse E

18197184 / LI0181971842

Valorennummer / ISIN Klasse I

18165951 / LI0181659512

Valorennummer / ISIN Klasse P

18165159 / LI0181651592

Valorennummer / ISIN Klasse S

18165954 / LI0181659546

Valorennummer / ISIN Klasse C

118209065 / LI1182090657

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

Klasse A	ausschüttend
Klasse B	thesaurierend
Klasse E	thesaurierend
Klasse I	thesaurierend
Klasse P	thesaurierend
Klasse S	thesaurierend
Klasse C	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%
Klasse C	max. 2.00%

Rücknahmeabschlag

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

Rücknahmeabschlag

Klasse A	keiner
Klasse B	keiner
Klasse E	keiner
Klasse I	keiner
Klasse P	keiner
Klasse S	keiner
Klasse C	keiner

Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Publikationen / Informationen an die Anleger

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

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

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

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

Der von einem Wirtschaftsprüfer geprüfte Jahresbericht und der Halbjahresbericht, der nicht geprüft sein muss, 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.

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 eine Änderung vorzunehmen.

Am 10.03.2026 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt sind am 20.03.2026 in Kraft getreten.

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

1. Anpassungen an den LAFV-Fonds-Musterprospekt

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

2. Liquiditätsmanagement-Tools

Ergänzung der Liquidity Management Tools im Rahmen der Richtlinie (EU) 2024/927 („AIFMD II“)

3. Anpassungen im Anhang A – Fonds im Überblick

Stammdaten und Informationen des OGAW

- Redaktionelle Anpassungen hinsichtlich Bewertungstag, Annahmeschluss Anteilsgeschäft, Valuta Ausgabe und Rücknahme
- Korrektur der Rechnungswährung des OGAW bei den Anteilsklassen B, C und D
- Anpassungen bei Anteilsklasse C (noch nicht liberiert) bei Mindestanlage, Mindestanlage Folgeinvestment, Referenzwährung und Erstausgabepreis
- Anpassungen bei der Anteilsklasse C und H (noch nicht liberiert) bei Max. Performance Fee und Referenzindikator

Die Mitteilung an die Anteilsinhaber wurde am 11. März 2026 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 eine Änderung vorzunehmen.

Am 13. Mai 2026 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt sind am 18. Mai 2026 in Kraft getreten.

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

- Anpassung in 7.11. "Der OGAW darf 100% seines Fondsvermögens in die vorgenannten OGAW investieren. Der OGAW darf demnach eine Dachfondsstruktur aufweisen." Die beiden Sätze wurden gestrichen.
- Aufnahme von Art. 37 "Zuwendungen" gem. LAFV-Musterformulierung und weitere redaktionelle Anpassungen
- Anpassungen im Anhang A: Fonds im Überblick
 - o Ergänzung der Fussnote zum Thema "Zuwendungen"
 - o Korrektur im Abschnitt Wertpapierleihe auf " Der OGAW darf Wertpapierleihgeschäfte tätigen" entsprechend der Regelung in Art. 31.
 - o Anlagen in andere Fonds:

Bisher:

Der OGAW kann bis zu 100% seines Fondsvermögens in andere OGAW investieren. Diese anderen Organismen für gemeinsame Anlagen dürfen nach ihrem Prospekt höchstens bis zu 10% ihres Vermögens in Anteilen eines anderen Fonds oder eines anderen vergleichbaren Organismus für gemeinsame Anlagen investieren.

Neu:

Der OGAW kann bis zu 10% seines Fondsvermögens in andere OGAW investieren. Diese anderen Organismen für gemeinsame Anlagen dürfen nach ihrem Prospekt höchstens bis zu 10% ihres Vermögens in Anteilen eines anderen Fonds oder eines anderen vergleichbaren Organismus für gemeinsame Anlagen investieren.

Die Mitteilung an die Anteilsinhaber wurde am 13. Mai 2026 veröffentlicht.

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.

Die diesem OGAW (Finanzprodukt) zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (Art. 6 SFDR).

Währungstabelle

			CHF
Japanische Yen	JPY	100 =	0.498379
Euro	EUR	1 =	0.9224

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse A

Datum	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Nettovermögen in EUR	57'919'141.73	34'846'879.33	8'220'798.99
Anzahl Anteile	231'514.38	171'462.16	56'976.65
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	250.18	203.23	144.28
Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil	0.50	0.70	0.70
Performance Gj	23.36%	41.48%	23.55%
Performance seit Lancierung	160.26%	110.98%	49.13%

Klasse B

Datum	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Nettovermögen in EUR	1'064'476.41	854'830.34	984'760.03
Anzahl Anteile	5'050.00	4'950.00	7'200.00
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	210.79	172.69	136.77
Performance Gj	22.06%	26.26%	15.57%
Performance seit Lancierung	110.79%	72.69%	36.77%

Klasse E

Datum	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Nettovermögen in EUR	14'525'510.84	9'185'119.04	4'028'262.71
Anzahl Anteile	24'308.90	18'923.13	11'614.69
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	597.54	485.39	346.82
Performance Gj	23.11%	39.95%	20.47%
Performance seit Lancierung	497.54%	385.39%	246.82%

Klasse I

Datum	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Nettovermögen in CHF	2'353'247.09	1'921'693.72	102'743.71
Anzahl Anteile	13'570.09	13'525.00	1'000.00
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	173.41	142.08	102.75
Performance Gj	22.05%	38.28%	0.00%
Performance seit Lancierung	73.41%	42.08%	2.75%

Klasse P

Datum	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Nettovermögen in JPY	20'866'040'636.33	11'615'483'728.00	5'406'749'946.00
Anzahl Anteile	674'615.81	460'034.99	301'043.93
Nettoinventarwert pro Anteil in JPY	30'930.00	25'249.00	17'960.00
Performance Gj	22.50%	40.58%	19.47%
Performance seit Lancierung	214.46%	156.70%	82.59%

Klasse C

Datum	30.06.2026
Nettovermögen in JPY	20'148'455.30
Anzahl Anteile	1'000.00
Nettoinventarwert pro Anteil in JPY	20'148.00
Performance Gj	0.00%
Performance seit Lancierung	0.74%

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.

Vermögensrechnung per 30.06.2026

CHF

Bankguthaben auf Sicht	4'437'957.54
Wertpapiere	172'260'005.13
Derivate Finanzinstrumente	374'508.18
Sonstige Vermögenswerte	196'520.67
Gesamtvermögen	177'268'991.52
Verbindlichkeiten	-3'018'526.95
Nettovermögen	174'250'464.57

Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2026

Allfällige, am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Wertpapierleihe		
Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	CHF	812
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)		6.57

Erfolgsrechnung vom 01.01.2026 bis 30.06.2026

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	11'403.11	
Erträge der Beteiligungspapiere	1'522'898.58	
Sonstige Erträge	815.25	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-529'627.96	
Total Erträge		1'005'488.98
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-3'264'336.42	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-46'656.03	
Aufwendungen für die Verwaltung	-100'291.70	
Sonstige Aufwendungen	-18'343.58	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	70'720.42	
Total Aufwand		-3'358'907.31
Nettoertrag		-2'353'418.33
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		11'582'257.33
Realisierter Erfolg		9'228'839.00
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		16'699'580.39
Gesamterfolg		25'928'419.39

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2026 bis 30.06.2026

Klasse A		EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	34'846'879.33	
Ausschüttung	-102'573.52	
Saldo aus dem Anteilverkehr	14'043'787.92	
Gesamterfolg	9'128'526.73	
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	57'919'141.73	
Klasse B		EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	854'830.34	
Saldo aus dem Anteilverkehr	16'932.12	
Gesamterfolg	192'667.23	
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1'064'476.41	
Klasse E		EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	9'185'119.04	
Saldo aus dem Anteilverkehr	2'960'597.30	
Gesamterfolg	2'379'162.54	
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	14'525'510.84	
Klasse I		CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1'921'693.72	
Saldo aus dem Anteilverkehr	7'448.13	
Gesamterfolg	424'002.34	
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2'353'247.09	
Klasse P		JPY
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	11'615'483'728.00	
Saldo aus dem Anteilverkehr	6'262'024'552.12	
Gesamterfolg	2'987'620'992.14	
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	20'866'040'636.33	
Klasse C		JPY
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0.00	
Saldo aus dem Anteilverkehr	20'000'000.00	
Gesamterfolg	148'455.29	
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	20'148'455.30	

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2026 bis 30.06.2026

Klasse A

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	171'462
Ausgegebene Anteile	75'828
Zurückgenommene Anteile	15'775
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	231'514

Klasse B

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	4'950
Ausgegebene Anteile	800
Zurückgenommene Anteile	700
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	5'050

Klasse E

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	18'923
Ausgegebene Anteile	6'914
Zurückgenommene Anteile	1'528
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	24'309

Klasse I

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	13'525
Ausgegebene Anteile	45
Zurückgenommene Anteile	0
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	13'570

Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	460'035
Ausgegebene Anteile	235'287
Zurückgenommene Anteile	20'706
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	674'616

Klasse C

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

Entschädigungen

Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb

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

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

Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement

max. 0.30% p. a. zzgl. max. CHF 60'000 p. a.

Performance Fee

max. 10%

Hurdle Rate: keine

Referenzindikator: High-on-High

Service Fee

max. CHF 2'500.-- p. a.

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

1.07% p. a. Klasse A

1.07% p. a. Klasse B

1.75% p. a. Klasse C

1.78% p. a. Klasse E

1.43% p. a. Klasse I

1.07% p. a. Klasse P

Performance Fee in % des Nettovermögens

1.99% p. a. Klasse A (EUR 917'163.04)

1.68% p. a. Klasse B (EUR 17'832.85)

0.00% p. a. Klasse C (JPY 0.00)

1.84% p. a. Klasse E (EUR 229'968.66)

1.76% p. a. Klasse I (CHF 38'305.42)

1.84% p. a. Klasse P (JPY 310'931'105.98)

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

3.06% p. a. Klasse A

2.75% p. a. Klasse B

1.75% p. a. Klasse C

3.62% p. a. Klasse E

3.19% p. a. Klasse I

2.91% p. a. Klasse P

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 82'538.31 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2026	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2026	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Japan								
	JPY							
Reg Shs SK Kaken Co Ltd		12'500	0	0	12'500	9370	583'726.50	0.33%
Reg Shs Toba Inc		16'000	0	0	16'000	3725	297'033.93	0.17%
Reg Shs HIKARI TSUSHIN INC		6'000	6'000	0	12'000	35500	2'123'094.88	1.22%
Reg Shs TOKEN CORP		16'200	0	0	16'200	12680	1'023'750.37	0.59%
Reg Shs Nihon Kagaku Sangyo Co Ltd		48'000	0	0	48'000	2075	496'385.56	0.28%
Reg Shs NIPPON RIETEC CO LTD		77'600	45'000	0	122'600	2701	1'650'345.44	0.95%
Reg Shs DAIWA LTD		92'000	160'000	0	252'000	1635	2'053'421.48	1.18%
Reg Shs Denyo Co Ltd		51'900	27'100	0	79'000	3610	1'421'327.30	0.82%
Reg Shs FUJI CORP		91'800	10'000	61'000	40'800	8398	1'707'638.10	0.98%
Reg Shs Hachijuni Nagano Bank Ltd.		314'000	0	0	314'000	2388.5	3'737'788.27	2.15%
Reg Shs HIROSE ELECTRIC CO.LTD.		13'000	5'000	7'000	11'000	28835	1'580'783.68	0.91%
Reg Shs Japan Wool Textile Co Ltd		273'200	10'000	0	283'200	1705	2'406'453.29	1.38%
Reg Shs Kanaden Corp		69'700	36'000	0	105'700	2517	1'325'922.09	0.76%
Reg Shs Katokura Industries Co Ltd		232'600	20'000	0	252'600	2420	3'046'551.44	1.75%
Reg Shs KINDEN CORP		25'000	0	25'000	0	8061	0.00	0.00%
Reg Shs Koito Manufacturing Co Ltd		99'800	0	99'800	0	2549.5	0.00	0.00%
Reg Shs KURABO INDUSTRIES LTD		24'000	0	24'000	0	10700	0.00	0.00%
Reg Shs Maruichi Steel Tube Ltd		224'000	0	0	224'000	1876	2'094'308.50	1.20%
Reg Shs Meiko Trans Co Ltd		33'000	0	0	33'000	2412	396'689.81	0.23%
Reg Shs Narasaki Sangyo Co Ltd		21'500	0	0	21'500	4150	444'678.73	0.26%
Reg Shs Mitsubishi Estate Co Ltd		69'000	45'000	0	114'000	4145	2'354'990.66	1.35%
Reg Shs Mitsubishi Logistics Corp		170'000	170'000	0	340'000	1543.5	2'615'443.57	1.50%
Reg Shs Nittetsu Mining Co Ltd		258'600	140'000	120'000	278'600	2301	3'194'901.95	1.83%
Reg Shs HI-LEX CORP		112'800	10'000	0	122'800	2000	1'224'019.02	0.70%
Reg Shs Nippon Kayaku Co Ltd		162'000	50'000	0	212'000	1993	2'105'731.35	1.21%
Reg Shs Rohm Co Ltd		179'000	0	95'000	84'000	5384	2'253'949.29	1.29%
Reg Shs Okamoto Industries Inc		46'500	44'000	0	90'500	5260	2'372'433.93	1.36%
Reg Shs Shin-Etsu Chemical Co Ltd		66'000	25'000	25'000	66'000	7008	2'305'142.79	1.32%
Reg Shs Sekisui Jushi Corp		65'400	60'000	0	125'400	2575	1'609'290.97	0.92%
Reg Shs SHIBUYA CORP		30'900	60'000	0	90'900	4430	2'006'907.76	1.15%
Reg Shs Subaru Enterprise Co Ltd		20'300	58'000	0	78'300	3525	1'375'563.64	0.79%
Reg Shs Shin-Etsu Polymer Co Ltd		122'800	0	0	122'800	2401	1'469'434.83	0.84%
Reg Shs SEC CARBON LTD		118'000	0	118'000	0	2431	0.00	0.00%
Reg Shs Takuma Co Ltd		94'900	0	0	94'900	3620	1'712'121.52	0.98%
Reg Shs TEIKOKU SEN-I Co Ltd		146'600	81'000	0	227'600	3405	3'862'328.22	2.22%
Reg Shs TOC Co Ltd		237'000	60'000	0	297'000	958	1'418'018.06	0.81%
Reg Shs TBS HOLDINGS INC.		51'000	0	0	51'000	6225	1'582'228.98	0.91%
Reg Shs Soda Nikka Co Ltd		114'000	170'000	0	284'000	1122	1'588'074.97	0.91%
Reg Shs Shiga Bank Ltd		55'500	325'500	63'500	317'500	2605	4'122'031.07	2.37%
Reg Shs SMC		7'700	0	0	7'700	71280	2'735'383.48	1.57%
Reg Shs Nihon Tokushu Toryo Co Ltd		122'000	40'000	0	162'000	2348	1'895'714.41	1.09%
Reg Shs Seibu Electric&Machinery Co Ltd		18'000	0	0	18'000	2848	255'489.05	0.15%
Reg Shs TV Asahi Holdings Corp		55'000	40'000	0	95'000	3140	1'486'664.79	0.85%
Reg Shs NITTOKU CO.LTD.		57'000	45'000	0	102'000	2906	1'477'255.40	0.85%
Reg Shs KATO SANGYO CO LTD		31'500	0	31'500	0	5860	0.00	0.00%
Reg Shs Shinnihon Corp		105'000	0	0	105'000	2064	1'080'087.14	0.62%
Reg Shs NAKANO CORP		304'000	0	158'000	146'000	1250	909'541.82	0.52%
Reg Shs Matsumoto Yushi-Seiyaku Co Ltd		3'800	0	0	3'800	20530	388'805.45	0.22%
Reg Shs TOMOE CORP		149'000	36'000	0	185'000	1795	1'654'992.33	0.95%
Reg Shs Nitta Corp		84'100	6'000	0	90'100	5900	2'649'333.35	1.52%
Reg Shs MEDIPAL HOLDINGS CORP		101'000	0	101'000	0	2622	0.00	0.00%
Reg Shs OHASHI TECHNICA INC		188'400	12'000	0	200'400	1112	1'110'611.86	0.64%
Reg Shs Sumitomo Mitsui Financial Grp Inc		64'000	0	0	64'000	6346	2'024'136.73	1.16%
Reg Shs T&D Holdings Inc		34'300	0	0	34'300	4807	821'727.92	0.47%
Reg Shs TOSEI CORP		254'000	170'000	0	424'000	1694	3'579'637.64	2.05%
Reg Shs FURUYA METAL CO LTD		126'000	0	93'000	33'000	8100	1'332'167.28	0.76%
Reg Shs TS TECH CO LTD		117'900	0	0	117'900	1737	1'020'641.98	0.59%
Reg Shs MS&AD Insurance Grp Holdings Inc		21'600	0	0	21'600	4240	456'435.50	0.26%
Reg Shs PALTAC CORP		60'000	15'000	75'000	0	6640	0.00	0.00%
Reg Shs AlphaPolis Co.Ltd		200'800	90'000	0	290'800	965	1'398'561.34	0.80%
Reg Shs Akatsuki Inc.		67'000	10'000	0	77'000	2885	1'107'124.21	0.64%
Reg Shs Kyoto Financial Grp,Inc.		193'100	0	0	193'100	4494	4'324'890.79	2.48%
Reg Shs NORITAKE CO LTD		65'000	175'000	80'000	160'000	4080	3'253'418.63	1.87%
Reg Shs OSAKA STEEL CO.LTD.		53'000	25'000	78'000	0	2597	0.00	0.00%
Reg Shs Hyakujushi Bank Ltd		58'000	232'000	58'000	232'000	2555	2'954'191.83	1.70%
Reg Shs Keihanshin Building Co Ltd		279'600	694'200	324'600	649'200	1083	3'504'021.57	2.01%
Reg Shs TOEI CO LTD		45'500	0	45'500	0	5740	0.00	0.00%
Reg Shs The Hyakugo Bank Ltd		322'000	0	0	322'000	1979	3'175'860.88	1.82%
Reg Shs DIGITAL HOLDINGS INC.		66'000	0	66'000	0	1993	0.00	0.00%
Reg Shs SHIBAURA MACHINE CO.LTD.		55'000	35'000	0	90'000	4500	2'018'435.27	1.16%
Reg Shs Tokyo Steel Manufacturing Co Ltd		220'000	70'000	0	290'000	1685	2'435'329.37	1.40%
Reg Shs Central Security Patrols Co Ltd		78'200	34'000	0	112'200	2571	1'437'655.19	0.83%
Reg Shs Chofu Seisakusho Co Ltd		70'000	115'000	185'000	0	1978	0.00	0.00%
Reg Shs Yasuda Logistics Corp.		30'000	198'000	0	228'000	2394	2'720'312.50	1.56%
Reg Shs Taki Chemical Co Ltd		34'000	71'000	0	105'000	4670	2'443'801.82	1.40%
Reg Shs Inui Global Logistics Co., Ltd.		105'000	195'000	0	300'000	1435	2'145'521.94	1.23%
Reg Shs UNICHARM CORP		0	440'000	0	440'000	943.6	2'069'190.20	1.19%
Reg Shs Shiseido Co Ltd		0	135'000	0	135'000	2618	1'761'421.18	1.01%
Reg Shs Keyence		0	7'700	0	7'700	81060	3'110'692.83	1.79%
Reg Shs Sumitomo Bakelite Co Ltd		0	72'000	0	72'000	7454	2'674'740.71	1.53%
Reg Shs FUJIMI INC		0	185'000	35'000	150'000	4575	3'420'126.43	1.96%
Reg Shs Aichi Financial Grp, Inc.		0	480'000	80'000	400'000	1385	2'761'020.10	1.58%
Reg Shs Tekscend Photomask Corp.		0	160'000	40'000	120'000	4330	2'589'577.70	1.49%
Reg Shs Murata Manufacturing Co Ltd		0	60'000	25'000	35'000	11395	1'987'660.36	1.14%
Reg Shs Dai Nippon Printing Co Ltd		0	150'000	0	150'000	2957	2'210'560.41	1.27%
Reg Shs Tri Chemical Laboratories Inc		0	150'000	0	150'000	3485	2'605'276.64	1.50%

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2026	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁽²⁾	Bestand per 30.06.2026	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Reg Shs JCU CORPORATION		0	42'000	0	42'000	7650	1'601'291.98	0.92%
Reg Shs Okaya&Co Ltd		0	46'500	15'500	31'000	4670	721'503.39	0.41%
Reg Shs Sanken Electric Co Ltd		0	55'000	0	55'000	11375	3'117'984.12	1.79%
Reg Shs T.HASEGAWA CO LTD		0	145'000	0	145'000	3190	2'305'252.43	1.32%
Reg Shs NEC		0	140'000	0	140'000	3925	2'738'593.04	1.57%
Reg Shs Chiba Kogyo Bank Ltd		0	300'000	0	300'000	2383	3'562'912.04	2.04%
Reg Shs Tokuyama Corp		0	65'000	0	65'000	4889	1'583'773.96	0.91%
Reg Shs Sakai Chemical Industry Co Ltd		0	50'000	0	50'000	4640	1'156'239.46	0.66%
Reg Shs ISHIHARA SANGYO KAISHA LTD		0	80'000	0	80'000	2845	1'134'310.78	0.65%
Reg Shs Nippon Chemical Industrial Co Ltd		0	50'000	50'000	0	4660	0.00	0.00%
Reg Shs OBIC Co Ltd		0	85'000	0	85'000	3823	1'619'507.74	0.93%
Reg Shs Suzuki Motor Corp		0	185'000	0	185'000	1955.5	1'802'973.54	1.03%
Reg Shs Riken Keiki Co Ltd		0	75'000	0	75'000	3695	1'381'133.02	0.79%
Reg Shs SUZUKEN CO LTD		0	40'000	0	40'000	4936	983'999.65	0.56%
Total							172'260'005.13	98.86%
Total Japan							172'260'005.13	98.86%
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							172'260'005.13	98.86%
Total Aktien							172'260'005.13	98.86%
Total Wertpapiere							172'260'005.13	98.86%
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 31.03.2026		30'000'000	5'283'531'600				0.00	0.00%
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 31.03.2026		7'300'000	1'285'659'356				0.00	0.00%
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 31.03.2026		1'750'000	335'369'827				0.00	0.00%
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 31.03.2026		0	3'268'464'588				0.00	0.00%
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 31.03.2026		0	1'162'120'742				0.00	0.00%
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 31.03.2026		0	119'778'732				0.00	0.00%
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 31.03.2026		0	78'000'000				0.00	0.00%
Kauf JPY Kauf EUR Termin 30.09.2026		0	78'000'000				0.00	0.00%
Kauf JPY Verkauf CHF Termin 31.03.2026		0	4'100'000				0.00	0.00%
Kauf JPY Kauf CHF Termin 30.09.2026		0	4'100'000				0.00	0.00%
Kauf JPY Verkauf EUR Termin 31.03.2026		0	21'000'000				0.00	0.00%
Kauf JPY Kauf EUR Termin 30.09.2026		0	21'000'000				0.00	0.00%
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 30.09.2026		39'000'000	7'135'769'004				297'386.07	0.17%
Kauf EUR Verkauf JPY Termin 30.09.2026		11'100'000	2'030'949'640				84'640.65	0.05%
Kauf CHF Verkauf JPY Termin 30.09.2026		2'050'000	413'931'522				-7'518.54	0.00%
Total Devisentermingeschäfte							374'508.18	0.21%
Futures								
	JPY							
Future on idx Nikkei 225 MAR2026 (13.03.2026)		4	0	4	0	52909.45	0.00	0.00%
Future on idx Nikkei 225 JUN2026 (12.06.2026)		0	4	4	0	66698.04	0.00	0.00%
Total							0.00	0.00%
Total Derivate Finanzinstrumente							374'508.18	0.21%
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							4'437'957.54	2.55%
Total Bankguthaben							4'437'957.54	2.55%
Sonstige Vermögenswerte							196'520.67	0.11%
Gesamtvermögen							177'268'991.52	101.73%
Verbindlichkeiten							-3'018'526.95	-1.73%
Nettovermögen							174'250'464.57	100.00%

Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A	231'514.382000
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse B	5'050.000000
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse E	24'308.900000
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse I	13'570.091000
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P	674'615.814000
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse S	0.000000
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse C	1'000.000000

Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A	EUR	250.18
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse B	EUR	210.79
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse E	EUR	597.54
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse I	CHF	173.41
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P	JPY	30'930.00
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse S	CHF	0.00
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse C	JPY	20'148.00

Ergänzende Angaben gemäss der Verordnung (EU) 2015/2365

Betreffend ASPOMA Japan Opportunities Fund

Wertpapierleihgeschäft ¹⁾

Verwendete Vermögensgegenstände

Absolut (in Mio. CHF)	6.57
in % des Fondsvermögen	3.77%
in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände	3.81%

Zehn grösste Gegenparteien ²⁾

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Bruttovolumen offene Geschäfte (in Mio. CHF)	6.57
1. Sitzstaat	Liechtenstein

Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. bilateral, trilateral, CCP)

Bilateral

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. CHF)

unbefristet	6.57
-------------	------

Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten

Art	Liquide Mittel
Qualität ³⁾	AA2
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten	Schweizer Franken

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (in Mio. CHF)

unbefristet	6.90
-------------	------

Angabe zu Rendite und Kosten

Ertragsanteil des Fonds absolut	812.27
in % der Bruttoerträge	50.00%
Ertragsanteil Dritter	812.27
in % der Bruttoerträge	50.00%
Kostenanteil des Fonds absolut	0.00

Es erfolgt keine Weiterverwendung von erhaltenen Sicherheiten bei Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Zehn grösste Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Volumen empfangene Sicherheiten (in Mio. CHF) (105 % der verwendeten Vermögensgegenstände)	6.90

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	
1. Name	Liechtensteinische Landesbank AG
1. Verwahrter Betrag absolut (in Mio. CHF)	6.90

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften auf gesonderten Konten, Sammelkonten oder anderen Konten	n/a
--	-----

- 1) Es werden nur die tatsächlich vom Fonds getätigten Wertpapierfinanzierungsgeschäfte aufgelistet. Im Berichtszeitraum tätigte der Fonds keine Pensionsgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufsgeschäfte, Verkauf-/Rückkaufgeschäfte oder Geschäfte mit Total Return Swaps. Da bei Lombardkrediten der Verwendungszweck nicht eindeutig zuordenbar ist, werden diese in diesem Anhang nicht aufgelistet.
- 2) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien und Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl der Gegenparteien und Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

- 3) Die LLB als Verwahrstelle tritt gegenüber dem Fonds und im Markt als Principal auf, das heisst, die LLB ist alleiniger Vertragspartner und haftet für die Rückgabe von Effekten gleicher Art, Menge und Güte. Bei der Ausleihe von Wertschriften ("Lending") stellt die LLB als Gegenpartei dem Fonds bzw. beim Verleih von Wertschriften ("Borrowing") der Fonds der LLB Depotwerte oder liquide Mittel in Höhe von 105 % als Sicherheiten zu Pfand zur Verfügung.

Das unter "Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten" genannte Rating entspricht dem Moody's Depositenrating der Liechtensteinischen Landesbank per Reporting-Stichtag. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.