

ASPOMA China 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	12
Entschädigungen	13
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	14
Hinterlegungsstellen per 31.12.2021	16
Bericht des Wirtschaftsprüfers	17
Adressen	20

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 (ab 19. Mai 2021) Dr. Peter Meier, Mitglied (bis 18. Mai 2021)
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
Kontaktstelle in Österreich	LLB Fund Services AG, Vaduz

Publikationen / Informationen an die Anleger

Publikationsorgan des OGAW ist die Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband www.lafv.li.

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

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

Nettoinventarwert sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile des OGAW 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 jährliche Jahresbericht und der Halbjahresbericht, der nicht geprüft ist, werden den Anlegern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle kostenlos zur Verfügung gestellt.

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com

Österreich

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com

Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Fondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder 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

Chinas wirtschaftliche Entwicklung war im Jahr 2021 von verschiedenen Herausforderungen geprägt. Einerseits sorgte die Regierung mit einem breit angelegten Regulierungsschub, der insbesondere den Internetsektor und kommerzielle Anbieter von schulischem Unterricht betraf, für grosse Verunsicherung. Andererseits führte das Verbot für bereits stark verschuldete Immobilienunternehmen, weitere Kredite aufzunehmen, zu Konkursen und Kreditausfällen. Die Restrukturierung des Immobiliensektors wird China auch noch im Jahr 2022 stark beschäftigen. Eine weitere Herausforderung waren pandemiebedingte regionale Abriegelungen, die die Wirtschaftstätigkeit bremsen. Belastend war ausserdem die anhaltende Auseinandersetzung mit den USA. Ein Streitpunkt ist dabei die Überwachung der Prüfung von chinesischen Unternehmen mit einer Börsennotierung in den USA durch das US Public Company Accounting Oversight Board. Da die chinesische Regierung diesem Vorhaben ablehnend gegenübersteht, droht die US-Wertpapieraufsichtsbehörde rund 200 solchen Unternehmen die Erlaubnis für eine Börsennotierung in den USA zu entziehen. All dies führte dazu, dass der chinesische Markt nach einem relativ positiven ersten Halbjahr in der zweiten Jahreshälfte deutlich korrigierte. So gingen die Kurse chinesischer Unternehmen mit einer Börsennotierung in den USA im Zeitraum Februar bis Dezember beispielsweise um ca. 50 % zurück.

Trotz dieses herausfordernden Makroumfelds ging der Fondsanteilspreis im Gesamtjahr 2021 nur um 8 % zurück und entwickelte sich damit deutlich besser als vergleichbare Indizes. Im Fonds überdurchschnittlich entwickelten sich Versorgungsunternehmen und verschiedene Technologieunternehmen. Deutlich unterdurchschnittlich entwickelten sich Internetunternehmen und Real Estate Unternehmen.

Die Anlagestrategie war geprägt von einer Ausrichtung des Portfolios vorwiegend auf Unternehmen aus dem nicht-staatlichen Bereich, von denen viele in Sektoren und Nischen tätig sind, die überdurchschnittliche Wachstumsmöglichkeiten bieten.

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

				USD
China (Volksrepublik)	CNH	100	=	15.734422
China (Volksrepublik)	CNY	100	=	15.742144
EWU	EUR	1	=	1.132600
Hongkong	HKD	100	=	12.821936
Schweiz	CHF	1	=	1.096312

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Das Anlageziel des OGAW besteht darin, auf langfristige Sicht Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Dieses Anlageziel soll vor allem durch Anlagen an den Aktienmärkten Chinas und Hong Kongs erreicht werden.

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

Der OGAW 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 der Volksrepublik China oder in Hong Kong befinden;
- Anlagen, deren Risikoprofil typischerweise mit den Beteiligungswertpapieren und -wertrechten solcher Unternehmen korrelieren sowie Anlagen, welche direkt oder indirekt an der Entwicklung der Volksrepublik China oder von Hong Kong teilnehmen;

Nach Abzug der flüssigen Mittel, kann der OGAW 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 I

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
31.12.2017	177'810	24.5	137.78	38.64 %
31.12.2018	136'156	14.6	107.40	-22.05 %
31.12.2019	79'210	10.2	129.10	20.20 %
31.12.2020	72'520	11.9	164.38	27.33 %
31.12.2021	65'891	10.0	151.14	-8.05 %

Klasse P

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
31.12.2017	17'905	2.4	134.85	38.08 %
31.12.2018	18'686	2.0	104.63	-22.41 %
31.12.2019	15'632	2.0	125.38	19.83 %
31.12.2020	14'190	2.3	159.48	27.20 %
31.12.2021	14'574	2.1	146.06	-8.41 %

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	2019 bis 2021 Annualisiert
ASPOMA China Opportunities Fund Klasse I	USD	-8.05 %	-8.05 %	40.73 %	12.05 %
ASPOMA China Opportunities Fund Klasse P	USD	-8.41 %	-8.41 %	39.60 %	11.75 %

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

19. August 2010

Erstausgabepreis

Klasse I USD 100.00

Klasse P USD 100.22

Nettovermögen

USD 12'087'457.24 (31.12.2021)

Valorennummer / ISIN Klasse I

11 438 767 / LI0114387678

Valorennummer / ISIN Klasse P

11 438 747 / LI0114387470

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

USD

Ausschüttung

Klasse I thesaurierend

Klasse P thesaurierend

Ausgabeaufschlag

Klasse I max. 5.00 %

Klasse P max. 5.00 %

Rücknahmeabschlag

Klasse I keiner

Klasse P keiner

Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.12.2021

		USD
Bankguthaben auf Sicht		390'878.14
Wertpapiere		11'737'832.78
Derivative Finanzinstrumente		2'000.22
Sonstige Vermögenswerte		22'833.67
Gesamtvermögen		12'153'544.81
Verbindlichkeiten		-66'087.57
Nettovermögen		12'087'457.24
Klasse I	9'958'752.44	
Klasse P	2'128'704.80	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse I	65'891.00	
Klasse P	14'574.15	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse I	USD	151.14
Klasse P	USD	146.06

Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2021

Derivative Finanzinstrumente

Futures	Gegenpartei	Anzahl
Future on idx HS China Ent Idx 03/2022	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	6
Kontraktvolumen	HKD	2'483'400

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.12.2021 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 2.57 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD 120
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)	0.03

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

	USD	USD
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	269'592.36	
Sonstige Erträge	120.26	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-21'957.26	
Total Erträge		247'755.36
Passivzinsen	-30.54	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-231'982.81	
Revisionsaufwand	-8'915.21	
Sonstige Aufwendungen	-12'465.21	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	18'993.93	
Total Aufwand		-234'399.84
Nettoertrag		13'355.52
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		2'375'175.75
Realisierter Erfolg		2'388'531.27
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-3'462'321.49
Gesamterfolg		-1'073'790.22

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von USD 231'982.81 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	USD
Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb	183'784.85
Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement	48'197.96

Verwendung des Erfolgs

Klasse I

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	18'423.72
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	18'423.72
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	18'423.72
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse P

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-5'068.20
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-5'068.20
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-5'068.20
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

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

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	11'921'064.92
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1'089'506.57
Gesamterfolg	-872'805.91
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	9'958'752.44

Klasse P

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2'262'929.99
Saldo aus dem Anteilverkehr	66'759.12
Gesamterfolg	-200'984.31
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2'128'704.80

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

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	72'520
Ausgegebene Anteile	9'387
Zurückgenommene Anteile	16'016
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	65'891

Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	14'190
Ausgegebene Anteile	761
Zurückgenommene Anteile	377
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	14'574

Entschädigungen

Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement

max. 0.30 % p. a. zzgl. max. CHF 70'000 p. a.

Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb

max. 1.20 % p. a. Klasse I
max. 1.50 % p. a. Klasse P

Performance Fee

15 % der Wertsteigerung
High-Watermark Prinzip

Service Fee

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

Total Expense Ratio (TER)

1.67 % p. a. Klasse I
1.98 % 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 USD 29'105.80 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Bermuda								
HKD								
Akt Alibaba Health Information Technology Ltd			90'000	6'600	83'400	6.59	70'470	0.58 %
Akt China Water Affairs Grp Ltd		240'000		24'100	215'900	11.18	309'491	2.56 %
Akt Haier Smart Home Co Ltd		104'000		37'800	66'200	32.95	279'684	2.31 %
Akt Luye Pharma Grp Ltd		263'000		26'400	236'600	3.56	107'999	0.89 %
Total							767'643	6.35 %
Total Bermuda								
							767'643	6.35 %
Britische Jungferninseln								
HKD								
Akt AsiaInfo Technologies Limited		145'400		14'600	130'800	12.72	213'328	1.76 %
Total							213'328	1.76 %
USD								
Akt Hollsys Autom		31'472		3'200	28'272	14.08	398'070	3.29 %
Total							398'070	3.29 %
Total Britische Jungferninseln								
							611'398	5.06 %
China (Volksrepublik)								
CNH								
Akt Hanzhou Hikvision Digital Tech -A-			35'800	35'800	0			
Akt Hundsun Technologies Inc -A-			11'000	11'000	0			
Akt Yonyou Network Technology -A-			25'000	25'000	0			
Venustech Group Inc -A-			25'000	25'000	0			
Total							0	0.00 %
CNY								
Akt Glodon Company Ltd		15'074		1'500	13'574	63.98	136'715	1.13 %
Akt Han's Laser Technology Industry Grp -A-		35'500		3'600	31'900	54.00	271'174	2.24 %
Akt Hundsun Technologies Inc -A-			15'400	1'500	13'900	62.15	135'994	1.13 %
Akt Iflytek Co Ltd		30'000		3'000	27'000	52.51	223'187	1.85 %
Akt Shenzen Inovance Technology Co Ltd		35'900	17'950	23'400	30'450	68.60	328'833	2.72 %
Akt Yonyou Network Technology -A-			25'000	2'500	22'500	35.88	127'086	1.05 %
Akt Zhejg Dahua Technology Co Ltd		73'142		7'300	65'842	23.48	243'369	2.01 %
Venustech Group Inc -A-		57'500	25'000	8'300	74'200	28.53	333'250	2.76 %
Akt Focused Photonics Inc		50'300		50'300	0			
Akt Hangzhou Hikvision Digital Tech -A-		35'800		35'800	0			
Total							1'799'608	14.89 %
HKD								
Akt Anhui Conch Cement Co. Ltd.		25'500	20'000	4'600	40'900	38.95	204'260	1.69 %
Akt BAIC Motor Corporation Ltd		343'000	250'000	59'600	533'400	3.35	229'114	1.90 %
Akt China Railway Signal & Communication Corp Ltd		1'078'000		198'200	879'800	2.85	321'501	2.66 %
Akt CITIC Securities Co		85'000		8'500	76'500	20.35	199'609	1.65 %
Akt Shandong Weigao Group Medical Polymer		133'000	92'000	40'600	184'400	9.73	230'053	1.90 %
Akt Shanghai Fosun Pharmaceutical		40'000		13'000	27'000	34.35	118'917	0.98 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt Sinopharm Group		190'600		101'900	88'700	16.96	192'887	1.60 %
Akt Sinotrains Ltd		419'000		42'100	376'900	2.50	120'815	1.00 %
Akt Travelsky Technology Ltd -H-		65'000	45'000	11'000	99'000	13.12	166'542	1.38 %
Akt Zhuzhou CSR Times Electric Co Ltd		44'500	50'000	36'900	57'600	45.15	333'452	2.76 %
Akt Zoomlion Heavy -H-		217'400		39'800	177'600	4.91	111'809	0.93 %
Akt ZTE Corporation			80'000	8'000	72'000	21.35	197'099	1.63 %
Total							2'426'058	20.07 %
Total China (Volksrepublik)							4'225'666	34.96 %
Hongkong								
	HKD							
Akt China Resources Power Holdings Co Ltd		133'179		63'400	69'779	26.10	233'517	1.93 %
Akt CN Resources Pharmaceutical Grp Ltd		170'000		17'100	152'900	3.55	69'597	0.58 %
Akt CSPC Pharmaceutical Grp Ltd		199'680		20'100	179'580	8.47	195'027	1.61 %
Akt Hua Hong Semiconductor Ltd			45'000	4'500	40'500	43.00	223'294	1.85 %
Akt JD Health Internat Inc. Unitary Reg S/144A			12'000	1'200	10'800	61.45	85'094	0.70 %
Akt Ping An Healthcare and Technology Company Ltd Unitary 144A/Reg S			26'400	1'400	25'000	28.35	90'875	0.75 %
Total							897'405	7.42 %
Total Hongkong							897'405	7.42 %
Kaimaninseln								
	HKD							
Akt 3SBio Inc Unitary 144A/Reg S		153'500		15'400	138'100	6.50	115'096	0.95 %
Akt Anta Sports Products Ltd		14'000		1'400	12'600	116.90	188'859	1.56 %
Akt China Lesso Group Holdings		167'000	180'000	161'800	185'200	11.20	265'958	2.20 %
Akt China Resources Land Ltd		100'000		44'000	56'000	32.80	235'513	1.95 %
Akt Chinasoft Internat Ltd		322'000		105'100	216'900	10.16	282'558	2.34 %
Akt CN Resources Phoenix Healthcare Holdings Co Ltd		169'000		17'000	152'000	4.64	90'431	0.75 %
Akt ENN Energy Holdings Ltd		16'500		1'700	14'800	146.80	278'575	2.30 %
Akt Haitian International Hldg Ltd		123'000		23'200	99'800	21.65	277'040	2.29 %
Akt Kingdee Intl Software Group Co Ltd		79'400		44'000	35'400	24.00	108'935	0.90 %
Akt KWG Property Hldg Ltd		287'075		42'300	244'775	5.10	160'063	1.32 %
Akt Lumena New Materials Corp		63'100			63'100	0.00	0	0.00 %
Akt Minth Group Ltd		126'000		18'100	107'900	34.35	475'228	3.93 %
Akt Shenzhou International Group Ltd		14'800		6'000	8'800	149.90	169'137	1.40 %
Akt SITC Intl Hldgs		159'000		118'500	40'500	28.20	146'439	1.21 %
Akt Tencent Holdings Ltd		7'800		2'000	5'800	456.80	339'710	2.81 %
Akt Xinyi Glass Holdings			111'000	24'600	86'400	19.50	216'024	1.79 %
Akt KWG Living Grp Holdings LTD		73'537		73'537	0			
Total							3'349'564	27.71 %
	USD							
Akt 51job Inc ADR Repr 2 Shs		2'000	8'000	5'000	5'000	48.93	244'650	2.02 %
Akt Alibaba Group Hldg Sponsored American Deposit Share Repr 1 Sh		2'000	700	500	2'200	118.79	261'338	2.16 %
Akt Autohome -A- ADR 1:1		2'200		200	2'000	29.48	58'960	0.49 %
Akt Baidu.com -A- ADR repr 1 Shs A		3'150	500	1'600	2'050	148.79	305'020	2.52 %
Akt JD.com Inc		7'500		1'900	5'600	70.07	392'392	3.25 %
Akt Netease.com ADR		2'500		600	1'900	101.78	193'382	1.60 %
Akt New Orient Edu & Technology Group Inc		1'900	27'100	2'900	26'100	2.10	54'810	0.45 %
Akt Trip Com Group Ltd ADS		6'800	6'000	1'300	11'500	24.62	283'130	2.34 %
Total							1'793'682	14.84 %
Total Kaimaninseln							5'143'246	42.55 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Vereinigte Staaten von Amerika								
USD								
Reg Shs Tencent Music Entertainment Grp American Dep Receipt Repr 2 Shs -A- -A-			15'000	1'500	13'500	6.85	92'475	0.77 %
Total							92'475	0.77 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							92'475	0.77 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							11'737'833	97.11 %
Total Aktien							11'737'833	97.11 %
Total Wertpapiere							11'737'833	97.11 %
Derivate Finanzinstrumente								
Futures								
HKD								
Future on idx HS China Ent Idx MAR2022			6		6	8'278.00	2'000	0.02 %
Future on idx HS China Ent Idx DEC2021 (30.12.2021)			6	6	0			
Hang Seng China Ent Idx 03/2021		4	17	21	0			
Hang Seng China Ent Idx 06/2021			6	6	0			
Hang Seng China Ent Idx 09/2021			6	6	0			
Total							2'000	0.02 %
Total Futures							2'000	0.02 %
Total Derivate Finanzinstrumente							2'000	0.02 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							390'878	3.23 %
Total Bankguthaben							390'878	3.23 %
Sonstige Vermögenswerte							22'834	0.19 %
Gesamtvermögen per 31.12.2021							12'153'545	100.55 %
Verbindlichkeiten							-66'088	-0.55 %
Nettovermögen per 31.12.2021							12'087'457	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse I					65'891.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P					14'574.151000			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse I						USD	151.14	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P						USD	146.06	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)								0.03

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:

DB SLB

SIX SIS AG

Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited

UBS AG

Bericht des Wirtschaftsprüfers

über den Jahresbericht 2021

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des ASPOMA China 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 China 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

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
E-mail 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