Liechtensteinische Landesbank 1861

ASPOMA China Opportunities Fund

Jahresbericht 31. Dezember 2018

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 31.12.2018 10
Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2018 10
Erfolgsrechnung vom 01.01.2018 bis 31.12.2018 11
Verwendung des Erfolgs 11
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2018 bis 31.12.2018 12
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2018 bis 31.12.2018 12
Entschädigungen 13
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe 14
Hinterlegungsstellen per 31.12.2018 16
Bericht des Wirtschaftsprüfers 17
Adressen 19

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 Epp, Präsidentin Stefan Rein, Vizepräsident Dr. Peter Meier, Mitglied
Geschäftsleitung	Bruno Schranz, Vorsitzender Roland Bargetze, Stellvertreter Thomas Mähr, 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
Informationsstelle in Österreich	Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG, Bregenz
Zahlstelle in Österreich	Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG, Bregenz

Publikationen / Informationen an die Anleger

Publikationsorgan des OGAW ist die Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer 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 Liechtensteinischer Anlagefondsverband (www.lafv.li) als Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und Datenträgern veröffentlicht.

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

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

Der von einem Wirtschaftsprüfer geprüfte 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 nachprüfbaren 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 nachprüfbaren, 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 nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.

9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Fondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet.

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

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Die wirtschaftliche Entwicklung in China war im abgelaufenen Geschäftsjahr sehr volatil. Ursächlich für diese Entwicklung waren:

i) Die Besorgnis an den weltweiten Aktienmärkten, dass sich das globale Wirtschaftswachstum abschwächen und die expansive Phase dieses Konjunkturzyklusses schneller als bisher erwartet zu Ende gehen könnte;

ii) Die im Vergleich zu den Marktbedingungen vor der Finanzkrise geringere Liquidität an den Märkten, die dazu führt, dass bereits kleine makroökonomische Veränderungen sehr deutlichen Kursauschlägen verursachen können.

Im Gesamtjahr 2018 mussten die China-Indizes im Schnitt rund ein Fünftel ihrer Werte abgeben, was wesentlich auf die schwache Entwicklung des Konsum- und Verbrauchsgüter-Sektors und des IT-Sektors zurückzuführen ist, wobei sich innerhalb dieser Sektoren insbesondere Automobilwerte und die Internetunternehmen schwach entwickelten. Mit Ausnahme von Versorgungswirtschaft und Energieunternehmen weisen aber auch die übrigen Sektoren im Jahresvergleich eine negative Kursentwicklung auf.

Der Verlauf des Fondsanteilspreises während des Jahres spiegelt diese Entwicklung in wesentlichen Zügen wider. 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

Personelle Veränderungen im Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft LLB Fund Services AG: Dr. Martin Alge ist per 12. September 2018 als Vizepräsident aus dem Verwaltungsrat ausgeschieden, Stefan Rein wurde per 13. September 2018 neu als Vizepräsident des Verwaltungsrates bestellt.

Währungstabelle

				USD
China (Volksrepublik)	CNY	100	=	14.538056
EWU	EUR	1	=	1.143550
Hongkong	HKD	100	=	12.766419
Schweiz	CHF	1	=	1.013582
Singapur	SGD	1	=	0.733541

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
31.12.2014	261'774	24.7	94.20	0.33 %
31.12.2015	157'866	14.9	94.41	0.22 %
31.12.2016	155'097	15.4	99.38	5.26 %
31.12.2017	177'810	24.5	137.78	38.64 %
31.12.2018	136'156	14.6	107.40	-22.05 %

Klasse P

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
31.12.2014	56'094	5.2	92.60	-0.62 %
31.12.2015	11'845	1.1	92.98	0.41 %
31.12.2016	10'170	1.0	97.66	5.03 %
31.12.2017	17'905	2.4	134.85	38.08 %
31.12.2018	18'686	2.0	104.63	-22.41 %

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	31.12.2017 bis 31.12.2018	2018	2016 bis 2018 Kumuliert	2016 bis 2018 Annualisiert
ASPOMA China Opportunities Fund Klasse I	USD	-22.05 %	-22.05 %	13.76 %	4.39 %
ASPOMA China Opportunities Fund Klasse P	USD	-22.41 %	-22.41 %	12.53 %	4.01 %

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

Erstemission
19. August 2010

Erstausgabepreis

Klasse I	USD 100.00
Klasse P	USD 100.22

Nettovermögen
USD 16'577'658.96 (31.12.2018)

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 31.12.2018

			USD
Bankguthaben auf Sicht			426'901.36
Wertpapiere			16'247'024.71
Sonstige Vermögenswerte			2'180.19
Gesamtvermögen			**16'676'106.26**
Verbindlichkeiten			**-98'447.30**
Nettovermögen			**16'577'658.96**
Klasse I		14'622'519.84	
Klasse P		1'955'139.12	
Anzahl der Anteile im Umlauf			
Klasse I		136'156.00	
Klasse P		18'686.00	
Nettoinventarwert pro Anteil			
Klasse I	**USD**	**107.40**	
Klasse P	**USD**	**104.63**	

Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2018

Wertpapierleihe		
Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	275
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		0.06

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 Sicherheiten erhalten, die mindestens dem Wert der ausgeliehenen Wertpapiere entsprechen.

Erfolgsrechnung vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	9'568.97	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	405'253.63	
Sonstige Erträge	274.49	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-53'878.42	
Total Erträge		**361'218.67**
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-342'176.74	
Revisionsaufwand	-7'224.62	
Sonstige Aufwendungen	-16'289.62	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	86'697.26	
Total Aufwand		**-278'993.72**
Nettoertrag		**82'224.95**
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'681'613.82
Realisierter Erfolg		**1'763'838.77**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-6'616'662.07
Gesamterfolg		**-4'852'823.30**

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von USD -342'176.74 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	**USD**
Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb	-277'313.73
Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement	-64'863.01

Verwendung des Erfolgs

Klasse I

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	**82'432.65**
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	**82'432.65**
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	82'432.65
Vortrag auf neue Rechnung	**0.00**

Klasse P

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	**-207.70**
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	**-207.70**
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-207.70
Vortrag auf neue Rechnung	**0.00**

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

Klasse I

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	**24'498'050.47**
Saldo aus dem Anteilverkehr	-5'553'703.85
Gesamterfolg	-4'321'826.78
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**14'622'519.84**

Klasse P

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	**2'414'567.65**
Saldo aus dem Anteilverkehr	71'567.99
Gesamterfolg	-530'996.52
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**1'955'139.12**

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

Klasse I

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	**177'810**
Ausgegebene Anteile	77'726
Zurückgenommene Anteile	119'380
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	**136'156**

Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	**17'905**
Ausgegebene Anteile	2'783
Zurückgenommene Anteile	2'002
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	**18'686**

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)

1.59 % p. a.	Klasse I
1.90 % 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 25'972.00 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2018	Kauf [1)]	Verkauf [1)2)]	Bestand per 31.12.2018	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Bermuda								
	HKD							
Akt Brilliance China Automotive Hldg Ltd		202'000		16'000	186'000	5.83	138'436	0.84 %
Akt Chow Sang Sang Holdings Int		123'000		19'000	104'000	11.62	154'280	0.93 %
Akt Haier Electronics Group Co Ltd		211'000		32'000	179'000	19.26	440'127	2.65 %
Akt Luye Pharma Grp Ltd		720'000		110'000	610'000	5.45	424'420	2.56 %
Akt Sihuan Pharmaceutical Hldg Group Ltd		760'000		76'000	684'000	1.37	119'632	0.72 %
Akt Yue Yuen Industrial (Holdings) Ltd		70'000	15'000	12'000	73'000	25.05	233'453	1.41 %
Total							**1'510'348**	**9.11 %**
Total Bermuda							**1'510'348**	**9.11 %**
Britische Jungferninseln								
	USD							
Akt Hollysys Autom		49'272		12'900	36'372	17.51	636'874	3.84 %
Total							**636'874**	**3.84 %**
Total Britische Jungferninseln							**636'874**	**3.84 %**
China (Volksrepublik)								
	CNY							
Akt Han's Laser Technology Industry Grp -A-			36'000		36'000	30.36	158'895	0.96 %
Akt Hangzhou Hikvision Digital Tech -A-			45'000		45'000	25.76	168'525	1.02 %
Akt Quingdao Haier Co Ltd			25'000		25'000	13.85	50'338	0.30 %
Total							**377'758**	**2.28 %**
	HKD							
Akt BAIC Motor Corporation Ltd		750'000		114'000	636'000	4.13	335'333	2.02 %
Akt China BlueChemical Ltd -H-		762'000		120'000	642'000	2.46	201'623	1.22 %
Akt China Energy Engineering Corp Ltd		1'500'000		150'000	1'350'000	0.99	170'623	1.03 %
Akt China Railway Signal & Communication Corp Ltd		850'000		130'000	720'000	5.48	503'712	3.04 %
Akt CITIC Securities Co		169'000		26'000	143'000	13.50	246'456	1.49 %
Akt First Tractor Co Ltd		446'000		50'000	396'000	1.79	90'493	0.55 %
Akt Shandong Weigao Group Medical Polymer		413'000		68'000	345'000	6.34	279'240	1.68 %
Akt Shanghai Fosun Pharmaceutical		145'000		22'000	123'000	23.00	361'162	2.18 %
Akt Sinopharm Group		65'600		10'000	55'600	32.90	233'528	1.41 %
Akt Sinotrains Ltd		750'000		114'000	636'000	3.40	276'061	1.67 %
Akt Zhuzhou CSR Times Electric Co Ltd		127'000		19'400	107'600	43.40	596'171	3.60 %
Akt Zoomlion Heavy -H-		1'000'000		150'000	850'000	2.82	306'011	1.85 %
Total							**3'600'414**	**21.72 %**
Total China (Volksrepublik)							**3'978'172**	**24.00 %**
Hongkong								
	HKD							
Akt China Everbright		168'000		26'000	142'000	13.88	251'621	1.52 %
Akt China Everbright International Ltd		230'000		35'000	195'000	7.02	174'760	1.05 %
Akt China Resources Power Holdings Co Ltd		149'179		26'000	123'179	15.06	236'827	1.43 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2018	Kauf [1)]	Verkauf [1)2)]	Bestand per 31.12.2018	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt CN Resources Pharmaceutical Grp Ltd		300'000		46'000	254'000	10.22	331'401	2.00 %
Akt CSPC Pharmaceutical Grp Ltd		204'000		30'000	174'000	11.30	251'013	1.51 %
Akt Dah Chong Hong Holdings		858'000	200'000	143'000	915'000	2.71	316'563	1.91 %
Akt Galaxy Entertain Group Ltd.		53'000		8'000	45'000	49.80	286'095	1.73 %
Akt CPMC Holdings		268'000		268'000	0			
Total							**1'848'279**	**11.15 %**
Total Hongkong							**1'848'279**	**11.15 %**
Kaimaninseln								
	HKD							
Akt China Lesso Group Holdings		1'077'000	200'000	176'000	1'101'000	3.92	550'988	3.32 %
Akt China Resources Land Ltd		118'000		24'000	94'000	30.10	361'213	2.18 %
Akt CN Resources Phoenix Healthcare Holdings Co Ltd		250'000		25'000	225'000	5.12	147'069	0.89 %
Akt ENN Energy Holdings Ltd		60'000		9'200	50'800	69.45	450'407	2.72 %
Akt EVA Precision Industrial Holdings		5'644'000		870'000	4'774'000	0.70	426'628	2.57 %
Akt Haitian International Hldg Ltd		217'000	50'000	37'000	230'000	15.10	443'378	2.67 %
Akt Kingdee Intl Software Group Co Ltd		994'400		567'000	427'400	6.92	377'581	2.28 %
Akt KWG Property Hldg Ltd		409'575	100'000	69'000	440'575	6.93	389'782	2.35 %
Akt Lumena Resource Corp		2'524'000			2'524'000	0.00	0	0.00 %
Akt Minth Group Ltd		140'000	26'000	30'000	136'000	25.25	438'399	2.64 %
Akt Shenzhou International Group Ltd		45'000		17'000	28'000	88.75	317'246	1.91 %
Akt SITC Intl Hldgs		434'000		66'000	368'000	7.38	346'716	2.09 %
Akt Tencent Holdings Ltd		24'600		5'300	19'300	314.00	773'671	4.67 %
Akt Xingda International Hldgs Ltd		1'637'078	400'000	274'000	1'763'078	2.38	535'695	3.23 %
Akt Xinyi Solar Hld		1'000'000		150'000	850'000	2.75	298'415	1.80 %
Total							**5'857'187**	**35.33 %**
	USD							
Akt 51job Inc ADR Repr 2 Shs		8'600		4'700	3'900	62.44	243'516	1.47 %
Akt Alibaba Group Hldg Sponsored American Deposit Share Repr 1 Sh		4'600		500	4'100	137.07	561'987	3.39 %
Akt Baidu.com -A- ADR repr 1 Shs A		2'650		300	2'350	158.60	372'710	2.25 %
Akt Ctrip.com International ADR 1/8th Sh		12'800		1'300	11'500	27.06	311'190	1.88 %
Akt JD.com Inc		11'000	3'000	1'100	12'900	20.93	269'997	1.63 %
Akt Netease.com ADR		1'000	400	100	1'300	235.37	305'981	1.85 %
Akt New Orient Edu & Technology Group Inc		7'200		800	6'400	54.81	350'784	2.12 %
Total							**2'416'165**	**14.57 %**
Total Kaimaninseln							**8'273'352**	**49.91 %**
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							**16'247'025**	**98.01 %**
Total Aktien							**16'247'025**	**98.01 %**
Total Wertpapiere							**16'247'025**	**98.01 %**
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Hongkong								
	HKD							
Rts China Everbright Int 2018-13.09.18 for shares			76'667	76'667	0			
Total							**0**	**0.00 %**
Total Hongkong							**0**	**0.00 %**

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2018	Kauf [1)]	Verkauf [1)2)]	Bestand per 31.12.2018	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							**0**	**0.00 %**
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							**0**	**0.00 %**
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							426'901	2.58 %
Total Bankguthaben							**426'901**	**2.58 %**
Sonstige Vermögenswerte							**2'180**	**0.01 %**
Gesamtvermögen per 31.12.2018							**16'676'106**	**100.59 %**
Verbindlichkeiten							**-98'447**	**-0.59 %**
Nettovermögen per 31.12.2018							**16'577'659**	**100.00 %**
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse I					136'156.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P					18'686.000000			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse I						**USD**	**107.40**	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P						**USD**	**104.63**	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)							0.06	

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 31.12.2018

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:
SIX SIS AG
CS SLB

An den Verwaltungsrat der LLB Fund Services AG
Vaduz

Bericht des Wirtschaftsprüfers

Wir haben den Jahresbericht des ASPOMA China Opportunities Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung, dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2018, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens sowie aus einem Bericht über die Tätigkeiten, Informationen zur Vergütung und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft
Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist für die Aufstellung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung des Jahresberichts, der frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung des Wirtschaftsprüfers
Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Zahlenangaben im Jahresbericht abzugeben. Unsere Prüfung erfolgte in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und nach den Grundsätzen des liechtensteinischen Berufsstands, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob der Jahresbericht frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in dem Jahresbericht enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben im Jahresbericht als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Jahresberichts von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresberichts. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil
Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht, welcher in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresberichts erstellt wurde, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des ASPOMA China Opportunities Fund.

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

PricewaterhouseCoopers AG ist Mitglied eines globalen Netzwerks von rechtlich selbständigen und voneinander unabhängigen Gesellschaften.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen sonstigen Informationen, die nicht die Rechnungslegung betreffen, wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Informationen. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Abschlusses haben uns diese Informationen keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung und Unabhängigkeit erfüllen und keine Sachverhalte vorliegen, die mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbar sind.

PricewaterhouseCoopers AG

Claudio Tettamanti

Leitender Wirtschaftsprüfer

Lukas Horat

St. Gallen, 15. März 2019

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

PricewaterhouseCoopers AG ist Mitglied eines globalen Netzwerks von rechtlich selbständigen und voneinander unabhängigen Gesellschaften.

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

Informationsstelle in Österreich
Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG
Hypo-Passage 1
6900 Bregenz, Österreich

Zahlstelle in Österreich
Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG
Hypo-Passage 1
6900 Bregenz, Österreich