

Jahresbericht 31. Dezember 2023

ASPOMA China Opportunities Fund

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis.....	2
Organisation.....	3
Publikationen / Informationen an die Anleger	4
Bewertungsgrundsätze	4
Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres.....	5
Währungstabelle	6
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	7
Entwicklung von Schlüsselgrössen.....	7
Historische Fondsperformance	8
Fondsdaten	9
Vermögensrechnung per 31.12.2023	10
Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2023.....	10
Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023	11
Verwendung des Erfolgs.....	11
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 31.12.2023	12
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 31.12.2023.....	12
Entschädigungen	13
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	14
Hinterlegungsstellen per 31.12.2023	16
Bericht des Wirtschaftsprüfers	17
Offenlegung Vergütungsinformationen (ungeprüft)	20
Adressen	22

Organisation

Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Typ	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
Verwaltungsgesellschaft	LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, Postfach 1238, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 94 00, Fax +423 236 94 06, E-mail fundservices@llb.li
Verwaltungsrat	Natalie Flatz, Präsidentin Dr. Stefan Rein, Vizepräsident Dr. Thomas Vock, Mitglied
Geschäftsleitung	Bruno Schranz, Vorsitzender Silvio Keller, Mitglied Patric Gysin, Mitglied
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, Postfach 384, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 88 11, Fax +423 236 88 22, Internet www.llb.li, E-mail llb@llb.li
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen
Vermögensverwalter	ASPOMA Asset Management GmbH, Linz
Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland	LLB Fund Services AG, Vaduz
Kontaktstelle für Österreich	LLB Fund Services AG, Vaduz

Publikationen / Informationen an die Anleger

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

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 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 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

Chinas wirtschaftliche Entwicklung war im Jahr 2023 weiterhin von grösseren Herausforderungen geprägt. Die andauernde Krise in Chinas Immobiliensektor und weitere Marktregulierungsmassnahmen, unter anderem im Online-Gaming Bereich, führten zu weiterhin anhaltenden Abflüssen ausländischer Gelder aus dem chinesischen Kapitalmarkt. Ebenso wirkten weitere Sanktionen von Seiten der USA sowie vereinzelte Handelsrestriktionen mit Japan und Südkorea negativ auf das Wirtschaftswachstum Chinas aus.

Diese und andere Faktoren trugen dazu bei, dass der chinesische Markt im Jahresverlauf konsequent korrigierte, wobei dieser im ersten Monat noch einen deutlichen Anstieg erfahren hatte.

In diesem schwierigen Umfeld ging der Fondsanteilspreis im Gesamtjahr 2023 deutlich zurück. Im Fonds entwickelten sich einzelne Unternehmen aus dem IT- und Kommunikationssektor überdurchschnittlich gut. In anderen Sektoren, beispielsweise dem Industriesektor, entwickelten sich mehrere Unternehmen dagegen deutlich unterdurchschnittlich.

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.

Währungstabelle

				USD
China (Volksrepublik)	CNH	100	=	14.037991
China (Volksrepublik)	CNY	100	=	14.074820
EWU	EUR	1	=	1.105000
Hongkong	HKD	100	=	12.802095
Schweiz	CHF	1	=	1.193305

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.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Klasse I

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
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 %
31.12.2022	53'593	6.9	128.82	-14.77 %
31.12.2023	41'282	4.2	101.48	-21.22 %

Klasse P

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
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 %
31.12.2022	13'614	1.7	124.12	-15.02 %
31.12.2023	11'472	1.1	97.49	-21.46 %

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

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.01.2023 bis 31.12.2023	2023	2021 bis 2023 Kumuliert	2021 bis 2023 Annualisiert
ASPOMA China Opportunities Fund Klasse I	USD	-21.22 %	-21.22 %	-38.26 %	-14.85 %
ASPOMA China Opportunities Fund Klasse P	USD	-21.46 %	-21.46 %	-38.87 %	-15.13 %

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 5'307'837.13 (31.12.2023)

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. 2.00 %

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 31.12.2023

		USD
Bankguthaben auf Sicht		316'988.09
Wertpapiere		4'969'552.87
Derivative Finanzinstrumente		47'828.63
Sonstige Vermögenswerte		13'357.24
Gesamtvermögen		5'347'726.83
Verbindlichkeiten		-39'889.70
Nettovermögen		5'307'837.13
Klasse I	4'189'494.83	
Klasse P	1'118'342.30	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse I	41'282.00	
Klasse P	11'471.80	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse I	USD	101.48
Klasse P	USD	97.49

Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2023

Derivative Finanzinstrumente

Futures	Gegenpartei	Anzahl
Future on idx HS China Ent Idx 03/2024	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	29
Kontraktvolumen	HKD	8'482'500

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.12.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 20.07 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD 628
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)	0.02

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 01.01.2023 bis 31.12.2023

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	2'056.81	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	6'680.56	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	144'322.17	
Sonstige Erträge	628.46	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-5.97	
Total Erträge		153'682.03
Passivzinsen	-20.59	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-86'043.67	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-22'454.64	
Aufwendungen für die Verwaltung	-5'479.66	
Revisionsaufwand	-9'121.52	
Sonstige Aufwendungen	-12'452.35	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	3'520.53	
Total Aufwand		-132'051.90
Nettoertrag		21'630.13
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-458'025.96
Realisierter Erfolg		-436'395.83
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-983'750.90
Gesamterfolg		-1'420'146.73

Verwendung des Erfolgs

Klasse I

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	20'147.85
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	20'147.85
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	20'147.85
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse P

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'482.28
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'482.28
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'482.28
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 31.12.2023**Klasse I**

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'903'767.12
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1'638'461.68
Gesamterfolg	-1'075'810.61
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	4'189'494.83

Klasse P

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1'689'687.77
Saldo aus dem Anteilverkehr	-227'009.35
Gesamterfolg	-344'336.12
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1'118'342.30

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 31.12.2023**Klasse I**

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	53'593
Ausgegebene Anteile	75
Zurückgenommene Anteile	12'386
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	41'282

Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	13'614
Ausgegebene Anteile	75
Zurückgenommene Anteile	2'217
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	11'472

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

max. 15 %
Hurdle Rate: keine
Referenzindikator: High-on-High

Service Fee

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

Total Expense Ratio (TER)

1.92 % p. a. Klasse I
2.24 % 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 16'898.26 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Bermuda								
	HKD							
Akt Alibaba Health Information Technology Ltd		83'400		16'680	66'720	4.24	36'216	0.68 %
Akt China Water Affairs Grp Ltd		85'900		85'900	0			
Total							36'216	0.68 %
Total Bermuda							36'216	0.68 %
Britische Jungferninseln								
	HKD							
Akt AsiaInfo Technologies Limited		116'400		23'280	93'120	8.61	102'642	1.93 %
Total							102'642	1.93 %
	USD							
Akt Hollysys Autom		18'872		9'965	8'907	26.35	234'699	4.42 %
Total							234'699	4.42 %
Total Britische Jungferninseln							337'342	6.36 %
China (Volksrepublik)								
	CNY							
Akt Glodon Company Ltd		13'574	4'343	2'715	15'202	17.14	36'674	0.69 %
Akt Han's Laser Technology Industry Grp -A-		21'900		4'380	17'520	20.72	51'094	0.96 %
Akt Hundsun Technologies Inc -A-		18'070		3'614	14'456	28.76	58'517	1.10 %
Akt Iflytek Co Ltd		27'000		12'900	14'100	46.38	92'043	1.73 %
Akt Shenzhen Inovance Technology Co Ltd		21'450		4'290	17'160	63.14	152'498	2.87 %
Akt Zhejiq Dahua Technology Co Ltd		65'842		13'168	52'674	18.45	136'784	2.58 %
Venustech Group Inc -A-		59'200		21'840	37'360	27.00	141'976	2.67 %
Akt Yonyou Network Technology -A-		22'500		22'500	0			
Total							669'585	12.62 %
	HKD							
Akt Anhui Conch Cement Co. Ltd.		36'400	27'000	7'280	56'120	18.04	129'609	2.44 %
Akt Shandong Weigao Group Medical Polymer		109'000		21'800	87'200	7.61	84'954	1.60 %
Akt Sinopharm Group		79'100		15'820	63'280	20.45	165'669	3.12 %
Akt Travelsky Technology Ltd -H-		53'000		10'600	42'400	13.50	73'279	1.38 %
Akt Zhuzhou CSR Times Electric Co Ltd		31'300		6'260	25'040	22.30	71'486	1.35 %
Akt Zoomlion Heavy -H-		177'600		35'520	142'080	4.30	78'214	1.47 %
Akt ZTE Corporation		54'200		10'840	43'360	17.44	96'809	1.82 %
Akt China Railway Signal & Communication Corp Ltd		693'800		693'800	0			
Akt CITIC Securities Co		68'000		68'000	0			
Akt Shanghai Fosun Pharmaceutical		27'000		27'000	0			
Total							700'019	13.19 %
Total China (Volksrepublik)							1'369'605	25.80 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Hongkong								
HKD								
Akt China Resources Power Holdings Co Ltd		69'779		13'956	55'823	15.64	111'771	2.11 %
Akt CN Resources Pharmaceutical Grp Ltd		102'900		20'580	82'320	5.13	54'063	1.02 %
Akt CSPC Pharmaceutical Grp Ltd		133'580		26'716	106'864	7.26	99'323	1.87 %
Akt Hua Hong Semiconductor Ltd		35'500		7'100	28'400	18.88	68'644	1.29 %
Akt JD Health Internat Inc. Unitary Reg S/144A		10'800		2'160	8'640	39.10	43'249	0.81 %
Akt Ping An Healthcare and Technology Company Ltd Unitary 144A/Reg S		25'000		5'000	20'000	17.76	45'473	0.86 %
Total							422'523	7.96 %
Total Hongkong							422'523	7.96 %
Kaimaninseln								
HKD								
Akt Anta Sports Products Ltd		8'200	8'000	1'640	14'560	75.75	141'197	2.66 %
Akt China Lesso Group Holdings		147'200	120'000	29'440	237'760	4.08	124'188	2.34 %
Akt China Resources Land Ltd		40'000		8'000	32'000	28.00	114'707	2.16 %
Akt China Resources Medical Holding		152'000		30'400	121'600	4.82	75'035	1.41 %
Akt Chinasoft Internat Ltd		298'900		59'780	239'120	5.99	183'368	3.45 %
Akt ENN Energy Holdings Ltd		10'200		2'040	8'160	57.50	60'067	1.13 %
Akt Haitian International Hldg Ltd		73'800		14'760	59'040	19.32	146'027	2.75 %
Akt Lumena New Materials Corp		63'100			63'100	0.00	0	0.00 %
Akt Meituan Unitary 144A SB		6'000	520	1'200	5'320	81.90	55'780	1.05 %
Akt Minth Group Ltd		127'900		25'580	102'320	15.78	206'704	3.89 %
Akt Shenzhen International Group Ltd		18'800		3'760	15'040	80.40	154'805	2.92 %
Akt SITC Intl Hldgs		148'500		29'700	118'800	13.48	205'016	3.86 %
Akt Tencent Holdings Ltd		5'200		1'040	4'160	293.60	156'362	2.95 %
Akt Xinyi Glass Holdings		76'400		15'280	61'120	8.76	68'544	1.29 %
KWG Living Grp Holdings LTD		1'000'000		200'000	800'000	0.47	48'136	0.91 %
Akt 3SBio Inc Unitary 144A/Reg S		138'100		138'100	0			
Akt Kingdee Intl Software Group Co Ltd		35'400		35'400	0			
Total							1'739'935	32.78 %
USD								
Akt Alibaba Group Hldg Sponsored American Deposit Share Repr 1 Sh		3'500		820	2'680	77.51	207'727	3.91 %
Akt Autohome -A- ADR 1:1		2'600		312	2'288	28.06	64'201	1.21 %
Akt Baidu.com -A- ADR repr 1 Shs A		1'850		222	1'628	119.09	193'879	3.65 %
Akt JD.com Inc		3'600	1'200	432	4'368	28.89	126'192	2.38 %
Akt Netease.com ADR		1'700		454	1'246	93.16	116'077	2.19 %
Akt Trip Com Group Ltd ADS		10'200		4'724	5'476	36.01	197'191	3.72 %
Total							905'266	17.06 %
Total Kaimaninseln							2'645'201	49.84 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
USD								
Reg Shs Tencent Music Entertainment Grp American Dep Receipt Repr 2 Shs -A- -A-		20'500		6'460	14'040	9.01	126'500	2.38 %
Total							126'500	2.38 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							126'500	2.38 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							4'937'388	93.02 %
Total Aktien							4'937'388	93.02 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
USD								
7.4% Nts KWG Grp 2019-05.03.24 Guarant.Reg S		500'000			500'000	6.43	32'165	0.61 %
Total							32'165	0.61 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							32'165	0.61 %
Total Obligationen							32'165	0.61 %
Total Wertpapiere							4'969'553	93.63 %
Derivate Finanzinstrumente								
Futures								
HKD								
Future on idx HS China Ent Idx 03/2024			29		29	5'850.00	47'829	0.90 %
HS China Ent Idx 03/2023		6	30	36	0			
HS China Ent Idx 06/2023			36	36	0			
HS China Ent Idx 09/2023			29	29	0			
HS China Ent Idx 12/2023			29	29	0			
Total							47'829	0.90 %
Total Futures							47'829	0.90 %
Total Derivate Finanzinstrumente							47'829	0.90 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							316'988	5.97 %
Total Bankguthaben							316'988	5.97 %
Sonstige Vermögenswerte							13'357	0.25 %
Gesamtvermögen per 31.12.2023							5'347'727	100.75 %
Verbindlichkeiten							-39'890	-0.75 %
Nettovermögen per 31.12.2023							5'307'837	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse I					41'282.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P					11'471.801000			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse I						USD	101.48	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P						USD	97.49	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)								0.02

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 31.12.2023

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

CS SLB

SIX SIS AG

Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited

Standard Chartered Bank Hong Kong Office

UBS AG

Bericht des Wirtschaftsprüfers

über den Jahresbericht 2023

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des ASPOMA China Opportunities Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2023, 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 2023 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts» unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Verwaltungsgesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt «Prüfungsurteil» genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörenden Bericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

PricewaterhouseCoopers AG, Kornhausstrasse 25, Postfach, 9000 St. Gallen
Telefon: +41 58 792 72 00, www.pwc.ch

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

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere 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, 26. April 2024

Offenlegung Vergütungsinformationen (ungeprüft)

Vergütungsinformationen betreffend die LLB Fund Services AG

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die LLB Fund Services AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher OGAW oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für ASPOMA China Opportunities Fund erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden" (Anm. 4) sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Gegenüber dem Vorjahr erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2023.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen sind auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf <https://llb.li/de/institutionelle/fund-services/llb-fund-services-ag/anlegerinformationen/verguetungsgrundsaeetze> abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien.

Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft (Anm. 1)

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	2.29-2.42 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.03 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.26-0.39 Mio.

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen (Anm. 3) keine

An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees keine

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023 19

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2023	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in OGAW	63	CHF 7'405 Mio.
in AIF	21	CHF 1'813 Mio.
Total	84	CHF 9'218 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" (Anm. 4) der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	1.32-1.43 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.10 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.22-0.33 Mio.

Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023 9

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	0.97-0.99 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	0.93 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.04-0.06 Mio.

Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023 10

Anmerkungen

1 - Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

2 - Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

3 - Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

4 - Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

Adressen

Verwahrstelle

Liechtensteinische Landesbank AG
Städtle 44, Postfach 384
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein
Telefon +423 236 88 11
Fax +423 236 88 22
Internet www.llb.li
E-mail llb@llb.li

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers AG
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 80
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

Kontaktstelle für Österreich

LLB Fund Services AG
Äulestrasse 80
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein