

# ASPOMA China Opportunities Fund

Jahresbericht 31. Dezember 2022

# 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 .....	7
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie .....	8
Entwicklung von Schlüsselgrößen .....	8
Historische Fondsperformance .....	9
Fondsdaten .....	10
Vermögensrechnung per 31.12.2022 .....	11
Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2022 .....	11
Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 .....	12
Verwendung des Erfolgs .....	12
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 .....	13
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 .....	13
Entschädigungen .....	14
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....	15
Hinterlegungsstellen per 31.12.2022 .....	18
Bericht des Wirtschaftsprüfers .....	19
Offenlegung Vergütungsinformationen OGAW/AIF (ungeprüft) .....	22
Adressen .....	23

## Organisation

<b>Rechtsform</b>	Kollektivtreuhänderschaft
<b>Typ</b>	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, Postfach 1238, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 94 00, Fax +423 236 94 06, E-mail <a href="mailto:fundservices@llb.li">fundservices@llb.li</a>
<b>Verwaltungsrat</b>	Natalie Flatz, Präsidentin Dr. Stefan Rein, Vizepräsident Dr. Thomas Vock, Mitglied
<b>Geschäftsleitung</b>	Bruno Schranz, Vorsitzender Silvio Keller, Mitglied Patric Gysin, Mitglied
<b>Verwahrstelle</b>	Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, Postfach 384, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 88 11, Fax +423 236 88 22, Internet <a href="http://www.llb.li">www.llb.li</a> , E-mail <a href="mailto:llb@llb.li">llb@llb.li</a>
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen
<b>Vermögensverwalter</b>	ASPOMA Asset Management GmbH, Linz
<b>Informationsstelle in Deutschland</b>	DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg (bis 31. Dezember 2022)
<b>Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland</b>	LLB Fund Services AG, Vaduz (ab 1. Januar 2023)
<b>Kontaktstelle für Österreich</b>	LLB Fund Services AG, Vaduz

## Publikationen / Informationen an die Anleger

Publikationsorgan des OGAW ist die Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband [www.lafv.li](http://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](http://www.lafv.li)) als Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und Datenträgern veröffentlicht.

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

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](http://www.lafv.li)) als Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und dauerhaften Datenträgern (Brief, Fax, Email oder Vergleichbares) bekannt gegeben.

Der von einem Wirtschaftsprüfer geprüfte 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](http://www.fundinfo.com)

Österreich

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

## Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

Chinas wirtschaftliche Entwicklung war im Jahr 2022 von grösseren Herausforderungen geprägt. Einerseits machten sich der starke Rückgang im Immobiliensektor deutlich bemerkbar, der die gesamtwirtschaftliche Entwicklung Chinas stark belastete. Andererseits stellten die grossflächigen pandemiebedingten Abriegelungen von Metropolstädten grosse Herausforderungen dar, weil sie die Wirtschaftstätigkeit stark einschränkten und das Wirtschaftswachstum dadurch beinahe zum Stillstand kam. Ein weiterer Faktor, der die Kapitalmärkte und die Wirtschaft belastete, war der Konflikt zwischen China und den USA, der in Herbst 2022 in der Auseinandersetzung über Taiwan seinen bisherigen Höhepunkt fand.

Diese und andere Faktoren trugen dazu bei, dass der chinesische Markt in den ersten drei Quartalen deutlich korrigierte, bevor es in den letzten beiden Monaten des Jahres zu einer sehr dynamischen Erholung kam.

In diesem schwierigen Umfeld ging der Fondsanteilspreis im Gesamtjahr 2022 um 15 % zurück. Im Fonds entwickelten sich eine Reihe von Unternehmen aus dem Gesundheitsbereich und einzelne Unternehmen aus verschiedenen Sektoren überdurchschnittlich gut. In anderen Sektoren, beispielsweise dem Internetsektor, 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.

## Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Die LLB Fund Services AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Anlagefonds haben beschlossen, beim Fonds Änderungen vorzunehmen.

Am 14. November 2022 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente des OGAW genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt sind am 31. Dezember 2022 in Kraft getreten.

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

### 1. Anpassungen an den LAFV-Fonds-Musterprospekt

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

### 2. Änderung Wirtschaftsprüfer der LLB Fund Services AG

### 3. Verweis Handelsregister im Zusammenhang mit VR und GL der LLB Fund Services AG

### 4. Aufnahme der Bestimmungen zur Verwendung von Benchmarks unter 7.12

Folgender Abschnitt wurde neu aufgenommen:

"Die ESMA führt in Übereinstimmung mit der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments ein Referenzwert-Verzeichnis ("Benchmark-Register"). Beaufsichtigte Unternehmen (wie Verwaltungs-gesellschaften / AIFM) können Referenzwerte ("Benchmarks") im Sinne der Referenzwert-Verordnung ("Benchmark-Verordnung"), im ERWR verwenden, sofern der Benchmark von einem registrierten im Benchmark-Register eingetragenen Administrator bereitgestellt wird oder als Drittstaaten-Benchmark im Bench-mark-Register eingetragen ist.

Benchmarks können von einigen Fonds auch zu Vergleichszwecken oder als Bezugspunkt verwendet werden, an welchem die Wertentwicklung eines Fonds gemessen werden kann, aber die Fonds können die Wertpapiere, in die sie investieren, dennoch frei und unabhängig wählen. Der Vergleichsindex kann sich im Laufe der Zeit ändern. In diesem Fall werden die konstituierenden Dokumente bei der nächsten Gelegenheit aktualisiert.

Die Verwaltungsgesellschaft übernimmt in Bezug auf einen Vergleichsindex keine Haftung für Qualität, Richtigkeit oder Vollständigkeit der Daten des Vergleichsindex. Des Weiteren wird keine Haftung dafür übernommen, dass der jeweilige Vergleichsindex in Übereinstimmung mit den beschriebenen Indexmethode verwaltet wird.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen schriftlichen Plan mit Massnahmen erstellt, die sie hinsichtlich des OGAW bzw. seiner Teilfonds ergreifen wird, falls sich der Index erheblich ändert oder nicht mehr bereitgestellt wird. Informationen in Bezug auf diesen Plan sind auf Anfrage kostenlos am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Die Verwendung der Benchmark des Fonds befindet sich im Anhang A "Fonds im Überblick".

### 5. Anpassung Mindestanlagebeträge, Anteilsklassen und Cut-Off

Wegfall der Anteilsklasse H (nicht gestartet), neue Anteilsklasse A

### 6. Erweiterung der allgemeinen Informationen zu den Anteilen unter 9.2

Folgender Abschnitt wurde neu aufgenommen:

"Es bleibt der Verwaltungsgesellschaft oder der Verwahrstelle vorbehalten, in Einzelfällen Zeichnungen von Anlegern zuzulassen, welche die Anforderungen für eine Anteilsklasse nicht erfüllen."

## **7. Anpassung der Performance-Fee Formulierung**

Die Performance Fee bezieht sich auf die erzielte Wertsteigerung des Vermögens des OGAW. Hierbei wird das High-on-High Modell verwendet, wonach die Performance Fee nur ausbezahlt werden darf, wenn der relevante Nettoinventarwert ("NAV") über dem NAV liegt, bei dem die Performance Fee zuletzt ausbezahlt wurde.

Für die Berechnung einer allfälligen Ausschüttung des Erfolgshonorars gelangt die folgende Bedingung zur Anwendung:

Bedingung: Der Nettoinventarwert nach Abzug aller Kosten erreicht ein neues High-on-High und übertrifft somit alle früheren Nettoinventarwerte am Jahresende.

Die Performance Fee wird bei jeder Berechnung des NAV ermittelt und abgegrenzt. Überschreitet der Zuwachs des Nettoinventarwert in der Betrachtungsperiode nach Abzug aller Kosten das High-on-High-, so wird dem Vermögen des AIF eine Performance Fee belastet. Die Betrachtungsperiode ist das jeweilige Geschäftsjahr. Der Referenzzeitraum für die Wertentwicklung wird auf fünf Jahre bei fortlaufender Basis festgelegt. Die Auszahlung des Erfolgshonorars erfolgt jeweils jährlich am Jahresende.

Die Änderungen wurden im vollständigen Wortlaut in der Anlegermitteilung vom 25. November 2022 im Publikationsorgan des Anlagefonds veröffentlicht.

## Währungstabelle

				USD
China (Volksrepublik)	CNH	100	=	14.463818
China (Volksrepublik)	CNY	100	=	14.495392
EWU	EUR	1	=	1.066600
Hongkong	HKD	100	=	12.825414
Schweiz	CHF	1	=	1.083172

## 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
31.12.2018	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 %
31.12.2022	53'593	6.9	128.82	-14.77 %

### Klasse P

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
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 %
31.12.2022	13'614	1.7	124.12	-15.02 %

*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	01.01.2022 bis 31.12.2022	2022	2020 bis 2022 Kumuliert	2020 bis 2022 Annualisiert
ASPOMA China Opportunities Fund Klasse I	USD	-14.77 %	-14.77 %	-0.22 %	-0.07 %
ASPOMA China Opportunities Fund Klasse P	USD	-15.02 %	-15.02 %	-1.00 %	-0.34 %

*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 8'593'454.89 (31.12.2022)

### Valorenummer / ISIN Klasse I

11 438 767 / LI0114387678

### Valorenummer / 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 31.12.2022

		USD
Bankguthaben auf Sicht		151'156.85
Wertpapiere		8'480'345.63
Derivative Finanzinstrumente		-3'116.58
Sonstige Vermögenswerte		11'819.44
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>8'640'205.34</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>-46'750.45</b>
<b>Nettovermögen</b>		<b>8'593'454.89</b>
Klasse I	6'903'767.12	
Klasse P	1'689'687.77	
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>		
Klasse I	53'593.00	
Klasse P	13'613.88	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>		
<b>Klasse I</b>	<b>USD</b>	<b>128.82</b>
<b>Klasse P</b>	<b>USD</b>	<b>124.12</b>

## Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2022

### Derivative Finanzinstrumente

Futures	Gegenpartei	Anzahl
Future on idx HS China Ent Idx 03/2023	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	6
<b>Kontraktvolumen</b>	<b>HKD</b>	<b>2'044'500</b>

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.12.2022 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 2.92 %.

### Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD 6
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)	0.25

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 01.01.2022 bis 31.12.2022

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	1'480.86	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	8'477.77	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	218'009.95	
Sonstige Erträge	5.57	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	279.60	
<b>Total Erträge</b>		<b>228'253.75</b>
Passivzinsen	-1.53	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-114'074.29	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-26'712.20	
Aufwendungen für die Verwaltung	-5'156.15	
Revisionsaufwand	-9'629.49	
Sonstige Aufwendungen	-15'412.56	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-3'636.92	
<b>Total Aufwand</b>		<b>-174'623.14</b>
<b>Nettoertrag</b>		<b>53'630.61</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-284'012.09
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>-230'381.48</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-1'656'188.73
<b>Gesamterfolg</b>		<b>-1'886'570.21</b>

## Verwendung des Erfolgs

### Klasse I

	USD
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>47'037.13</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>47'037.13</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	47'037.13
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

**Klasse P**

	USD
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>6'593.48</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>6'593.48</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	6'593.48
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

**Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 31.12.2022****Klasse I**

	USD
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>9'958'752.44</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1'501'837.46
Gesamterfolg	-1'553'147.86
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>6'903'767.12</b>

**Klasse P**

	USD
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>2'128'704.80</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	-105'594.68
Gesamterfolg	-333'422.35
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1'689'687.77</b>

**Entwicklung der Anteile vom 01.01.2022 bis 31.12.2022****Klasse I**

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>65'891</b>
Ausgegebene Anteile	4'445
Zurückgenommene Anteile	16'743
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>53'593</b>

**Klasse P**

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>14'574</b>
Ausgegebene Anteile	294
Zurückgenommene Anteile	1'254
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>13'614</b>

## 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)

1.82 % p. a. Klasse I  
2.13 % 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 17'788.74 entstanden.

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2022	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
<b>Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Bermuda</b>								
<b>HKD</b>								
Akt Alibaba Health Information Technology Ltd		83'400			83'400	6.65	71'131	0.83 %
Akt China Water Affairs Grp Ltd		215'900		130'000	85'900	6.45	71'060	0.83 %
Akt Haier Smart Home Co Ltd		66'200		66'200	0			
Akt Luye Pharma Grp Ltd		236'600		236'600	0			
<b>Total</b>							<b>142'191</b>	<b>1.65 %</b>
<b>Total Bermuda</b>							<b>142'191</b>	<b>1.65 %</b>
<b>Britische Jungferninseln</b>								
<b>HKD</b>								
Akt AsiaInfo Technologies Limited		130'800		14'400	116'400	13.76	205'420	2.39 %
<b>Total</b>							<b>205'420</b>	<b>2.39 %</b>
<b>USD</b>								
Akt Hollsys Autom		28'272		9'400	18'872	16.43	310'067	3.61 %
<b>Total</b>							<b>310'067</b>	<b>3.61 %</b>
<b>Total Britische Jungferninseln</b>							<b>515'487</b>	<b>6.00 %</b>
<b>China (Volksrepublik)</b>								
<b>CNY</b>								
Akt Glodon Company Ltd		13'574			13'574	59.95	117'958	1.37 %
Akt Han's Laser Technology Industry Grp -A-		31'900		10'000	21'900	25.65	81'426	0.95 %
Akt Hundsun Technologies Inc -A-		13'900	4'170		18'070	40.46	105'978	1.23 %
Akt Iflytek Co Ltd		27'000			27'000	32.83	128'489	1.50 %
Akt Shenzhen Inovance Technology Co Ltd		30'450		9'000	21'450	69.50	216'094	2.51 %
Akt Yonyou Network Technology -A-		22'500			22'500	24.17	78'830	0.92 %
Akt Zhejg Dahua Technology Co Ltd		65'842			65'842	11.31	107'943	1.26 %
Venustech Group Inc -A-		74'200		15'000	59'200	26.08	223'800	2.60 %
<b>Total</b>							<b>1'060'516</b>	<b>12.34 %</b>
<b>HKD</b>								
Akt Anhui Conch Cement Co. Ltd.		40'900		4'500	36'400	27.30	127'449	1.48 %
Akt China Railway Signal & Communication Corp Ltd		879'800		186'000	693'800	2.55	226'906	2.64 %
Akt CITIC Securities Co		76'500		8'500	68'000	15.78	137'622	1.60 %
Akt Shandong Weigao Group Medical Polymer		184'400		75'400	109'000	12.82	179'220	2.09 %
Akt Shanghai Fosun Pharmaceutical		27'000			27'000	25.00	86'572	1.01 %
Akt Sinopharm Group		88'700		9'600	79'100	19.84	201'275	2.34 %
Akt Travelsky Technology Ltd -H-		99'000		46'000	53'000	16.50	112'158	1.31 %
Akt Zhuzhou CSR Times Electric Co Ltd		57'600		26'300	31'300	38.75	155'556	1.81 %
Akt Zoomlion Heavy -H-		177'600			177'600	3.69	84'051	0.98 %
Akt ZTE Corporation		72'000		17'800	54'200	17.20	119'564	1.39 %
Akt BAIC Motor Corporation Ltd		533'400		533'400	0			
Akt Sinotrains Ltd		376'900		376'900	0			
<b>Total</b>							<b>1'430'371</b>	<b>16.64 %</b>

Titel	Wahrung	Bestand per 01.01.2022	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
<b>Total China (Volksrepublik)</b>							<b>2'490'887</b>	<b>28.99 %</b>
<b>Hongkong</b>								
<b>HKD</b>								
Akt China Resources Power Holdings Co Ltd		69'779			69'779	15.96	142'833	1.66 %
Akt CN Resources Pharmaceutical Grp Ltd		152'900		50'000	102'900	6.32	83'407	0.97 %
Akt CSPC Pharmaceutical Grp Ltd		179'580		46'000	133'580	8.20	140'484	1.63 %
Akt Hua Hong Semiconductor Ltd		40'500		5'000	35'500	27.25	124'070	1.44 %
Akt JD Health Internat Inc. Unitary Reg S/144A		10'800			10'800	71.35	98'830	1.15 %
Akt Ping An Healthcare and Technology Company Ltd Unitary 144A/Reg S		25'000			25'000	21.30	68'295	0.79 %
<b>Total</b>							<b>657'920</b>	<b>7.66 %</b>
<b>Total Hongkong</b>							<b>657'920</b>	<b>7.66 %</b>
<b>Kaimaninseln</b>								
<b>HKD</b>								
Akt 3SBio Inc Unitary 144A/Reg S		138'100			138'100	8.30	147'009	1.71 %
Akt Anta Sports Products Ltd		12'600		4'400	8'200	102.30	107'587	1.25 %
Akt China Lesso Group Holdings		185'200		38'000	147'200	8.15	153'864	1.79 %
Akt China Resources Land Ltd		56'000		16'000	40'000	35.75	183'403	2.13 %
Akt Chinasoft Internat Ltd		216'900	120'000	38'000	298'900	6.79	260'296	3.03 %
Akt CN Resources Phoenix Healthcare Holdings Co Ltd		152'000			152'000	5.76	112'289	1.31 %
Akt ENN Energy Holdings Ltd		14'800		4'600	10'200	109.60	143'378	1.67 %
Akt Haitian International Hldg Ltd		99'800		26'000	73'800	20.90	197'822	2.30 %
Akt Kingdee Intl Software Group Co Ltd		35'400			35'400	16.74	76'003	0.88 %
Akt Lumena New Materials Corp		63'100			63'100	0.00	0	0.00 %
Akt Meituan Unitary 144A SB			6'000		6'000	174.70	134'436	1.56 %
Akt Minth Group Ltd		107'900	50'000	30'000	127'900	21.15	346'938	4.04 %
Akt Shenzhen International Group Ltd		8'800	10'000		18'800	87.80	211'701	2.46 %
Akt SITC Intl Hldgs		40'500	113'000	5'000	148'500	17.36	330'634	3.85 %
Akt Tencent Holdings Ltd		5'800		600	5'200	334.00	222'752	2.59 %
Akt Xinyi Glass Holdings		86'400		10'000	76'400	14.54	142'472	1.66 %
KWG Living Grp Holdings LTD			1'000'000		1'000'000	1.73	221'880	2.58 %
Akt JD.com Inc			276	276	0			
Akt KWG Property Hldg Ltd		244'775		244'775	0			
<b>Total</b>							<b>2'992'464</b>	<b>34.82 %</b>
<b>USD</b>								
Akt Alibaba Group Hldg Sponsored American Deposit Share Repr 1 Sh		2'200	1'500	200	3'500	88.09	308'315	3.59 %
Akt Autohome -A- ADR 1:1		2'000	600		2'600	30.60	79'560	0.93 %
Akt Baidu.com -A- ADR repr 1 Shs A		2'050		200	1'850	114.38	211'603	2.46 %
Akt JD.com Inc		5'600		2'000	3'600	56.13	202'068	2.35 %
Akt Netease.com ADR		1'900		200	1'700	72.63	123'471	1.44 %
Akt Trip Com Group Ltd ADS		11'500		1'300	10'200	34.40	350'880	4.08 %
Akt 51job Inc ADR Repr 2 Shs		5'000		5'000	0			
Akt New Orient Edu&Tech			2'610	2'610	0			
Akt New Orient Edu & Technology Group Inc		26'100		26'100	0			
<b>Total</b>							<b>1'275'897</b>	<b>14.85 %</b>
<b>Total Kaimaninseln</b>							<b>4'268'361</b>	<b>49.67 %</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
<b>USD</b>								
Reg Shs Tencent Music Entertainment Grp American Dep Receipt Repr 2 Shs -A- -A-		13'500	7'000		20'500	8.28	169'740	1.98 %



Titel	Währung	Bestand per 01.01.2022	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
<b>Total</b>							<b>169'740</b>	<b>1.98 %</b>
<b>Total Vereinigte Staaten von Amerika</b>							<b>169'740</b>	<b>1.98 %</b>
<b>Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>8'244'586</b>	<b>95.94 %</b>
<b>Total Aktien</b>							<b>8'244'586</b>	<b>95.94 %</b>
<b>Obligationen</b>								
<b>Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>USD</b>								
7.4% Nts KWG Grp 2019-05.03.24 Guarant.Reg S			500'000		500'000	47.15	235'760	2.74 %
6% KWG Grp 2017-15.09.22			200'000	200'000	0			
<b>Total</b>							<b>235'760</b>	<b>2.74 %</b>
<b>Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>235'760</b>	<b>2.74 %</b>
<b>Total Obligationen</b>							<b>235'760</b>	<b>2.74 %</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>8'480'346</b>	<b>98.68 %</b>
<b>Derivate Finanzinstrumente</b>								
<b>Futures</b>								
<b>HKD</b>								
HS China Ent Idx 03/2023			6		6	6'815.00	-3'117	-0.04 %
Future on idx HS China Ent Idx 06/2022			6	6	0			
Future on idx HS China Ent Idx 09/2022			6	6	0			
Future on idx HS China Ent Idx 03/2022		6		6	0			
HS China Ent Idx 12/2022			6	6	0			
<b>Total</b>							<b>-3'117</b>	<b>-0.04 %</b>
<b>Total Futures</b>							<b>-3'117</b>	<b>-0.04 %</b>
<b>Total Derivate Finanzinstrumente</b>							<b>-3'117</b>	<b>-0.04 %</b>
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							151'157	1.76 %
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>151'157</b>	<b>1.76 %</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>							<b>11'819</b>	<b>0.14 %</b>
<b>Gesamtvermögen per 31.12.2022</b>							<b>8'640'205</b>	<b>100.54 %</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							<b>-46'750</b>	<b>-0.54 %</b>
<b>Nettovermögen per 31.12.2022</b>							<b>8'593'455</b>	<b>100.00 %</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse I					53'593.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P					13'613.881000			
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse I</b>						<b>USD</b>	<b>128.82</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P</b>						<b>USD</b>	<b>124.12</b>	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)							0.25	

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 31.12.2022

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

SIX SIS AG

Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited

Standard Chartered Bank Hong Kong Office

UBS AG

ZKB

# Bericht des Wirtschaftsprüfers

## über den Jahresbericht 2022

### Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des ASPOMA China Opportunities Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2022, 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 2022 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, Vadianstrasse 25a/Neumarkt 5, Postfach, 9001 St. Gallen  
Telefon: +41 58 792 72 00, [www.pwc.ch](http://www.pwc.ch)

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

### Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere 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 2023

## Offenlegung Vergütungsinformationen OGAW/AIF (ungeprüft)

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. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2022.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen sind auf [www.lafv.li](http://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 2022		CHF	2.19 Mio.
davon feste Vergütung		CHF	1.91 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)		CHF	0.28 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen (Anm. 3)			keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees			keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022			20
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2022	Anzahl Teilfonds	Veraltetes Vermögen	
in OGAW	60	CHF	7'344 Mio.
in AIF	26	CHF	1'977 Mio.
Total	86	CHF	9'321 Mio.

### Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" (Anm. 4) der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022		CHF	1.09 Mio.
davon feste Vergütung		CHF	0.87 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)		CHF	0.22 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022			8
Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022		CHF	1.09 Mio.
davon feste Vergütung		CHF	1.04 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)		CHF	0.06 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022			12

### 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](http://www.llb.li)  
E-mail [llb@llb.li](mailto:llb@llb.li)

### Wirtschaftsprüfer

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

### Vermögensverwalter

ASPOMA Asset Management GmbH  
Rudolfstrasse 37  
4040 Linz, Österreich

### Informationsstelle in Deutschland (bis 31. Dezember 2022)

DONNER & REUSCHEL AG  
Ballindamm 27  
20095 Hamburg, Deutschland

### Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland (ab 1. Januar 2023)

LLB Fund Services AG  
Äulestrasse 80  
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

### Kontaktstelle für Österreich

LLB Fund Services AG  
Äulestrasse 80  
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein