

ASPOMA China Opportunities Fund

Halbjahresbericht 30. Juni 2019

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Organisation	3
Publikationen / Informationen an die Anleger	4
Bewertungsgrundsätze	4
Währungstabelle	5
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	6
Entwicklung von Schlüsselgrößen	6
Fondsdaten	7
Vermögensrechnung per 30.06.2019	8
Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2019	8
Erfolgsrechnung vom 01.01.2019 bis 30.06.2019	9
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2019 bis 30.06.2019	9
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2019 bis 30.06.2019	10
Entschädigungen	10
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	11
Adressen	14

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 Dr. 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 Liechtensteiner Anlagefondsverband www.lafv.li.

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

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

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

Der von einem Wirtschaftsprüfer geprüfte jährliche Jahresbericht und der Halbjahresbericht, der nicht geprüft ist, werden den Anlegern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle kostenlos zur Verfügung gestellt.

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com

Österreich

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com

Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

Währungstabelle

				USD
China (Volksrepublik)	CNY	100	=	14.562825
EWU	EUR	1	=	1.136850
Hongkong	HKD	100	=	12.803032
Schweiz	CHF	1	=	1.024643
Singapur	SGD	1	=	0.738989

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
31.12.2015	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 %
30.06.2019	91'029	10.8	118.93	10.74 %

Klasse P

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
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 %
30.06.2019	18'976	2.2	115.67	10.55 %

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 13'020'919.98 (30.06.2019)

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 30.06.2019

		USD
Bankguthaben auf Sicht		543'615.60
Wertpapiere		12'488'857.11
Sonstige Vermögenswerte		82'084.29
Gesamtvermögen		13'114'557.00
Verbindlichkeiten		-93'637.02
Nettovermögen		13'020'919.98
Klasse I	10'825'944.03	
Klasse P	2'194'975.95	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse I	91'029.00	
Klasse P	18'976.00	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse I	USD	118.93
Klasse P	USD	115.67

Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2019

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	USD	345.95
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)		0.22

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 01.01.2019 bis 30.06.2019

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	1'158.05	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	189'507.74	
Sonstige Erträge	345.95	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-628.00	
Total Erträge		190'383.74
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-121'317.18	
Revisionsaufwand	-3'566.93	
Sonstige Aufwendungen	-15'569.66	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	2'801.69	
Total Aufwand		-137'652.08
Nettoertrag		52'731.66
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		849'281.44
Realisierter Erfolg		902'013.10
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		695'081.11
Gesamterfolg		1'597'094.21
Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von USD -121'317.18 teilt sich wie folgt auf:		
Gebührenart		USD
Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb		-97'484.33
Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement		-23'832.85

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2019 bis 30.06.2019

Klasse I	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	14'622'519.84
Saldo aus dem Anteilverkehr	-5'201'224.93
Gesamterfolg	1'404'649.12
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	10'825'944.03
Klasse P	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1'955'139.12
Saldo aus dem Anteilverkehr	47'391.74
Gesamterfolg	192'445.09
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2'194'975.95

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2019 bis 30.06.2019

Klasse I

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	136'156
Ausgegebene Anteile	1'168
Zurückgenommene Anteile	46'295
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	91'029

Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	18'686
Ausgegebene Anteile	1'236
Zurückgenommene Anteile	946
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	18'976

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)

1.72 % p. a. Klasse I
2.06 % 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 39'113.89 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2019	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Bermuda								
HKD								
Akt Brilliance China Automotive Hldg Ltd		186'000		40'000	146'000	8.64	161'503	1.24 %
Akt Haier Electronics Group Co Ltd		179'000		99'000	80'000	21.60	221'236	1.70 %
Akt Luye Pharma Grp Ltd		610'000		289'000	321'000	5.66	232'613	1.79 %
Akt Sihuan Pharmaceutical Hldg Group Ltd		684'000		55'000	629'000	1.76	141'735	1.09 %
Akt Chow Sang Sang Holdings Int		104'000		104'000	0			
Akt Yue Yuen Industrial (Holdings) Ltd		73'000		73'000	0			
Total							757'087	5.81 %
Total Bermuda							757'087	5.81 %
Britische Jungferninseln								
HKD								
Akt AsiaInfo Technologies Limited			252'800	38'000	214'800	7.50	206'257	1.58 %
Total							206'257	1.58 %
USD								
Akt Hollsys Autom		36'372		21'200	15'172	19.00	288'268	2.21 %
Total							288'268	2.21 %
Total Britische Jungferninseln							494'525	3.80 %
China (Volksrepublik)								
CNY								
Akt Estun Automation Co Ltd			112'700	8'500	104'200	8.79	133'384	1.02 %
Akt Focused Photonics Inc			41'900	3'200	38'700	23.90	134'696	1.03 %
Akt Glodon Company Ltd			70'074	5'300	64'774	32.89	310'249	2.38 %
Akt Han's Laser Technology Industry Grp -A-		36'000	6'100	3'200	38'900	34.38	194'761	1.50 %
Akt Hangzhou Hikvision Digital Tech -A-		45'000	5'700	3'800	46'900	27.58	188'370	1.45 %
Akt Shenzhen Inovance Technology Co Ltd			42'600	3'200	39'400	22.91	131'452	1.01 %
Akt Siasun Robot -A-			61'800	4'700	57'100	15.23	126'643	0.97 %
Akt Zhejg Dahua Technology Co Ltd			116'442	8'800	107'642	14.52	227'611	1.75 %
Venustech Group Inc -A-			68'300	5'200	63'100	26.90	247'188	1.90 %
Akt Quingdao Haier Co Ltd		25'000		25'000	0			
Total							1'694'354	13.01 %
HKD								
Akt BAIC Motor Corporation Ltd		636'000		260'000	376'000	4.90	235'883	1.81 %
Akt China Energy Engineering Corp Ltd		1'350'000	220'000	360'000	1'210'000	0.95	147'171	1.13 %
Akt China Railway Signal & Communication Corp Ltd		720'000		338'000	382'000	5.68	277'795	2.13 %
Akt CITIC Securities Co		143'000		39'000	104'000	16.28	216'771	1.66 %
Akt Shandong Weigao Group Medical Polymer		345'000		100'000	245'000	7.08	222'081	1.71 %
Akt Shanghai Fosun Pharmaceutical		123'000		79'000	44'000	23.65	133'228	1.02 %
Akt Sinopharm Group		55'600		16'000	39'600	27.50	139'425	1.07 %
Akt Sinotrains Ltd		636'000		176'000	460'000	2.84	167'259	1.28 %
Akt Zhuzhou CSR Times Electric Co Ltd		107'600		58'800	48'800	41.15	257'100	1.97 %
Akt Zoomlion Heavy -H-		850'000		482'600	367'400	5.13	241'307	1.85 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2019	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Akt China BlueChemical Ltd -H-		642'000		642'000	0			
Akt First Tractor Co Ltd		396'000		396'000	0			
Total							2'038'020	15.65 %
Total China (Volksrepublik)							3'732'374	28.66 %
Hongkong								
	HKD							
Akt China Everbright		142'000		40'000	102'000	11.54	150'702	1.16 %
Akt China Everbright International Ltd		195'000		47'000	148'000	7.21	136'619	1.05 %
Akt China Resources Power Holdings Co Ltd		123'179		30'000	93'179	11.40	135'999	1.04 %
Akt CN Resources Pharmaceutical Grp Ltd		254'000		68'000	186'000	8.81	209'798	1.61 %
Akt CSPC Pharmaceutical Grp Ltd		174'000		48'000	126'000	12.60	203'261	1.56 %
Akt Dah Chong Hong Holdings		915'000		328'000	587'000	2.61	196'151	1.51 %
Akt Galaxy Entertain Group Ltd.		45'000		13'000	32'000	52.65	215'705	1.66 %
Total							1'248'236	9.59 %
Total Hongkong							1'248'236	9.59 %
Kaimaninseln								
	HKD							
Akt 3SBio Inc Unitary 144A/Reg S			87'500	7'000	80'500	13.42	138'312	1.06 %
Akt China Lesso Group Holdings		1'101'000		511'000	590'000	6.28	474'378	3.64 %
Akt China Resources Land Ltd		94'000		33'000	61'000	34.40	268'659	2.06 %
Akt Chinasoft Internat Ltd			492'000	70'000	422'000	3.84	207'471	1.59 %
Akt CN Resources Phoenix Healthcare Holdings Co Ltd		225'000		40'000	185'000	5.70	135'008	1.04 %
Akt ENN Energy Holdings Ltd		50'800		21'700	29'100	76.00	283'152	2.17 %
Akt EVA Precision Industrial Holdings		4'774'000		930'000	3'844'000	0.70	344'504	2.65 %
Akt Haitian International Hldg Ltd		230'000		122'000	108'000	16.22	224'278	1.72 %
Akt Kingdee Intl Software Group Co Ltd		427'400		140'000	287'400	8.45	310'925	2.39 %
Akt KWG Property Hldg Ltd		440'575		200'500	240'075	7.93	243'743	1.87 %
Akt Lumena Resource Corp		2'524'000			2'524'000	0.00	0	0.00 %
Akt Minth Group Ltd		136'000		56'000	80'000	21.05	215'603	1.66 %
Akt Shenzhen International Group Ltd		28'000		9'600	18'400	107.40	253'008	1.94 %
Akt SITC Intl Hldgs		368'000		175'000	193'000	7.96	196'690	1.51 %
Akt Tencent Holdings Ltd		19'300		9'700	9'600	352.60	433'378	3.33 %
Akt Xingda International Hldgs Ltd		1'763'078		745'000	1'018'078	2.20	286'759	2.20 %
Akt Xinyi Solar Hld		850'000		479'000	371'000	3.85	182'872	1.40 %
Total							4'198'741	32.25 %
	USD							
Akt 51job Inc ADR Repr 2 Shs		3'900		1'400	2'500	75.50	188'750	1.45 %
Akt Alibaba Group Hldg Sponsored American Deposit Share Repr 1 Sh		4'100		1'400	2'700	169.45	457'515	3.51 %
Akt Baidu.com -A- ADR repr 1 Shs A		2'350		700	1'650	117.36	193'644	1.49 %
Akt Ctrip.com International ADR 1/8th Sh		11'500		3'200	8'300	36.91	306'353	2.35 %
Akt JD.com Inc		12'900		3'700	9'200	30.29	278'668	2.14 %
Akt Netease.com ADR		1'300		600	700	255.77	179'039	1.38 %
Akt New Orient Edu & Technology Group Inc		6'400		1'700	4'700	96.58	453'926	3.49 %
Total							2'057'895	15.80 %
Total Kaimaninseln							6'256'636	48.05 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							12'488'857	95.91 %
Total Aktien							12'488'857	95.91 %
Total Wertpapiere							12'488'857	95.91 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2019	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 30.06.2019	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Derivate Finanzinstrumente								
Futures								
HKD								
Hang Seng China Enterprises Ind 06/2019			34	34	0			
Total							0	0.00 %
Total Futures							0	0.00 %
Total Derivate Finanzinstrumente							0	0.00 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							543'616	4.17 %
Total Bankguthaben							543'616	4.17 %
Sonstige Vermögenswerte								
Gesamtvermögen per 30.06.2019								
							13'114'557	100.72 %
Verbindlichkeiten								
							-93'637	-0.72 %
Nettovermögen per 30.06.2019								
							13'020'920	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse I					91'029.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse P					18'976.000000			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse I						USD	118.93	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse P						USD	115.67	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)							0.22	

- 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.

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